

# Grupa Kapitałowa ARTERIA S.A.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

## SPIS TREŚCI

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	3
2. SKONSOLIDOWANY BILANS.....	4
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	8
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>9</b>
5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
7. ZASADY KONSOLIDACJI I RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	12
8. EFEKT ZASTOSOWANIA MSR/MSFF PO RAZ PIERWSZY.....	23
9. ZESTAWIENIE KOREKT I WYŁĄCZEŃ DOKONANYCH PODCZAS KONSOLIDACJI.....	29
10. PRZYCHODY I KOSZTY.....	30
11. AKTYWA TRWAŁE.....	33
12. AKTYWA OBROTOWE.....	38
13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	40
14. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	42
15. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	44
16. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	45
17. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	46
18. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	47

**1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 (w tysiącach złotych)**

	Nota	<u>01.01.2007</u> <u>31.12.2007</u>	<u>01.01.2006</u> <u>31.12.2006</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		47 962	13 749
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		41 470	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b><u>89 432</u></b>	<b><u>13 749</u></b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(44 287)	(9 802)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	(37 009)	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>2</b>	<b><u>(81 296)</u></b>	<b><u>(9 802)</u></b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b><u>8 136</u></b>	<b><u>3 947</u></b>
Koszty sprzedaży	3	(484)	(38)
Koszty ogólnego zarządu	3	(3 301)	(1 284)
Pozostałe przychody operacyjne	4	106	84
Pozostałe koszty operacyjne	5	(126)	(13)
Przychody finansowe	6	480	35
Koszty finansowe	7	(96)	(194)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b><u>4 715</u></b>	<b><u>2 537</u></b>
Podatek dochodowy	8	(777)	(338)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b><u>3 938</u></b>	<b><u>2 199</u></b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>8.1</b>	<b><u>3 938</u></b>	<b><u>2 199</u></b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 430	2 199
Akcjonariuszom mniejszościowym		508	-
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>			
- podstawowy z zysku za okres	8.1	1,00 zł	0,64 zł
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		1,00 zł	0,64 zł

## 2. SKONSOLIDOWANY BILANS

**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku (w tysiącach złotych)**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
Wartość firmy	9	8 629	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	10	2 795	930
Rzeczowe aktywa trwałe	11	5 518	2 129
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych		-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	12	-	850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	244	90
Pozostałe aktywa		94	-
		<hr/>	<hr/>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>17 280</b>	<b>3 999</b>
Zapasy	14	1 204	-
Należności z tytułu dostaw i usług	15	9 529	17 311
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Bieżące aktywa podatkowe	15	256	45
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Pozostałe aktywa (w tym rozliczenia międzyokresowe)	15	5 784	283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	7 884	210
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
		<hr/>	<hr/>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>24 657</b>	<b>17 849</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>41 937</b>	<b>21 848</b>

**cd. SKONSOLIDOWANY BILANS**

**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku (w tysiącach złotych)**

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
Kapitał podstawowy	17	684	684
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	14 209	14 209
Kapitał rezerwowy		-	-
Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	18	1 912	(287)
Zysk (Strata) za rok bieżący	9	3 430	2 199
Kapitały przypadające akcjonariuszom większościowym		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		610	-
		<b>20 845</b>	<b>16 805</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	-	33
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	22, 23	332	87
Rezerwa na podatek odroczony	19, 20	104	30
Rezerwy długoterminowe zyski zatrzymane		-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
		<b>436</b>	<b>150</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	12 282	3 185
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	1 327	67
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		1 735	381
Bieżące zobowiązania podatkowe	25	1 724	1 071
Rezerwy krótkoterminowe	19, 21	104	59
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	25	202	130
Pozostałe zobowiązania		3 282	
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
		<b>20 656</b>	<b>4 893</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
<b>PASYWA Razem</b>		<b>41 937</b>	<b>21 848</b>

### 3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepłyów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 (w tysiącach złotych)

	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>3 938</b>	<b>2 199</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>3 534</b>	<b>190</b>
Amortyzacja	1 227	395
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	-
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(480)	-
Zmiana stanu rezerw	46	42
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 204)	-
(Zwiększenie) zmniejszenie stanu należności	(7 841)	(618)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	14 926	1 713
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 573)	(448)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	(22)	(82)
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	39	12
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji rządowych	-	-
(Nabycie) sprzedaż aktywów niefinansowych (transakcja bezgotówkowa)	850	(850)
Inne korekty	50	26
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 964</b>	<b>2 389</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 898</b>	<b>495</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	495
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	1 898	-
<b>Wydatki</b>	<b>(16 161)</b>	<b>(2 754)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 942)	(2 260)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(2 280)	(494)
Nabycie aktywów finansowych	(9 044)	-
w jednostkach powiązanych	-	-
w pozostałych jednostkach	(9 044)	-
Inne wydatki inwestycyjne	(5)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
<b>Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(14 372)</b>	<b>(2 259)</b>

cd. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepłyów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku  
oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 (w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

<b>Wpływy</b>	<b>15 616</b>	<b>1 178</b>
Wpływy z tytułu emisji akcji	14 267	975
Kredyty, pożyczki, leasing finansowego	1 349	93
Emisja papierów dłużnych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	110
<b>Wydatki</b>	<b>533</b>	<b>1 208</b>
Nabycie udziałów własnych	-	-
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy większościowych	334	-
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Spłaty kredytów, pożyczek i leasingu finansowego	67	733
Pozostałe wydatki finansowe	132	475
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>15 083</b>	<b>(30)</b>
Przepływy netto	<b>7 674</b>	<b>101</b>
Środki pieniężne na początek okresu	210	109
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>7 884</b>	<b>210</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

**4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 (w tysiącach złotych)

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>684</b>	<b>14 209</b>	<b>-</b>	<b>1 912</b>	<b>102</b>	<b>16 907</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Po przekształceniu na MSR</b>	<b>684</b>	<b>14 209</b>	<b>-</b>	<b>1 912</b>	<b>102</b>	<b>16 907</b>
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	3 430	508	3 938
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>684</b>	<b>14 209</b>	<b>-</b>	<b>5 342</b>	<b>610</b>	<b>20 845</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2006 roku</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(287)</b>	<b>-</b>	<b>213</b>
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	2 199	-	2 199
Emisja akcji	184	14 209	-	-	-	14 393
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	102	102
<b>Na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>684</b>	<b>14 209</b>	<b>-</b>	<b>1 912</b>	<b>102</b>	<b>16 907</b>



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

**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 działa 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 roku 2007 były:

- telemarketing (CALL CENTER)
- sprzedaż detaliczna (RETAIL)

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

Wojciech Bieńkowski - Prezes Zarządu  
Riad Bekkar - Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

#### **Skład Rady Nadzorczej**

W 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

9 maja 2007 roku, zgodnie z uchwałą nr 22 podjętą tego samego dnia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołano z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej panów Pawła Grabowskiego i Marcina Kaczmarkiewicza; uchwałą nr 24 WZA z tego samego dnia zostali powołani do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej panowie Dariusz Stokowski i Ross Newens.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

Zbigniew Łapiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej  
Dariusz Stokowski - Członek Rady Nadzorczej  
Ross Newens - Członek Rady Nadzorczej  
Wojciech Szwarc - Członek Rady Nadzorczej

#### **Biegły Rewident**

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

#### **JEDNOSTKA ZALEŻNA:**

**Nazwa** RIGALL Distribution Sp. z o.o.  
**Siedziba** ul. Wolności 11A, 81-324 Gdynia

#### **Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Spółka została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 10 maja 1999 roku i postanowieniem Sądu rejonowego w Gdańsku dnia 22 lutego 2002 roku wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

**Numer KRS** 0000093766  
**Numer REGON** 191795110  
**Numer NIP** 5862011004

#### **Podstawowy przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- pozostałe pośrednictwo finansowe [65.2] oraz
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym [67.1]

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **Władze Spółki:**

Zarząd

Zgromadzenie Wspólników

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu. Zarząd Spółki jest jednoosobowy:

Marek Rigall - Prezes Zarządu

#### **Biegły Rewident**

Meritum Audyt Sp. z o.o.  
Al. Słowackiego 64, 30-004 Kraków

Udział jednostki dominującej w kapitale jednostki zależnej wynosi 75%, w całkowitej liczbie głosów 75%.

## **6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Arteria S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie przedstawione jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy.

### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF był 1 lipca 2007 roku. Ostatnim sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej 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 Grupa zawsze stosowała MSSF. Uzgodnienia oraz opis wpływu przejścia z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości na MSSF przedstawiono w punkcie 9 i notach „Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości”.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 31 maja 2008 roku.

## **7. ZASADY KONSOLIDACJI I ZASADY RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.**

### **Zasady (polityka) rachunkowości**

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości.

Rigall Distribution Sp. z o.o. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dane tej spółki zawarte w sprawozdaniu jednostkowym podlega przekształceniu na MSR.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1, dokonano przekształcenia danych porównywalnych za lata 2005 i 2006.

### **Metody konsolidacji kapitałów mniejszości**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono część składników kapitału własnego jednostki zależnej, która powstała od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

Wyliczenie kapitału własnego Rigall Distribution Sp. z o.o. - udziałowca mniejszościowego w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym – wykazującej dodatni kapitał własny – dokonano na podstawie udziału tego udziałowca we własności tej jednostki zależnej na dzień bilansowy.

### **Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określa skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy;
- b) jednostka zależna podlega włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostki dominującej;
- d) jednostka zależna dokonuje uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. dane jednostki zależnej ujmuje się metoda pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania jednostki zależnej z danymi sprawozdania jednostki dominującej oraz dokonywaniu odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne obejmują:

- wyłączenie z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej,
- wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostki zależnej przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

### **Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca sporządza dokumentację konsolidacyjną zgo dnie z Rozdziałem 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji,
- obliczenie wartości firmy,
- obliczenie kapitałów mniejszości.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejścia 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.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo 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.

Ustala się, 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 są corocznie poddawane 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 :

<b>Typ</b>	<b>Okres</b>
Oprogramowanie komputerowe	2-3 lat
Patenty i licencje	2-5 lat

które także 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 zdadnego 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.

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:

<b>Typ</b>	<b>Okres</b>
Maszyny i urządzenia techniczne (Centrale telefoniczne i oprzyrządowanie)	10 lat
Pozostałe maszyny i urządzenia techniczne	5 lat
Urządzenia biurowe	3-5 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	1-3 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 budowy 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.

### **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 Spółki Grupy 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.

### **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, uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą z tego tytułu podwyższono kapitał z aktualizacji wyceny zmniejsza ten kapitał. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji długoterminowych zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji długoterminowej, którą uprzednio w tym samym roku obrotowym przeszacowano „w dół”, a skutki przeszacowania odniesiono 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, niezadawalające 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupie. Ponadto Grupa 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:

<b>Typ</b>	<b>Okres</b>
Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Produkty gotowe i produkty wtoku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	W cenie nabycia 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 opusty, 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 aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

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.

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

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego 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**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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

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

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonuje się poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

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.

W kapitale własnym skonsolidowanego bilansu wyodrębnia się część kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostki zależnej przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

Wyliczenie kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym – wykazujących dodatni kapitał własny – dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców mniejszościowych we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włącza się część składników kapitału własnego jednostki zależnej, powstałą od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

### **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 wyzbycia 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 wyznaczone w momencie ich początkowego jako 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 Grupie 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.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółkach Grupy 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 Spółki Grupy spodziewają 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.

### **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 pozostałe 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 wpływ 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.

#### **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółki Grupy uzyskają 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 świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

#### **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.

### **Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. 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 pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- koszty własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- przychodów (kosztów) finansowych 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.

### **Podatek dochodowy**

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.

### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony 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 rozwodniające potencjalne akcje zwykłe.

## **8. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI WEDŁUG MSR/MSSF PO RAZ PIERWSZY**

### **Efekt zastosowania MSSF 1**

Grupa zastosowała MSSF 1 w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2007 roku. Spółka sporządziła niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2007 roku.

### **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 dominującej oraz to, że cena nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych nie odbiega od wartości rynkowych, Grupa 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.

Spółka dokonała weryfikacji okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, zgodnie z uregulowaniami zasad MSSF, co miało wpływ na wydłużenie okresu ekonomicznego, efektem czego była korekta wyniku finansowego, aktywów i kapitałów własnych przedstawione w poniższych zestawieniach.

### **Oświadczenie o zgodności**

Zarząd Spółki dominującej złożył oświadczenie, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF i obejmuje standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

**KOREKTY, które wprowadziła Grupa, aby zastosować w pełni zasady MSR/MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy, aktywa i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej.**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>31.12.2007</b>			<b>31.12.2006</b>			<b>31.12.2005</b>		
	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>
Przychody ze sprzedaży	89 432		89 432	13 833		13 833	7 029		7 029
Koszt własny sprzedaży	(81 296)		(81 296)	(9 449)	79	(9 370)	(6 132)	36	(6 096)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>8 136</b>		<b>8 136</b>	<b>4 384</b>	<b>79</b>	<b>4 463</b>	<b>897</b>	<b>36</b>	<b>933</b>
Przychody z inwestycji	480		480	35		35	7		7
Pozostałe zyski i straty	106		106	0		0	0		0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0		0	0		0	0		0
Koszty dystrybucji	0		0	0		0	0		0
Koszty marketingu	(484)		(484)	(38)		(38)	(47)		(47)
Koszty użytkowania nieruchomości	(958)		(958)	(651)		(651)	(228)		(228)
Koszty ogólnego zarządu	(3 301)		(3 301)	(1 108)		(1 108)	(923)		(923)
Koszty finansowe	(96)		(96)	(164)		(164)	(46)		(46)
Pozostałe koszty	(126)		(126)	0		0	0		0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 715</b>		<b>4 715</b>	<b>2 458</b>	<b>79</b>	<b>2 537</b>	<b>(340)</b>	<b>36</b>	<b>(304)</b>
Podatek dochodowy	(777)		(777)	323	(15)	338	(25)	7	(18)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 938</b>		<b>3 938</b>	<b>2 135</b>	<b>64</b>	<b>2 199</b>	<b>(315)</b>	<b>29</b>	<b>(286)</b>



**cd. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

AKTYWA	31.12.2007			31.12.2006			31.12.2005		
	PSR	Korekta	MSR	PSR	Korekta	MSR	PSR	Korekta	MSR
Rzeczowy majątek trwały	5 518		5 518	2 108	21	2 129	1 001	6	1 007
Nieruchomości inwestycyjne	0		0	0		0	0		0
Wartość firmy	8 629		8 629	0		0	0		0
Pozostałe wartości niematerialne	2 795		2 795	838	92	930	115	29	144
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0		0	0		0	0		0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	244		244	90		90	38		38
Należności z tytułu leasingu finansowego	0		0	0		0	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	94		94	850		850	0		0
Pozostałe aktywa	0		0	0		0	0		0
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 280</b>		<b>17 280</b>	<b>3 886</b>	<b>113</b>	<b>3 999</b>	<b>1 154</b>	<b>35</b>	<b>1 189</b>
Zapasy	1 204		1 204	0		0	0		0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 529		9 529	17 312		17 312	1 326		1 326
Należności z tytułu leasingu finansowego	0		0	0		0	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	3 698		3 698	110		110	0		0
Bieżące aktywa podatkowe	256		256	45		45	43		43
Pozostałe aktywa	5 784		5 784	283		283	161		161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 884		7 884	99		99	108		108
Pozostałe aktywa									
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>24 657</b>		<b>24 657</b>	<b>17 849</b>	<b>0</b>	<b>17 849</b>	<b>1 638</b>	<b>0</b>	<b>1 638</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>41 937</b>		<b>41 937</b>	<b>21 735</b>	<b>113</b>	<b>21 848</b>	<b>2 792</b>	<b>35</b>	<b>2 827</b>

**cd. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2007</b>			<b>31.12.2006</b>			<b>31.12.2005</b>		
	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	684		684	684		684	125		125
Kapitał zapasowy	14 209		14 209	14 208		14 208	0		0
Niepodzielone zyski/straty z lat ubiegłych	1 912		1 912	(314)	28	(286)	0	0	0
Zyski straty za bieżący rok	3 430		3 430	2 136	63	2 199	(314)	28	(286)
Rezerwy	0		0	0		0	0		0
Zyski zatrzymane	0		0	0		0	0		0
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami obrotowymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0		0	0		0	0		0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	0		0	0		0	0		0
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	610		610	0		0	0		0
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>20 845</b>	<b>91</b>	<b>20 845</b>	<b>16 714</b>	<b>91</b>	<b>16 805</b>	<b>(189)</b>	<b>28</b>	<b>(161)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>									
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0		0	33		33	746		746
Pozostałe zobowiązania finansowe	332		332	86		86	0		0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0		0	0		0	0		0
Rezerwa na podatek odroczony	104		104	8	22	30	13	7	20
Rezerwy długoterminowe	0		0	0		0	0		0
Pozostałe zobowiązania	0		0	0		0	0		0
Zobowiązania długoterminowe razem	<b>436</b>		<b>436</b>	<b>128</b>	<b>22</b>	<b>150</b>	<b>759</b>	<b>7</b>	<b>766</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 282		12 282	3 185		3 185	1 496		1 496
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 327		1 327	448		448	223		223
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 735		1 735	0		0	0		0
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 724		1 724	1 071		1 071	72		72
Rezerwy krótkoterminowe	104		104	0		0	0		0
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	202		202	189		189	431		431
Pozostałe zobowiązania	3 282		3 282	0		0	0		0
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0		0	0		0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	<b>20 656</b>		<b>20 656</b>	<b>4 893</b>	<b>0</b>	<b>4 893</b>	<b>2 222</b>	<b>0</b>	<b>2 222</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>21 092</b>		<b>21 092</b>	<b>5 021</b>	<b>22</b>	<b>5 043</b>	<b>2 981</b>	<b>7</b>	<b>2 988</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>41 937</b>		<b>41 937</b>	<b>21 735</b>	<b>113</b>	<b>21 848</b>	<b>2 792</b>	<b>35</b>	<b>2 827</b>

**cd. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31.12.2007</b>			<b>31.12.2006</b>			<b>31.12.2005</b>		
	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>	<b>PSR</b>	<b>Korekta</b>	<b>MSR</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>6 964</b>		<b>6 964</b>	<b>2 389</b>	<b>0</b>	<b>2 389</b>	<b>521</b>		<b>521</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 938</b>		<b>3 938</b>	<b>2 136</b>	<b>63</b>	<b>2 199</b>	<b>(315)</b>	<b>28</b>	<b>(287)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 534</b>		<b>3 534</b>	<b>253</b>	<b>(63)</b>	<b>190</b>	<b>836</b>	<b>(28)</b>	<b>808</b>
1. Amortyzacja	1 227		1 227	473	(78)	395	162	(35)	127
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		0	0		0	0		0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8		0	0		0	0		0
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(480)		(480)	0		0	0		0
5. Zmiana stanu rezerw	46		46	27	15	42	40	7	47
6. Zmiana stanu zapasów	(1 204)		(1 204)	0		0	0		0
7. Zmiana stanu należności	(7 841)		(7 841)	(618)		(618)	(1 369)		(1 369)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 926		14 926	1 713		1 713	1 799		1 799
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 573)		(4 573)	(448)		(448)	204		204
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	(22)		(22)	(82)		(82)	0		0
11. Koszty związane z utrąta wartości środków trwałych	39		39	12		12	0		0
12. Nabycie aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	850		850	(850)		(850)	0		0
13. Inne Korekty	50		50	26		26	0		0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>6 964</b>		<b>6 964</b>	<b>2 389</b>	<b>0</b>	<b>2 389</b>	<b>521</b>		<b>521</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				<b>(2 258)</b>	<b>0</b>	<b>(2 258)</b>	<b>(1 278)</b>		<b>(1 278)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 898</b>		<b>1 898</b>	<b>495</b>	<b>0</b>	<b>495</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0		0	495		495	0		0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0		0	0		0	0		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0		0	0		0	0		0
0	0		0	0		0	0		0
0	0		0	0		0	0		0
-zbycie aktywów									
0 finansowych	0		0	0		0	0		0
-dywidendy i									
0 udziały w zyskach	0		0	0		0	0		0
-spłata udzielonych pożyczek									
0 długoterminowych	0		0	0		0	0		0
0 -odsetki	0		0	0		0	0		0
-inne wpływy z aktywów									
0 finansowych	0		0	0		0	0		0
4. Inne wpływy	1 898		1 898	0		0	0		0

**Grupa Kapitałowa ARTERIA S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2007**

<b>II. Wydatki</b>	<b>(16 161)</b>		<b>(16 161)</b>	<b>(2 753)</b>	<b>0</b>	<b>2 753</b>	<b>1 278</b>		<b>1 278</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 942)		(4 942)	(2 260)		(2 260)	(1 238)		(1 238)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(2 280)		(2 280)	(493)		(493)	(40)		(40)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(9 044)		(9 044)	0		0	0		0
a) w jednostkach powiązanych	0		0	0		0	0		0
b) w pozostałych jednostkach	(9 044)		(9 044)	0		0	0		0
-nabycie aktywów finansowych	(9 044)		(9 044)	0		0	0		0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0		0	0		0	0		0
4. Inne wydatki inwestycyjne	(5)		(5)	0		0	0		0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(14 372)</b>		<b>(14 372)</b>	<b>(2 258)</b>	<b>0</b>	<b>(2 258)</b>	<b>(1 278)</b>		<b>(1 278)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>15 156</b>		<b>15 156</b>	<b>(140)</b>	<b>0</b>	<b>(140)</b>	<b>740</b>		<b>740</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>15 616</b>		<b>15 616</b>	<b>1 068</b>	<b>0</b>	<b>1 068</b>	<b>773</b>		<b>773</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	14 267		14 267	975		975	0		0
2. Kredyty i pożyczki	1 349		1 349	93		93	773		773
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0		0	0		0	0		0
4. Inne wpływy finansowe	0		0	0		0	0		0
<b>II. Wydatki</b>	<b>(533)</b>		<b>(533)</b>	<b>1 208</b>	<b>0</b>	<b>1 208</b>	<b>33</b>		<b>33</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	(334)		(334)	0		0	0		0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0		0	0		0	0		0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0		0	0		0	0		0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(67)		(67)	733		733	33		33
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		0	0		0	0		0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0		0	0		0	0		0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0		0	0		0	0		0
8. Odsetki	0		0	0		0	0		0
9. Inne wydatki finansowe	(132)		(132)	475		475	0		0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>15 083</b>		<b>15 083</b>	<b>(140)</b>	<b>0</b>	<b>(140)</b>	<b>740</b>		<b>740</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>7 675</b>		<b>7 675</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>(17)</b>		<b>(17)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0		0	0		0	0		0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>209</b>		<b>209</b>	<b>108</b>		<b>108</b>	<b>125</b>		<b>125</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>7 884</b>		<b>7 884</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>108</b>		<b>108</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	73		73	0		0	0		0

## **9. ZESTAWIENIE KOREKT I WYŁĄCZEŃ DOKONANYCH PODCZAS KONSOLIDACJI**

### **Korekta inwestycji długoterminowych**

Pozycja aktywów „Długoterminowe aktywa finansowe – Inwestycje w jednostkach zależnych” odpowiadająca udziałowi w jednostce powiązanej Rigall Distribution Sp. z o.o. na kwotę 9.089.281,28 zł została wyłączona ze skonsolidowanych aktywów Grupy.

<b>Rodzaj korekty/ wyłączenia</b>	<b>Wartość</b>
Wartość nabycia udziałów w Rigall Distribution Sp. z o.o.	8.793.720,00
Koszt nabycia udziałów w Rigall Distribution Sp. z o.o.	295.261,28
<b>Razem udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>9.089.281,28</b>

### **Obliczenie wartości firmy**

Obliczenia wartości firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej Rigall Distribution Sp. y o.o. dokonano pomniejszając wartość udziału w jednostce zależnej o wartość kapitału tej jednostki na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą tj. na dzień 2 lipca 2007 roku.

<b>Razem udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>9.089.281,28</b>
75% wartości kapitału własnego Rigall Distribution Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2007 roku 613.715,09	(460.286,32)
<b>Wartość firmy</b>	<b>8.628.994,96</b>

### **Obliczenie kapitału mniejszości**

Wyliczenia kapitału własnego Rigall Distribution Sp. z o.o. - udziałowca mniejszościowego w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tego udziałowca we własności tej jednostki zależnej na dzień bilansowy.

<b>Rodzaj korekty/ wyłączenia</b>	<b>Wartość</b>
100% wyniku finansowego Rigall Distribution Sp. z o.o. za okres 01.01. – 30.06.2007	507.894,64
25% wyniku finansowego Rigall Distribution Sp. z o.o. za okres 01.07. – 31.12.2007tribution Sp. z o.o. (łącznie wynik 2.029.350,27 zł	507.337,57
Pomniejszony o różnicę wartości kapitału udziałowca mniejszościowego na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą	(405.599,29)
<b>Razem kapitał mniejszości</b>	<b>609.632,92</b>

### **Wyłączenie pozycji Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych**

Zobowiązanie Rigall Distribution Sp. z o.o. z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na kwotę 72.858,32 zł zostało wyłączone z pasywów bilansu Grupy pomniejszając pozycję środków pieniężnych w kasie i na rachunkach o tę samą wartość.

## 10. PRZYCHODY I KOSZTY

### Informacja o segmentach operacyjnych Grupy Kapitałowej

Spółka wyróżnia trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- działalność CALL CENTER
- działalność RETAIL
- działalność POŚREDNICTWO FINANSOWE

Każdy z segmentów musi spełniać następujące warunki:

- angażuje się w działalność gospodarczą, z którymi uzyskuje przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

- wyniki działalności segmentu są wymierne i regularnie rozliczne 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 i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za lata 2007 i 2006.

#### Nota 1

<b>Przychody w rozbiciu na segmenty</b>	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
Przychody z segmentu CALL CENTER	13 768	12 798
Przychody z segmentu RETAIL	41 470	-
Przychody z segmentu POŚREDNICTWO FINANSOWE	29 550	-
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	4 644	951
<b>Razem przychody z w rozbiciu na segmenty działalności</b>	<b>89 432</b>	<b>13 749</b>

#### Nota 2

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
Amortyzacja	(1 114)	(395)
Zużycie materiałów i energii	(702)	(364)
Usługi obce	(11 614)	(5 503)
Podatki i opłaty	(398)	(123)
Wynagrodzenia	(28 567)	(4 152)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(4 584)	(509)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 092)	(78)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(48 071)</b>	<b>(11 124)</b>

**Nota 3**

<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(48 071)</b>	<b>(11 124)</b>
Zmiana stanu produktów	(39)	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(37 009)	-
<b>Razem koszty</b>	<b>(85 119)</b>	<b>(11 124)</b>
w tym:		
Koszty sprzedaży i marketingu	(484)	(38)
Koszty ogólnego zarządu	(3 301)	(1 284)

**Nota 4 - Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Pozostała sprzedaż refakturowana	80	82
Pozostałe przychody	26	2
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>106</b>	<b>84</b>

**Nota 5 - Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Przekazane darowizny	(30)	-
Koszty nie stanowiące uzyskania przychodu	(43)	(5)
Pozostałe koszty	(53)	(7)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(126)</b>	<b>(13)</b>

**Nota 6 - Przychody finansowe**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Odsetki zarachowane	335	1
Odsetki niezrachowane	145	34
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>480</b>	<b>35</b>

**Nota 7 - Koszty finansowe**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Odsetki finansowe	(85)	(132)
Różnice kursowe	-	(30)
Koszty finansowe nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	(11)	(32)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(96)</b>	<b>(194)</b>

**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 2007 i 2006 przedstawia się następująco:

**Nota 8 – Uzgodnienie wyniku bilansowego z wynikiem podatkowym**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
<b>Wynik bilansowy</b>	<b>4 714</b>	<b>2 537</b>
Przychody rachunkowe	90 055	14 283
Koszty rachunkowe	(85 341)	(11 746)
Korekty przychodów razem	(805)	(1 247)
Korekty kosztów razem	376	904
Przychody podatkowe (po korektach)	89 250	13 036
Koszty podatkowe (po korektach)	(84 965)	(10 842)
<b>Wynik podatkowy (po korektach)</b>	<b>4 285</b>	<b>2 194</b>
Strata za rok 2005 (do rozliczenie w bieżącym okresie)	-	(196)
Podstawa podatkowa według stawki CIT 19%	4 089	1 998
Część bieżąca podatku	(494)	(380)
Część odroczone	(283)	(42)
<b>Podatek CIT</b>	<b>(777)</b>	<b>(338)</b>

**Działalność zaniechana**

W 2007 roku Spółka nie odnotowała zaniechania żadnej z wykonywanych działalności operacyjnych.

**Nota 8.1 – Zysk przypadający na jedną akcję**

	<b>3 430</b>	<b>2 199</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		
Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą</b>		
- podstawowy z zysku za okres	1,00 zł	0,64 zł
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	1,00 zł	0,64 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.

## **11. AKTYWA TRWAŁE**

### **Nota 9 - WARTOŚĆ FIRMY**

#### **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 stanowi 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 482 przedstawicieli handlowych, sieci 12 punktów obsługi klienta oraz 6 biur handlowych.

Grupa Arteria S.A. traktuje nabycie udziałów Rigall Distribution Sp. z o.o. jako inwestycję o charakterze długoterminowym. Przeprowadzona transakcja pozwoliła zrealizować jeden z głównych celów emisyjnych zapowiadanych przez Spółkę, polegających na dokonaniu inwestycji w terenowe struktury sprzedaży.

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Wartość firmy	8 629	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>8 629</b>	<b>-</b>

Wartość firmy z tytułu nabycia 75% udziałów w Rigall Distribution Sp. z o.o. ujęta została w wartości odpowiadającej nadwyżce kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych pomniejszonej o 75% kapitału własnego jednostki zależnej na dzień przejścia nad nią kontroli.

### **Nota 10 – Wartości niematerialne i prawne**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Wartości niematerialne i prawne	2 103	844
Inwestycje w toku i zaliczki na wartości niematerialne i prawne	692	86
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 795</b>	<b>930</b>

**Zmiany wartości niematerialnych i prawnych w 2006 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
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>						<b>111</b>	<b>111</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	<b>906</b>	<b>906</b>
- zakup						906	906
- 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							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>1 016</b>	<b>1 016</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>						<b>(36)</b>	<b>(36)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	<b>(137)</b>	<b>(137)</b>
- amortyzacja (odpis roczny)						(137)	(137)
- likwidacja							-
- sprzedaż							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>(173)</b>	<b>(173)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>							-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>75</b>	<b>75</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>844</b>	<b>844</b>

**cd. Zmiany 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
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>1 016</b>	<b>1 016</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	<b>1 608</b>	<b>1 608</b>
- 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							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>2 625</b>	<b>2 625</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>(173)</b>	<b>(173)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	<b>(349)</b>	<b>(349)</b>
- amortyzacja (odpis roczny)						(349)	(349)-
- likwidacja							-
- sprzedaż							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>(522)</b>	<b>(522)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- zmniejszenie							-
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>844</b>	<b>844</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	<b>2 103</b>	<b>2 103</b>

Na wartościach niematerialnych Spółki nie ustanawiano zabezpieczeń. Nie odnotowano również pozycji wartości niematerialnych i prawnych przeznaczonych do sprzedaży.

**Nota 11 – Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4 814	1 681
Inwestycje w toku i zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	704	448
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5 518</b>	<b>2 129</b>

**Zmiany wartości środków trwałych w 2006 roku**

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	-	<b>708</b>	<b>183</b>	<b>236</b>	<b>1 127</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>49</b>	<b>631</b>	<b>53</b>	<b>257</b>	<b>990</b>
- zakup		21	631	53	257	<b>962</b>
- przyjęcie z inwestycji						-
- modernizacja						-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową						-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						-
- inwestycje w obcym środku trwałym		28				<b>28</b>
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej						-
- inne						-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie						-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-
- darowizny						-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości						-
- inne						-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	<b>49</b>	<b>1 339</b>	<b>236</b>	<b>493</b>	<b>2 117</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	-	<b>(85)</b>	<b>(15)</b>	<b>(26)</b>	<b>(127)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	<b>(1)</b>	<b>(204)</b>	<b>(47)</b>	<b>(57)</b>	<b>(310)</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		(1)	(204)	(47)	(57)	<b>(310)</b>
- 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)						-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>(1)</b>	<b>(289)</b>	<b>(63)</b>	<b>(84)</b>	<b>(436)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego						-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego						-
- likwidacja środka trwałego						-
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- wykorzystanie odpisu						-
- inne						-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	-	-	<b>623</b>	<b>168</b>	<b>210</b>	<b>1 000</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	<b>48</b>	<b>1 050</b>	<b>174</b>	<b>409</b>	<b>1 681</b>

**Zmiany wartości środków trwałych w 2007 roku**

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	<b>49</b>	<b>1 339</b>	<b>236</b>	<b>493</b>	<b>2 117</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>60</b>	<b>1 187</b>	<b>518</b>	<b>1 375</b>	<b>3 140</b>
- zakup		60	1 187	518	1 375	<b>3 140</b>
- 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						-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie						-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-
- darowizny						-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości						-
- inne						-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	<b>109</b>	<b>2 527</b>	<b>754</b>	<b>1 867</b>	<b>5 257</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>(1)</b>	<b>(289)</b>	<b>(63)</b>	<b>(84)</b>	<b>(436)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	<b>(31)</b>	<b>(260)</b>	<b>(74)</b>	<b>(261)</b>	<b>(627)</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		(31)	(260)	(74)	(261)	<b>(627)</b>
- 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)						-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>(32)</b>	<b>(550)</b>	<b>(137)</b>	<b>(345)</b>	<b>(1 063)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego						-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego						-
- likwidacja środka trwałego						-
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- wykorzystanie odpisu						-
- inne						-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	-	<b>48</b>	<b>1 050</b>	<b>174</b>	<b>409</b>	<b>1 681</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	<b>78</b>	<b>1 977</b>	<b>617</b>	<b>1 522</b>	<b>4 194</b>

**Nieruchomości inwestycyjne**

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

**Nota 12 - Aktywa finansowe**

	<b>01.01.2007</b>	<b>01.01.2006</b>
	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	850
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>-</b>	<b>850</b>

W dniu 27 grudnia 2007 roku Arteria S.A. sprzedała swoje udziały w Spółce Cortaro Holding Ltd na rzecz Spółki Nova Holding Ltd za kwotę 850.000,- zł.

**Nota 13 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>01.01.2007</b>	<b>01.01.2006</b>
	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>104</b>	<b>38</b>
Zwiększenia	236	87
- aktywa na podatki z tytułu kosztów rachunkowych, które kosztem podatkowym staną się w następnych okresach	236	87
Zmniejszenia	(95)	(35)
- rozwiązanie aktywów na podatki z tytułu kosztów podatkowych, które rachunkowo zostały uznane w poprzednich latach	(95)	(35)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>244</b>	<b>90</b>

**12. AKTYWA OBROTOWE**

**Nota 14 - Zapasy**

	<b>01.01.2007</b>	<b>01.01.2006</b>
	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Materialia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Według cen nabycia	-	-
Według ceny netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Produkty gotowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Według cen nabycia	-	-
Według ceny netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Towary</b>	<b>1 204</b>	<b>-</b>
Według cen nabycia	1 204	-
Według ceny netto możliwej do uzyskania	1 204	-
<b>Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>1 204</b>	<b>-</b>

W 2007 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów. Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku, a na dzień 31 grudnia 2007 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

**Nota 15 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>9 786</b>	<b>17.356</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	9 529	1 601
Pożyczki udzielone	-	-
Inne należności finansowe	-	-
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	256	45
Zaliczki na zapasy	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Inne należności niefinansowe	-	15.710
<b>Pozostałe aktywa w tym Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>5 784</b>	<b>283</b>
Koszty prenumeraty czasopism	-	-
Przedpłaty na ogłoszenia	6	-
Koszty usług informatycznych	-	-
Koszty ubezpieczeń	31	13
Opłaty wynikające z pozostałych umów leasingu	120	28
Roczne opłaty z tytułu licencji	7	8
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	4 600	234
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	38	-
Pozostałe aktywa	982	-

Wartość pozycji „Inne należności finansowe” na kwotę 15.710 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 roku wynika z należności z tytułu publicznej emisji akcji serii C Spółki dokonanej w miesiącu listopadzie 2006 roku na łączną kwotę 15.485 tys. zł.

Pozycja rozliczeń międzyokresowych przychodów na łączną kwotę 4.600 tys. zł zawiera:

- kwotę 3.067 tys. zł, która dotyczy rozliczeń z dostawcą towarów i produktów gotowych (aparatury komórkowych) z tytułu wykonywania umowy o współpracy z operatorem komórkowym siecią P4 w działalności „Retail”. Wartość ta obejmuje kwoty refundacji za towary doręczone do końca grudnia 2007 roku, a które zostaną zafakturowane w roku następnym, tj. w momencie sprzedaży abonamentów telefonicznym w roku następnym, oraz
- kwotę 1.533 tys. zł przychodów z tytułu usług pośrednictwa finansowego, które zostaną zafakturowane w roku następnym, a zostały zaliczone do roku bieżącego.

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 16 - 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.

<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
--	--

**Grupa Kapitałowa ARTERIA S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2007**

Środki pieniężne w banku i w kasie	4 186	99
Pozostałe aktywa finansowe (Lokaty krótkoterminowe)	3 698	111
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>7 884</b>	<b>210</b>

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.

### 13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

#### Nota 17 - Kapitał zakładowy

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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
<b>A</b>	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	2 500 000	0,20	500 000,00	Gotówka
<b>B</b>	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	59 056	0,20	11 811,20	Gotówką
<b>C</b>	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	860 000	0,20	172 000,00	Gotówką
<b>Razem</b>				<b>3 419 056</b>		<b>683 811,20</b>	

#### 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 KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna udziału	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Nova Holding Ltd	1 344 750	268 950,00	39,33%	39,33%



DM IDM SA	342 845	68 569,00	10,03%	10,03%
Wojciech Bieńkowski	341 714	68 342,80	9,99%	9,99%
DWS Polska TFI SA	200 375	40 075,00	5,86%	5,86%
SEB	172 000	34 400,00	5,03%	5,03%
Pozostali akcjonariusze	1 017 372	203 474,40	29,76%	29,76%
<b>Razem</b>	<b>3 419 056</b>	<b>683 811,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej Serii C nad nominalną w kwocie 14.209.057,65 zł.

#### **Pozostałe kapitały**

#### **Nota 18 - Zyski zatrzymane**

<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	1 912	-
Wynik netto roku 2006	-	(314)
Korekta kapitału z tytuł zastosowania zasad MSR/MSSF	-	91
Wynik netto roku 2007	-	2 135
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>1 912</b>	<b>1 912</b>

#### **Korekta kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości Z PSR na MSR/MSFF**

Łączna wartość korekt kapitału własnego wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości i z zastosowania zasad MSR/MSFF wyniosła 91.352,09- zł i została ujęta w pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”.

#### **Pozostałe kapitały**

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono część składników kapitału własnego jednostki zależnej, która powstała od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

#### **Kapitał mniejszości**

Wyliczenie kapitału własnego Rigall Distribution Sp. z o.o. - udziałowca mniejszościowego w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym – wykazującej dodatni kapitał własny – dokonano na podstawie udziału tego udziałowca we własności tej jednostki zależnej na dzień bilansowy.

## **14. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

#### **Nota 19 – Rezerwy struktura czasowa**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Część długoterminowa	104	30
Część krótkoterminowa	103	59

**Nota 20 - Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>30</b>	<b>13</b>
Zwiększenia	75	8
- rezerwa na podatek z tytułu przychodów rachunkowych, od których obowiązek podatkowy powstanie w następnych latach	28	8
- rezerwa na podatek z tytułu kosztów uznanych podatkowo, a rachunkowo rozliczanych w czasie	48	21
Zmniejszenia	-	(12)
- rozwiązanie rezerwy na podatek z tytułu przychodów podatkowych, które rachunkowo zostały uznane w poprzednich latach	-	(12)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>104</b>	<b>30</b>

**Nota 21 – Rezerwy krótkoterminowe**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Bierne międzyokresowe rozliczenie kosztów	40	19
Rezerwy na przewidywane zobowiązania i straty	40	40
Pozostałe rezerwy	23	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>103</b>	<b>59</b>

**Nota 22 - Finansowe zobowiązania długoterminowe**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	332	87
Kredyty bankowe	-	33
Pożyczki otrzymane	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>332</b>	<b>120</b>

**Nota 23 - Zobowiązania długoterminowe o pozostałym okresie spłaty od dnia bilansowego**

**Grupa Kapitałowa ARTERIA S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2007**

	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
Powyżej 1 roku do 3 lat	332	120
Powyżej 3 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>332</b>	<b>120</b>

**UMOWY LEASINGU**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące umowy leasingowe:

Lp.	Lesingodawca	Przedmiot Leasingu	Nr umowy	Data Umowy	Okres trwania umowy w mies.	Mies. zakończenia umowy	Wartość początkowa Leasingu
1.	Getin Leasing	Zespół komputerowy (25 komputerów, 23 monitory)	0001117/ 2006/FINA /WARC	20.03.2006	24	03.2008	67
2.	Getin Leasing	Zespół komputerowy (3 serwery)	0001118/ 2006/FINA /WARC	20.03.2006	24	03.2008	86
3.	Getin Leasing	Urządzenia telekomunikacyjne (karta kanałowa, 24 cyfrowe aparaty telefoniczne, 27 słuchawek telefonicznych)	0001119/ 2006/FINA /WARC	20.03.2006	24	03.2008	47
4.	Getin Leasing	Zespół komputerowy ( 40 szt. Komputerów i monitorów)	0001691/ 2006/FINA /WARC	24.04.2006	24	04.2008	101
5.	Getin Leasing	Motocykl BMW	0001735/ 2006/FINA /WARC	25.04.2006	48	04.2008	53
6.	Getin Leasing	Wypożyczenie meble	0002437/ 2006/FINA /WARC	06.06.2006	24	06.2008	106
7.	Deutsche Leasing	Sprzęt komputerowy	104986	01.10.2007	36	10.2010	468
8.	Deutsche Leasing	Sprzęt komputerowy	105093	14.11.2007	36	11.2010	820
9.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus NO 85023	00343/20 07	28.07.2007	36	07.2010	63
10.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus NO 85728	00343/20 07	06.08.2007	36	08.2007	63
11.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus NO 88702	00343/20 07	13.09.2007	36	09.2007	63
12.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus NO 88703	00343/20 07	13.09.2007	36	09.2007	63
13.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus NO 88601	00357/20 07	08.10.2007	36	10.2010	63
14.	Toyota Leasing	2 samochody osobowe Toyota Yaris	446-447	29.03.2006	36	03.2009	63
15.	EFL Leasing	Samochód osobowy Honda CRV	13521G/0 7	23.03.2007	48	03.2011	120

**Razem wartość początkowa przedmiotów leasingu**

**2 246**

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

## 15. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

### Nota 25 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>20 454</b>	<b>4 763</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 282	2 976
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 327	67
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 735	381
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 724	1 071
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 143	268
Zaliczki otrzymane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	2 243	-
w tym:		
<b>Zobowiązania w stosunku do jednostek powiązanych</b>	<b>17</b>	<b>347</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	347
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:</b>	<b>202</b>	<b>130</b>
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	202	129
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	-	1
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>20 656</b>	<b>4 893</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane.

#### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych przekraczających równowartość 500 tys. EURO. Planowane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe dotyczą bieżących inwestycji w infrastrukturę teleinformatyczną i urządzenia biurowe.

#### Udzielone gwarancje

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wynikających z udzielonych gwarancji na dzień 31 grudnia 2007 roku.

#### Rozliczenia podatkowe

Zdaniem Władz Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 16. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji według rodzaju transakcji sprzedaży/zakupu zawartych z podmiotami powiązanymi w 2007 roku.

**Nota 26 - Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym**

	<b>Produktów</b>	<b>Towarów i materiałów</b>	<b>Sprzedaż usług</b>	<b>Innych aktywów</b>	<b>Razem 2007</b>
Jednostkom stowarzyszonym	-	-	-	-	-
Jednostkom zależnym nie podlegającym konsolidacji	-	-	-	-	-
Członkom kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	31	850	881
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>850</b>	<b>881</b>

**Nota 27 - Transakcje zakupu od jednostek powiązanych**

	<b>Produktów</b>	<b>Towarów i materiałów</b>	<b>Zakup usług</b>	<b>Innych aktywów</b>	<b>Razem 2007</b>
Jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-	-	-
Członkom kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	-	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	3 385	5 569	7 828
<b>Razem transakcje zakupu od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 385</b>	<b>5 569</b>	<b>7 828</b>

Poniższa tabela przedstawia szczegółowy wykaz transakcji sprzedaży/zakupu w roku 2007 w rozbiu na z podmioty powiązane.

<b>Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi w roku 2007</b>	<b>Sprzedaż</b>	<b>Zakup</b>	<b>Saldo należności 31.12.2007</b>	<b>Saldo zobowiązań 31.12.2007</b>
Radius Sp. z o.o.	-	2 136	-	11
Renloger Sp. z o.o.	3	37	41	-
Nova Holding Ltd	850	-	850	-
Nova Communications Group Ltd	-	21	-	6
Program Sp. z o.o.	-	-	4	-
Marta Stokowska	-	5 569	-	-
Polymus Sp. z o.o.	28	65	10	-
<b>Razem transakcje z podmiotami powiązanymi w roku 2007</b>	<b>881</b>	<b>7 828</b>	<b>905</b>	<b>17</b>

**Pożyczki dla członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej**

W 2007 roku nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Arteria S.A.

## Zatrudnienie i wynagrodzenia

### Nota 28 - Liczba osób zatrudnionych w Spółce

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Zarząd	3	2
Administracja	17	6
Call Center	43	10
Retail	3	-
Pośrednictwo finansowe	181	-
<b>Razem</b>	<b>247</b>	<b>18</b>

Liczba osób zatrudnionych w Spółce w powyższej nocie uwzględnia pracowników zatrudnionych na umowę o pracę i nie uwzględnia pracowników zatrudnionych w trakcie roku z bezosobowego funduszu wynagrodzeń z tytułu umowy zlecenia. Ponadto, w segmencie Retail, który rozpoczął działalność operacyjną w miesiącu kwietniu wszyscy pracownicy zatrudnieni w trakcie roku na umowę o pracę, na podstawie art. 23' kodeksu pracy z dniem 1 listopada 2007 roku przeszli do innego pracodawcy, wyspecjalizowanego podmiotu w obsłudze kadrowo-płacowej. Tym samym Spółka zmieniła model rozliczeń z tytułu kosztów w tym segmencie, pozycja kosztów wynagrodzeń pracowniczych zastąpiona została kosztem usług obcych dotyczących outsourcingu kadrowo-płacowego.

### Nota 29 - Wynagrodzenia w tym wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	<u>01.01.2007</u> <u>31.12.2007</u>	<u>01.01.2006</u> <u>31.12.2006</u>
Wynagrodzenia	28 567	4 152
Ubezpieczenia i inne świadczenia	4 584	509
<b>Razem wynagrodzenia, w tym:</b>	<b>33 151</b>	<b>4 661</b>
Wynagrodzenia Zarządu	359	65
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	22	5

## 17. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka Grupy należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółek Grupy. Grupa 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. Grupa monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### Ryzyko stopy procentowej

Grupa 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 Spółki Grupy

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

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

#### **Ryzyko kredytowe**

Grupa 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 Spółki Grupy. Zdaniem Zarządu Grupy ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu sprzedaży uznaje się za nieistotne ponieważ Spółki Grupy zawierają 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 Grupa zawiera transakcje z bankami o najwyższej wiarygodności finansowej.

#### **Ryzyko związane z płynnością**

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

#### **18. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Grupy zaprezentowaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku.

#### **Sporządził:**

\_\_\_\_\_  
**Edyta Soból**  
**Główny Księgowy**

\_\_\_\_\_  
**Grzegorz Grygiel**  
**Dyrektor Finansowy**

#### **Zatwierdził:**

\_\_\_\_\_  
**Wojciech Bieńkowski**  
**Prezes Zarządu**

\_\_\_\_\_  
**Riad Bekkar**  
**Wiceprezes Zarządu**

Warszawa, 31 maja 2008 roku