

ARTERIA S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

INFORMACJE OGÓLNE

Dane jednostki

Nazwa: **ARTERIA Spółka Akcyjna**

Siedziba: ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Spółka została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku i wpisana w dniu 17 stycznia 2005 roku do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy - XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Numer **KRS** **0000226167**

Numer **REGON** **140012670**

Numer **NIP** **5272458773**

Podstawowy przedmiot działalności

Spółka działała na rynku usług outsourcingu sprzedaży oraz procesów biznesowych świadczonych w oparciu o nowoczesne technologie oraz wiedzę z zakresu organizacji i zarządzania sprzedażą. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w okresie sprawozdawczym były:

- **CALL CENTER** - telemarketing/sprzedaż przez telefon
- **RETAIL** - sprzedaż detaliczna

Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Skład organów jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

Wojciech Bieńkowski	-	Prezes Zarządu
Riad Bekkar	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Grygiel	-	Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

Dnia 20 listopada 2008 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/11/2008 na Członka Zarządu powołano Pana Grzegorza Grygla.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki po dacie bilansowej

W dniu 13 lutego 2009 roku Pan Riad Bekkar złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 16 lutego 2009 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/02/2009 na Wiceprezesa Zarządu Spółki powołano Pana Marcina Marca.

Kadencja wszystkich Członków Zarządu upływa w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 18 kwietnia 2008 roku, zgodnie z uchwałą nr 13 podjętą tego samego dnia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołano z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Szwarca; uchwałą nr 14 WZA z tego samego dnia został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pan Piotr Kulikowski.

Dnia 27 listopada 2008 roku Pana Zbigniewa Łapińskiego w Radzie Nadzorczej zastąpił Pan Cezary Kubacki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kulikowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Ross Newens	-	Członek Rady Nadzorczej
Cezary Kubacki	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki po dacie bilansowej

W dniu 16 marca 2009 roku, rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Ross Newens.

W dniu 17 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4/2009 powołało Pana Tomasza Filipiaka do składu Rady Nadzorczej.

Kadencja wszystkich Członków Rady Nadzorczej Spółki upływa w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Biegły Rewident

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

OKRESY PREZENTOWANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla bilansu oraz za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze 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.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 września 2008 roku nr 2/09/2008 wybrała biegłego rewidenta - BDO Numerica S.A. – podmiot uprawniony do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2009 roku.

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Nota	2008	2007
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R2	26 040	18 411
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R2	24 408	41 470
Przychody ze sprzedaży	R1	50 448	59 881
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	R3	(23 415)	(18 399)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	R3	(24 133)	(37 009)
Koszt własny sprzedaży	R3, R5	(47 548)	(55 408)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 900	4 473
Koszty sprzedaży	R4	(701)	(484)
Koszty ogólnego zarządu	R4	(2 407)	(2 223)
Pozostałe przychody operacyjne	R6	1	102
Pozostałe koszty operacyjne	R7	(33)	(103)
Przychody finansowe	R8	1 992	480
Koszty finansowe	R9	(302)	(86)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) brutto		1 450	2 159
Podatek dochodowy	R10	55	(251)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 505	1 908
Zysk (Strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres	R11	1 505	1 908
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej		1 505	1 908
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Zysk/(strata) na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	R11	0,44	0,56
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,44	0,56

BILANS

Bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy		-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	A1	4 576	2 795
Rzeczowe aktywa trwałe	A2	5 244	4 899
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	A3	26 755	9 089
Inwestycje w pozostałych jednostkach	A4	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	A5	1 955	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A6	201	63
Aktywa trwałe		38 731	16 846
Zapasy	A7	1 557	1 204
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A8	4 073	10 363
Należności z tytułu leasingu finansowego	A9	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	A10	597	255
Pozostałe aktywa finansowe	A11	650	3 698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A12	519	1 484
Pozostałe aktywa (rozliczenia międzyokresowe)	A13	5 005	3 269
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	A14	-	-
Aktywa obrotowe		12 401	20 273
AKTYWA RAZEM		51 132	37 119

cd. BILANS

PASYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał podstawowy	K1	684	684
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 209	14 209
Kapitał rezerwowy		-	-
Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych		3 580	1 912
Zysk (Strata) za rok bieżący	K2	1 505	1 908
Kapitały przypadające akcjonariuszom większościowym		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Kapitał własny		19 978	18 713
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Z1	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	Z2	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	Z3	605	205
Rezerwa na podatek odroczony	Z4	122	104
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Z5	2 000	-
Zobowiązania długoterminowe		2 727	309
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Z6	7 113	13 713
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	Z7	5 869	1 327
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	Z8	1 126	1 562
Bieżące zobowiązania podatkowe	Z9	783	645
Rezerwy krótkoterminowe	Z10	-	80
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Z11	13 459	669
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	Z12	75	101
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		28 425	18 097
PASYWA Razem		51 132	37 119

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	2008	2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0
I. Zysk (strata) brutto	1 450	2 159
II. Korekty razem	12 538	1 619
Udział w zyskach netto jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	0	0
1. Amortyzacja	1 332	959
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-480
5. Zmiana stanu rezerw	-63	96
6. Zmiana stanu zapasów	-353	-1 204
7. Zmiana stanu należności	3 400	-8 797
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 159	13 164
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 899	-2 988
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	-12	-22
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	0	0
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	0	850
13. Inne korekty	-26	41
Gotówka z działalności operacyjnej	13 988	3 778
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	55	-251
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 043	3 527
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I. Wpływy	6 652	1 898
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 642	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 642	0
-zbycie aktywów finansowych	0	0
-dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
-odsetki	0	0

-inne wpływy z aktywów finansowych	3 642	0
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	2 908	1 898
II. Wydatki	24 461	19 590
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 035	4 678
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2 460	2 280
3. Na aktywa finansowe, w tym:	17 234	12 632
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	17 234	12 632
-nabycie aktywów finansowych	17 234	12 632
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	732	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-17 808	-17 692
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I. Wpływy	2 820	15 616
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	14 267
2. Kredyty i pożyczki	2 820	1 349
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	455	67
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	313	67
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	142	0
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 365	15 549
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-1 400	1 384
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 484	99
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	84	1 484
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2008	684	14 209	1 912	1 908	18 713
Korekty wyników z lat poprzednich			(240)	-	(240)
Zysk (strata) roku	-	-	-	1 505	1 505
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Na dzień 31.12.2008	684	14 209	1 672	3 413	19 978
Na dzień 01.01.2007	684	14 209	1 912	-	16 805
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	1 908	1 908
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Na dzień 31.12.2007	684	14 209	1 912	1 908	18 713

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze sprawozdanie finansowe Arteria S.A. stanowi drugie kolejne pełne roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unie Europejską.

Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF był 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.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF.

II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki nie wprowadzał zmian w polityce (zasadach) rachunkowości.

Sprawozdanie jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN (nie stosuje się zaokrągleń; w wyniku prezentacji danych finansowych w tysiącach złotych sumy podsumowań mogą być różne od sumy składników poszczególnych pozycji a odchylenie nie powinno przekraczać 1 tys. zł).

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności – branżowych i geograficznych – zaprezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody

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).

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.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

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

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

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

Odsetki

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.

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

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.

Podatki

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.

Podatek odroczony

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.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

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.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, corocznie poddawane są weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ustalono następujące okresy użytkowania :

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

Wartości niematerialne podlegają ocenie co roku, czy występują przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

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.

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.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w Spółce. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Okres użytkowania</i>
Oprogramowanie komputerowe	3 do 10 lat
Maszyny i urządzenia techniczne (Centrale telefoniczne i oprzyrządowanie)	2 do 5 lat
Urządzenia biurowe	3 do 5 lat
Środki transportu	3 do 5 lat
Komputery	1 do 3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.

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.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia inwestycji i przekazania środka trwałego do używania.

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

Wartość godziwa środków trwałych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Biorąc pod uwagę, krótki – trzyletni okres istnienia Spółki oraz to, że cena nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych nie odbiega od wartości rynkowych, Spółka nie ustalała wartości godziwej środków trwałych jako ich zakładany koszt z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy.

W związku z tym nie uległy zmianie obciążenia wykazywane w rachunku zysków i strat z tytułu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych są wykazywane w bilansie jednostki dominującej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek zależnych.

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.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. 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.

Leasing

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

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 rachunku zysków i strat.

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości 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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

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,

upřednio 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 upřednio w tym samym roku obrotowym przeszacowano „w dół”, a skutki przeszacowania odniesiono w 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.

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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 bilansie, gdy Grupa 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

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.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności 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).

Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nie notowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

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.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i możliwej do uzyskania 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:

<i>Typ</i>	<i>Sposób ewidencji</i>
Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Produkty gotowe i produkty w toku	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 ustalonej metoda średniej ważonej

Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe 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.

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

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.

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.

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 prawdopodobna.

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.

Kapitał własny

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

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.

Wypłata 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.

Rezerwy

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.

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 bilansie, 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.

Koszty finansowania zewnętrznego

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

Świadczenia pracownicze

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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.

Rezerwy na świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Nagrody z zysku netto

Zgodnie z zasadami Spółki dotyczącymi wynagradzania, pracownikom nie przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie nalicza się zobowiązania z tego tytułu, ewentualne koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat premii lub nagród uzależnionych od wyników i jakości pracy Spółka ujmuje w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została decyzja o przyznaniu dodatkowego świadczenia.

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

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.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

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

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

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

IV. ISTOTNE WARTOSCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad polityki (zasad) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych, największe znaczenie, ma profesjonalny osąd kierownictwa Spółki.

Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych latach obrotowych.

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

V. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Poprawiony MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz poprawiony MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych

Poprawiony MSR 32 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 14 lutego 2008 roku. Wprowadzone do standardu poprawki dotyczą szczególnego rodzaju instrumentów, które mają charakter zbliżony do zwykłych instrumentów kapitałowych, ale które umożliwiają ich posiadaczowi przedłożenie ich do wykupu Emitentowi w przypadku zaistnienia pewnych, wskazanych przez standard okoliczności. Dotychczas, zgodnie z MSR 32, instrumenty takie były klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Poprawiony MSR 32 wymaga natomiast, aby instrumenty o takim charakterze klasyfikować, nie jako zobowiązania, ale jako kapitał. Zmiany w standardzie obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

22 maja Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w ramach zakończonego projektu „Koszt inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej”, opublikowała poprawki do MSSF 1 oraz MSR 27. Poprawki dotyczą ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w sprawozdaniu finansowym i mają zastosowanie dla specyficznych (wyszczególnionych w standardzie) przypadków reorganizacji grupy kapitałowej oraz usuwają definicję ceny nabycia. W wyniku tej zmiany jednostka będzie ujmować w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dywidendy od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w rachunku zysków i strat, zawsze gdy nabywa prawo do otrzymania dywidendy i nie koryguje ceny nabycia. Poprawki do MSSF 1 oraz MSR 27 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Poprawki będą miały zastosowanie do przyszłych transakcji nabycia inwestycji kapitałowych.

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

22 maja 2008 roku w ramach przeprowadzonego pierwszego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowała „Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” (ang. „*Improvements to IFRS*”). Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Ogółem obejmują 35 poprawek i uściśleń, z których 15 może skutkować zmianami w prezentacji, ujmowaniu lub wycenie, a pozostałe 20 to zmiany terminologiczne lub edytorskie, które nie mają lub nie mają minimalny wpływ na rachunkowość podmiotów. Każda wprowadzona zmiana ma indywidualną datę wprowadzenia w życie, lecz większość uregulowań obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zastosowanie poprawionych i udoskonalonych Standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF w roku obrachunkowym nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

VI. STANDARDY OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE KOMISJI EUROPEJSKIEJ

Standardy i Interpretacje opublikowane do dnia 31 grudnia 2008 roku, które zostały przyjęte przez Unię Europejską do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”
- MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań Finansowych
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego”

Wyżej wymienione standardy obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zastosowanie wyżej wymienionych standardów w bieżącym roku sprawozdawczym nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które nie weszły w życie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego

- MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych”
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”
- Poprawka do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się porachunkowości zabezpieczeń
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”

Wszystkie wymienione wyżej standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i uznała, że zmiany mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Po ich zatwierdzeniu Spółka rozpocznie raportowanie uwzględniające zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie wyżej wymienionych standardów i interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka wyodrębnia dwa podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- działalność CALL CENTER
- działalność RETAIL

Każdy z segmentów musi spełniać 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 przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów segmentów operacyjnych Spółki za lata 2008 i 2007.

Nota R1 Przychody w rozbiciu na segmenty działalności

Wyszczególnienie	2008	2007
Przychody z segmentu CALL CENTER	15 072	13 768
Przychody z segmentu RETAIL	35 265	41 470
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	111	4 643
Razem przychody z w rozbiciu na segmenty działalności	50 448	59 881

Szczegółowe dane dotyczące danych finansowych poszczególnych segmentów działalności Spółka prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota R2 Przychody według typu sprzedaży

Wyszczególnienie	2008	2007
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 040	18 411
Przychody ze sprzedaży towarów	24 408	41 470
Razem przychody z w rozbiu na segmenty działalności	50 448	59 881

Nota R3 Koszty bezpośrednie sprzedaży

Wyszczególnienie	2008	2007
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	23 415	18 399
Koszt sprzedaży towarów	24 133	37 009
Razem koszty bezpośrednie sprzedaży	47 548	55 408

Nota R4 Koszty ogólne (Koszty sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu)

Wyszczególnienie	2008	2007
Koszty sprzedaży	701	484
Koszty ogólnego zarządu	2 407	2 223
Razem koszty ogólne	3 108	2 707

Nota R5 Uzgodnienie kosztów w ujęciu kalkulacyjnym z i porównawczym

Wyszczególnienie	2008	2007
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	23 415	18 399
Koszty ogólne	3 108	2 707
Razem koszty rodzajowe	26 523	21 106

Nota R5.1 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	2008	2007
Amortyzacja	1 332	959
Zużycie materiałów i energii	480	410
Usługi obce	17 171	8 561
Podatki i opłaty	174	185
Wynagrodzenia	6 434	9 403
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	734	1 384
Pozostałe koszty rodzajowe	196	204
Razem koszty według rodzaju	26 523	21 106

Nota R6 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	2008	2007
Przychody z tytułu odszkodowań	3	-
Koszt własny z tytułu odszkodowań	(3)	-
Pozostałe przychody operacyjne	1	102
Razem pozostałe przychody operacyjne	1	102

Nota R7 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	2008	2007
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	-
Aktualizacja wartości niefinansowych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	20	103
Razem pozostałe koszty operacyjne	33	103

Nota R8 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Przychody z tytułu dywidend	1 906	-
Przychody z tytułu odsetek	86	480
Razem przychody finansowe	1 992	480

Nota R9 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Odsetki finansowe	252	85
Koszt różnic kursowych	50	1
Razem koszty finansowe	302	86

Nora R10 – Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki lata 2008 i 2007 przedstawia się następująco:

Uzgodnienie wyniku bilansowego z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	2008	2007
Wynik bilansowy	1 450	2 159
Przychody rachunkowe	52 563	60 463
Koszty rachunkowe	(51 113)	(58 04)
Korekty przychodów razem	(1 761)	(168)
Korekty kosztów razem	651	(1 011)
Przychody podatkowe (po korektach)	50 802	60 295
Koszty podatkowe (po korektach)	(50 462)	(59 15)
Wynik podatkowy (po korektach)	340	980
Strata za rok 2005 (do rozliczenie w bieżącym okresie)	-	(196)
Podstawa podatkowa według stawki CIT 19%	340	784
Podatek CIT	(64)	(251)

Działalność zaniechana

W 2008 roku Spółka nie odnotowała zaniechania którejkolwiek z wykonywanych działalności operacyjnych.

Nota R11 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	2008	2007
Zysk/(strata) netto za okres	1 505	1 908
Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,44 zł	0,56 zł

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.

Nota A.1 Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	2008	2007
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	4 435	2 103
Inwestycje w toku i zaliczki na wartości niematerialne i prawne	141	692
Razem wartości niematerialne i prawne	4 576	2 795

Nota A.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	2008	2007
Grunty	-	-
Budynki, lokale, budowle	768	78
Urządzenia techniczne i maszyny	2 131	1 977
Środki transportu	757	617
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	781	1 522
Inwestycje w toku i zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	807	704
Razem rzeczowe aktywa trwałe	5 244	4 898

Nota A.1.1 Zestawienie zmian wartości niematerialnych i prawnych w 2007 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu						1 016	1 016
b) zwiększenia						1 608	1 608
- zakup						1 608	1 608
- przekazania z prac rozwojowych						-	-
- przyjęcie z inwestycji						-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-	-
- koszty finansowania zewnętrznego						-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej						-	-
- wycena opcji put						-	-
c) zmniejszenia						-	-
- sprzedaż						-	-
- likwidacja						-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu						2 625	2 625
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu						(173)	(173)
f) amortyzacja za okres						(349)	(349)
- amortyzacja (odpis roczny)						(349)	(349)
- likwidacja						-	-
- sprzedaż						-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu						(522)	(522)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						-	-
- zwiększenie						-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-	-
- zmniejszenie						-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu						844	844
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu						2 103	2 103

Nota A.1.2 Zestawienie zmian wartości niematerialnych i prawnych w 2008 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	264,26	-	2 158	2 422
b) zwiększenia	-	-	-	88,02	-	2 574	2 662
- zakup	-	-	-	88,02	-	142	230
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	2 432	2 432
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-
- wycena opcji put	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	352,28	-	4 732	5 084
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(53,54)	-	(266)	(319)
f) amortyzacja za okres	-	-	-	(58,30)	-	(271)	(330)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	(58,30)	-	(271)	(330)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(111,85)	-	(537)	(649)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	210,72	-	1 892	2 103
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	240,43	-	4 195	4 435

Nota A.2.1 Zestawienie zmian środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2007 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	49	1 339	236	493	-	2 117
b) zwiększenia	-	60	1 807	518	1 375	-	3 760
- zakup	-	60	1 807	518	1 375	-	3 760
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje w obcym środku trwałym	-	-	-	-	-	-	-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	109	3 147	754	1 867	-	5 877
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(1)	(289)	(63)	(84)	-	(436)
f) amortyzacja za okres	-	(31)	(260)	(74)	(261)	-	(627)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(31)	(260)	(74)	(261)	-	(627)
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(32)	(550)	(137)	(345)	-	(1 063)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	50	1 628	299	577	-	2 553
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	78	2 597	617	1 522	-	4 814

Nota A.2.2 Zestawienie zmian środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2008 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	88	3 419	754	954	-	5 216
b) zwiększenia	-	708	79	473	120	-	1 380
- zakup	-	-	72	200	27	-	299
- przyjęcie z inwestycji	-	380	-	-	93	-	473
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje w obcym środku trwałym	-	328	-	-	-	-	328
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	273	-	-	273
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-	(143)	(7)	-	(150)
- sprzedaż	-	-	-	(143)	-	-	(143)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	(7)	-	(7)
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	796	3 498	1 084	1 067	-	6 446
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(11)	(731)	(137)	(144)	-	(1 022)
f) amortyzacja za okres	-	(18)	(636)	(191)	(142)	-	(987)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(18)	(636)	(151)	(142)	-	(947)
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	(41)	-	-	(41)
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(28)	(1 367)	(328)	(286)	-	(2 009)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	78	2 688	617	811	-	4 194
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	768	2 131	757	781	-	4 437

Nieruchomości inwestycyjne

W trakcie roku obrotowego Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych, w związku z czym w trakcie roku obrotowego nie wystąpiło zabezpieczenie nieruchomościach inwestycyjnych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy transakcji z tego tytułu.

Nota A3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych

Wyszczególnienie	2008	2007
Rigall Distribution Sp. z o.o.	14 745	9 089
Polymus Sp. z o.o.	8 578	-
Arteria Retail S.A.	3 000	-
Inwestycje pozostałe	432	-
Razem wartości niematerialne i prawne	26 323	9 089

Nabycie udziałów w jednostce zależnej

W dniu 2 lipca 2007 roku Arteria S.A. nabyła 60 udziałów Rigall Distribution Sp. z o.o. o wartości nominalnej 625 zł każdy, co stanowiło 75% udziałów z takim samym procentowo prawem głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Rigall Distribution Sp. z o.o. nie jest notowana na giełdzie.

Rigall Distribution Sp. z o.o. jest autoryzowaną agencją Citibank Handlowy S.A., jednym z trzech głównych agentów Citibanku, działających na rynku polskim. Spółka prowadzi sprzedaż oraz promocję produktów bankowych, głównie kart kredytowych, kredytów gotówkowych, punktów korporacyjnych oraz pożyczek. Działalność operacyjna Rigall Distribution Sp. z o.o. prowadzona jest za pośrednictwem przedstawicieli handlowych, sieci punktów obsługi klienta oraz biur handlowych.

14 lipca 2008 roku, Arteria S.A. nabyła 89 % udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. Stroną sprzedającą udziały była Spółka Nova Group (CYPRUS) Limited. Na podstawie zawartej umowy, Spółka Arteria S.A. dokonała zakupu 356 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych za jeden udział, stanowiących łącznie 89 % kapitału zakładowego Spółki i dających 89% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

30 września 2008 roku nabyte zostały dalsze udziały w Spółce Rigall Distribution Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 12 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o. stanowiących 15% kapitału zakładowego tej Spółki. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 625 złotych. W wyniku zawartej transakcji, udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki, dających 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników

19 grudnia 2008 roku Arteria S.A. zawarła umowę zbycia z Arteria Retail S.A. dotyczącej zbycia aktywów o znacznej wartości. Przedmiotem umowy była sprzedaż przez Sprzedającego wydzielonej organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kupującemu, służącej do prowadzenia Działalności Retail w segmencie sprzedaży detalicznej.

Zarząd Arteria S.A. traktuje nabycie udziałów Rigall Distribution Sp. z o.o., Polymus Sp., zo.o. i Arteria S.,A. jako inwestycje o charakterze długoterminowym. Inwestycje te mają umożliwić realizację długoterminowych celów strategicznych.

Nota A4 Inwestycje w pozostałych jednostkach

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała udziałów ani akcji w podmiotach stowarzyszonych.

Nota A5 Pozostałe aktywa długoterminowe

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła analizę ściągальności wszystkich należności z tytułu dostaw i usług, o przekroczony terminie zapłaty. Na należności o niskim prawdopodobieństwie uzyskania płatności utworzono odpisy aktualizujące. W przypadku Spółki Falon Sp. Sp. o.o. kwota przeterminowanych należności na dzień bilansowy wynosiła 2.444.877,69 zł. Jednocześnie Arteria S.A. miała zobowiązanie do Falon Sp. z o.o. w kwocie 214.960,05 zł. Na podstawie umowy ramowej o współpracy Falon jest dla Spółki dostawcą usług kadrowo-płacowych a miesięczne obroty z tytułu świadczonych usług przekraczają co miesiąc kwotę 500 tys. zł Ponadto co miesiąc 10% wartości wystawionych przez Falon na Spółkę jest kompensowanych z wierzytelnością Spółki. Biorąc powyższe pod uwagę, jak również rozpatrywanie przez Arterię rozszerzenia działalności o outsourcing kadrowo-płacowy należy brać również pod uwagę nawiązanie ściślejszej współpracy pomiędzy podmiotami co pozwoliło by w bardziej efektywnym stopniu rozliczyć bieżące saldo wierzytelności.

W związku z powyższym Spółka zdecydowała nie tworzyć odpisu aktualizującego należność od Falon Sp. z o.o., a zakwalifikować należności o terminie zapadalności powyżej 360 dni tj. w kwocie 1.955 tys. zł jako „Pozostałe aktywa długoterminowe”.

Nota A6 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	2008	2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	63	90
Zwiększenia	228	56
- aktywa na podatki z tytułu kosztów rachunkowych, które kosztem podatkowym staną się w następnych okresach	228	56
Zmniejszenia	(90)	(83)
- rozwiązanie aktywów na podatki z tytułu kosztów podatkowych, które rachunkowo zostały uznane w poprzednich latach	(90)	(83)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	201	63

Nota A7 Zapasy

Wyszczególnienie	2008	2007
Materiały	-	-
Według cen nabycia	-	-
Według ceny netto możliwej do uzyskania	-	-
Produkty gotowe	-	-
Według cen nabycia	-	-
Według ceny netto możliwej do uzyskania	-	-
Towary	1 557	1 204-
Według cen nabycia	1 557	1 204

Według ceny netto możliwej do uzyskania	1 557	1 204
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	1 557	1 204

W 2008 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów. Zapasy stanowiły zabezpieczenie kredytu z Raiffeisem Bank Polska S.A. Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Nota A8 Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	2008	2007
Należności handlowe w tym część długoterminowa Spółki Falon Sp. z o.o..	6 028	9 517
Część długoterminowa Spółki Falon Sp. z o.o.	(1 955)	-
Odpis aktualizacyjny	(14)	(66)
Krótkoterminowe należności handlowe	4 059	9 451

Nota A9 – Należności z tytułu leasingu finansowego

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności z tytułu leasingu finansowego.

Nota A10 Bieżące aktywa podatkowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług	186	12
Rozrachunki VAT w następnym miesiącu	409	243
Razem rozliczenia międzyokresowe	596	255

Nota A11 Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Rozrachunki z tytułu sprzedaży detalicznej	370	608
Rozliczenia zakupu towarów	248	103
Należności z tytułu kaucji	23	156
Rozrachunki VAT w następnym miesiącu	9	16
Razem pozostałe aktywa finansowe	650	883

Nota A12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Wyszczególnienie	2008	2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	84	1 484
Środki pieniężne w drodze	435	-
Lokaty krótkoterminowe	-	3 698
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	519	5 182

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz „overnight”. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych

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

Nota A13 Pozostałe aktywa – rozrachunki międzyokresowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Ubezpieczenia	39	31
Reklama	2	-
Ogłoszenia rekrutacyjne	5	6
Uczestnictwo w organizacjach i stowarzyszeniach	4	-
Przychody przyszłych okresów	4 942	3 066
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	13	165-
Razem rozliczenia międzyokresowe	5 005	3 268

Pozycja rozliczeń międzyokresowych przychodów na kwotę 4.942 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 roku dotyczy rozliczeń z dostawcą towarów i produktów gotowych (aparatów komórkowych) z tytułu wykonywania umowy o współpracy z operatorem komórkowym - siecią Play. Wartość ta obejmuje kwoty refundacji za towary doręczone do końca grudnia 2008 roku, a które zostaną zafakturowane w momencie sprzedaży abonamentów telefonicznych w roku następnym.

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 podlegają dyskontowaniu.

Nota A14 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

KAPITAŁ WŁASNY**Nota K1 Kapitał podstawowy**

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	2 500 000	0,20	500 000,00	Gotówka
B	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	59 056	0,20	11 811,20	Gotówką
C	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	860 000	0,20	172 000,00	Gotówką
	Razem			3 419 056		683 811,20	

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2008 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji *	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Nova Holding Ltd	1 244 750	248 950,00	36,41%	1 244 750	36,41%
DM IDM S.A.	394 664	78 932,80	11,54%	394 664	11,54%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.	342 845	68 569,00	10,03%	342 845	10,03%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	7,90%	270 263	7,90%
Aidan the One Limited	215 639	43 127,80	6,31%	215 639	6,31%
Pozostali akcjonariusze	950 895	190 179,00	27,81%	950 895	27,81%
Razem	3 419 056	683 811,20	100,00%	3 419 056	100,00%

* DWS Zrównoważony Sf I K; DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek oraz DWS Polska F.I.O Akcji Plus

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej Serii C nad nominalną emitowanych akcji w miesiącu grudniu 2006 roku i wyniósł 14.209.057,65 zł.

Nota Z.1 Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych

Z uwagi na zmiany w modelu wynagradzania w Spółce w trakcie roku obrachunkowego, Spółka w roku obrotowym nie tworzyła rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych a koszty związane z wynagrodzeniami związane z ustaniem stosunku pracy odnosiła do okresu w którym ustawał stosunek pracy.

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.

Nota Z.2 Kredyty bankowe i pożyczki

Spółka na dzień bilansowy posiada 3 umowy kredytowe, których termin zapadalności nie przekracza okresu 12 miesięcy. Wyszczególnienie informacji dotyczących ważnych umów kredytowych zamieszczone jest w poniższym zestawieniu:

Zestawienie umów kredytowych Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku

Kredytodawca	Kwota, waluta, rodzaj, oprocentowanie kredytu	Data wymagalności	Sposób wykorzystania kredytu	Zabezpieczenie kredytu
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 mln PLN - limit w rachunku bieżącym (do kwoty 3 mln zł) WIBOR 1M + 1,8%	30.06.09	- kredyt obrotowy (finansowanie bieżącej działalności)	- weksel In blanco - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bieżącego Kredytobiorcy - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 2 mln wraz z cesją umowy ubezpieczenia - cesja należności od dłużników Kredytobiorcy
PeKaO S.A.	1,2 mln PLN - limit kredytowy w rachunku bieżącym (do kwoty 1,2 mln zł) WIBOR 1M + 2,5%	31.08.09	- kredyt obrotowy (bieżące finansowanie działalności)	- weksel In blanco - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bieżącego Kredytobiorcy
Bank Millennium S.A.	1 mln PLN - limit kredytowy w rachunku bieżącym (do kwoty 1 mln zł) WIBOR 1M + 1,3%	27.10.09	- kredyt obrotowy (finansowanie bieżącej działalności)	- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego - Niepotwierdzona cesja wierzytelności z umów o świadczenie usług zawartych z: - American Restaurants Sp. z o.o - Wydawnictwo Wiedza I Praktyka Sp. z o.o.

Z łącznej kwoty 5.200.000,-złotych limitów kredytowych, na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka wykorzystywała ogółem kredyt obrotowy na kwotę 4.004.221 złotych,

Nota Z.3 Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	2008	2007
Część długoterminowa	605	205
Część krótkoterminowa	1 126	1 676
Razem zobowiązania z tytułu umów leasingowych	1 731	1 881

Nota Z.4 Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony

Wyszczególnienie	2008	2007
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	104	30
Zwiększenia	98	74
- rezerwa na podatek z tytułu przychodów rachunkowych, od których obowiązek podatkowy powstanie w następnych latach	28	28
- rezerwa na podatek z tytułu kosztów uznanych podatkowo, a rachunkowo rozliczanych w czasie	(80)	(46)
Zmniejszenia	-	-
- rozwiązanie rezerwy na podatek z tytułu przychodów podatkowych, które rachunkowo zostały uznane w poprzednich latach	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	122	104

Nota Z.5 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Kwota 2.000.000,- złotych zobowiązania długoterminowego dotyczy zobowiązania z tytułu zakupu 15% udziałów w jednostce zależnej Rigall Distribution Sp. z o.o. w stosunku do jego udziałowców.

Nota Z.6 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	2008	2007
Zobowiązanie wobec dostawców krajowych	5 124	12 500
Zobowiązanie z tytułu zakupionych towarów	1 748	1 059
Zobowiązanie z tytułu pobrań	240	154
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 113	13 713

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane.

Nota Z.7 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

Wyszczególnienie	2008	2007
Kredyt Raiffeisen Polska S.A.	2 357	1 294
Millennium Bank S.A.	917	-
Kredyt PeKaO S.A.	730	-
Pożyczka od Rigall Distribution Sp. z o.o.	1 865	-
Pozostałe kredyty bankowe	-	33
Razem zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	5 869	1 327

Nota Z.8 Zestawienie umów leasingowych

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 11 umów leasingowych:

Lp.	Lesingodawca	Przedmiot Leasingu	Nr umowy	Data Umowy	Okres trwania umowy w mies.	Mies. zakończenia umowy	Zabezpieczenie umowy (Weksel)	Wartość początkowa Leasingu
1.	Getin Leasing	Motocykl BMW	0001735/2006/OPE RA/WARC	25.04.2006	48	04.2010	Tak	53 279
2.	Deutsche Leasing	Sprzęt komputerowy	104986	01.10.2007	36	10.2010	Tak	468.314,74
3.	Deutsche Leasing	Sprzęt komputerowy	105093	14.11.2007	36	11.2010	Tak	819.881,56
4.	Deutsche Leasing	Samochód BMW 318i	105324	21.02.2008	36	02.2011	Tak	65.573,77
5.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00343/2007	28.07.2007	36	07.2010	Tak	63.030,-
6.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00343/2007	06.08.2007	36	08.2010	Tak	63.030,-
7.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00343/2007	13.09.2007	36	09.2010	Tak	63.030,-
8.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00343/2007	13.09.2007	36	09.2010	Tak	63.030,-
9.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00357/2007	08.10.2007	36	10.2010	Tak	63.030,-
10.	IMPULS Leasing	Samochód Land Rover	08/01729	17.06.2008	60	06.2013	Tak	200.000,-
11.	Deutsche Leasing	Centrala telefoniczna	105954	29.12.2008	36	11.2010	Tak	807.000,-
Łączna wartość początkowa przedmiotów leasingu								2.729.198,75
Wartość bilansowa leasingów na dzień 31 grudnia 2008 roku								5.405.118,82

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

Nota Z.9 Bieżące zobowiązania podatkowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	679	602
Podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym miesiącu	97	35
Zobowiązanie z tytułu pobrań	7	8
Razem zobowiązania z tytułu podatków	783	645

Nota Z.10 Rezerwy

Wyszczególnienie	2008	2007
Rezerwy długoterminowe	122	104
Rezerwy krótkoterminowe	-	80
Rezerwy razem	122	204

Nota Z.11 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 734	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	408	211
Pozostałe zobowiązania	1 725	458
Rezerwy razem	13 459	669

Nota Z.12 Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	2008	2008
Ujemna wartość firmy	-	-
Pozostałe zobowiązania	75	101
Rezerwy razem	75	101

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych przekraczających równowartość 500 tys. EURO. Planowane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe dotyczą bieżących inwestycji w infrastrukturę teleinformatyczną, programy komputerowe, licencje i prawa autorskie oraz urządzenia biurowe.

Udzielone gwarancje

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wynikających z udzielonych gwarancji na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Rozliczenia podatkowe

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

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji według rodzaju transakcji sprzedaży/zakupu zawartych z podmiotami powiązanyymi w 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży i należności od jednostek powiązanych

Podmiot powiązany	Sprzedaż				Należności				Razem należności
	Sprzedaż usług	Pozostała sprzedaż	Przychody z dywidend	Razem sprzedaż	Należności handlowe	Należności z tytułu pożyczek	Należności od dywidend	Inne należności	
Program Sp. z o.o.	4	-	-	4	4	-	-	-	4
Renloger Sp. z o.o.		41	-	41	41	-	-	-	41
Dr Kendy	2	-	-	2	2	-	-	-	2
4C Telecom Sp. z o.o.	2	-	-	2	2	-	-	-	2
Radius Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Catmood Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	8	41	-	49	49	-	-	-	49

Zakupy i zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych

Podmiot powiązany	Zakupy			Zobowiązania		
	Zakup usług	Inne zakupy	Razem zakupy	Zaobowiązania handlowe	Zobowiązania z tytułu pożyczek	Razem zobowiązania
Program Sp. z o.o.	-	-	0	-	-	0
Renloger Sp. z o.o.	621	-	621	17	-	17
Dr Kendy	-	-	0	-	-	0
4C Telecom Sp. z o.o.	1 452	-	1 452	-13	-	-13
Radius Sp. z o.o.	24	-	24	-	-	0
Catmood Sp. z o.o.	10	-	10	-	-	0
Razem	2 107	0	2 107	4	0	4

Pożyczki dla członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2008 roku nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Arteria S.A.

Wynagrodzenia

Liczba osób zatrudnionych w Spółce na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Zarząd	4	2
Administracja	1	9
Call Center	47	43
Retail	11	3
Razem	63	57

Wynagrodzenia w tym wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Spółki łącznie w tym wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	2008	2007
Fundusz wynagrodzeń Spółki ogółem	6 435	9 403
Ubezpieczenia i inne świadczenia ogółem	734	1 384
Razem wynagrodzenia, w tym:	7 169	10 787
Wynagrodzenie Zarządu	386	359
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	34	22

Wynagrodzenie Zarządu	2008	2007
Wojciech Bieńkowski – Prezes Zarządu	189	122
Riad Bekkar – Wiceprezes Zarządu	189	147
Grzegorz Grygiel- Członek Zarządu	8	-
Razem wynagrodzenia Zarząd	386	359

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	2008	2007
Dariusz Stokowski Przewodniczący RN	5	2
Grzegorz Leszczyński – Członek RN	8	2
Piotr Kulikowski – Członek RN	4	
Cezary Kubacki – Członek RN	-	-
Ross Newens – Członek RN	2	2
Wojciech Szwarc – Członek RN	2	3
Zbigniew Łapiński – Przewodniczący RN	13	8
Razem wynagrodzenia Rada Nadzorcza	34	22

Członkowie Zarządu, jak również Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2008 roku od Spółki ani od podmiotów zależnych innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność Spółki. 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.

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada 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 Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Z uwagi na to, że Spółka posiadała, 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 Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawiera transakcje z bankami o najwyższej wiarygodności finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka nie jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Sporządził:

Edyta Soból
Główny Księgowy

Grzegorz Grygiel
Dyrektor Finansowy
Członek Zarządu

Zatwierdził:

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2009 roku