

**GRUPA KAPITAŁOWA  
ARTERIA S.A.**

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

## INFORMACJE OGÓLNE

### Dane jednostki dominującej

Nazwa: **ARTERIA Spółka Akcyjna**

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

### Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Spółka Arteria S.A. 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.

Nr **KRS** **0000226167**

Nr **REGON** **140012670**

Nr **NIP** **5272458773**

### Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka Arteria S.A. i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

### Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku

#### Zarząd

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

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

W okresie do dnia bilansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

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

#### Zmiany w składzie Zarządu po dacie bilansowej

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

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

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



**ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

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

**SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. - JEDNOSTKI ZALEŻNE**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku skład Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w prawach głosu (%)
Rigall Distribution Sp. z o.o.	Gdynia	pozostałe usługi pośrednictwa finansowego	Pełna	90	90
Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	usługi reklamowe i marketingu bezpośredniego	Pełna	89	89
Arteria Retail S.A.	Warszawa	sprzedaż detaliczna	Pełna	100	100

**PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009r., poz. 259).

**OKRESY PREZENTOWANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla bilansu oraz za okres od 1

stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

#### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

#### **ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 kwietnia 2009 roku.

## 1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

Wyszczególnienie	Nota	2008	2007
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R2	103 205	47 962
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R2	24 454	41 470
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	R1	<b>127 659</b>	<b>89 432</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	R3	(89 189)	(44 287)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	R3	(24 609)	(37 009)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	R3, R5	<b>(113 798)</b>	<b>(81 296)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>13 861</b>	<b>8 136</b>
Koszty sprzedaży	R4	(779)	(484)
Koszty ogólnego zarządu	R4	(5 693)	(3 301)
Pozostałe przychody operacyjne	R6	1 143	106
Pozostałe koszty operacyjne	R7	(94)	(126)
Przychody finansowe	R8	97	480
Koszty finansowe	R9	(290)	(96)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>8 244</b>	<b>4 715</b>
Podatek dochodowy	R10	(1 756)	(777)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 488</b>	<b>3 938</b>
Zysk (Strata) z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	R11	<b>6 488</b>	<b>3 938</b>
<b>Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>5 196</b>	<b>3 430</b>
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		1 292	508
Zysk/(strata) na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	R11	1,52 zł	1,00 zł
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		1,52 zł	1,00 zł

## SKONSOLIDOWANY BILANS

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

AKTYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy	A1	21 591	8 629
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	A2	4 625	2 795
Rzeczowe aktywa trwałe	A3	8 172	5 518
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych		-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	A4	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	A5	2 472	94
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A6	336	244
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>37 196</b>	<b>17 280</b>
Zapasy	A7	1 921	1 204
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A8	10 816	9 529
Należności z tytułu leasingu finansowego	A9	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	A10	720	256
Pozostałe aktywa finansowe	A11	650	668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A12	2 192	7 884
Pozostałe aktywa (rozliczenia międzyokresowe)	A13	8 719	5 116
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	A14	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>25 018</b>	<b>24 657</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>62 214</b>	<b>41 937</b>

## cd. SKONSOLIDOWANY BILANS

PASYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał podstawowy	K1	684	684
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 209	14 209
Kapitał rezerwowy		-	-
Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych		5 116	1 912
<b>Zysk (Strata) za rok bieżący</b>	<b>K2</b>	<b>5 196</b>	<b>3 430</b>
Kapitał własny		25 207	20 235
Kapitał mniejszości		750	610
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>25 957</b>	<b>20 845</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Z1	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	Z2	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	Z3	134	332
Rezerwa na podatek odroczony	Z4	123	104
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Z5	2 739	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 996</b>	<b>436</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Z6	16 175	13 624
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	Z3, Z7	6 722	1 720
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	Z8	1 724	1 562
Bieżące zobowiązania podatkowe	Z9	3 846	1 724
Rezerwy krótkoterminowe	Z10	214	104
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Z11	2 657	1 720
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	Z12	1 921	202
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>33 260</b>	<b>20 656</b>
<b>PASYWA Razem</b>		<b>62 214</b>	<b>41 937</b>



### 3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>A. PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>A.I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>8 244</b>	<b>4 715</b>
<b>A.II. Korekty (o pozycje 1 do 14)</b>	<b>9 392</b>	<b>1 472</b>
1. Amortyzacja	1 954	959
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	80	-
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(983)	(480)
5. Zmiana stanu rezerw	(40)	117
6. (Zwiększenie) zmniejszenie stanu zapasów	(388)	(1 204)
7. (Zwiększenie) zmniejszenie stanu należności	717	(8 797)
8. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zobowiązań	8 075	13 017
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(46)	(2 988)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	(12)	(22)
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
12. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu dotacji rządowych	-	-
13. (Nabycie) sprzedaż aktywów niefinansowych (transakcja bezgotówkowa)	-	850
14. Inne korekty	35	20
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>17 636</b>	<b>6 187</b>
Podatek dochodowy	(1 755)	(777)
<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 881</b>	<b>6 964</b>
<b>B. PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>B.I. Wpływy</b>	<b>7 791</b>	<b>1 898</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 202	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	3 680	-
4. Inne wpływy z aktywów finansowych	2 908	1 898
<b>B.II. Wydatki</b>	<b>(27 137)</b>	<b>(16 161)</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 711)	(4 942)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	(2 460)	(2 280)
3. Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(17 234)	(9 044)
- w jednostkach powiązanych	(17 234)	(9 044)

- w pozostałych jednostkach		(5)
4. Inne wydatki inwestycyjne	732	-
<b>B.IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(19 346)</b>	<b>(14 372)</b>
<b>C. PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>C.I. Wpływy</b>	<b>2 820</b>	<b>15 616</b>
1. Wpływy z tytułu emisji akcji/udziałów	-	14 267
2. Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	2 820	1 349
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>C.II. Wydatki</b>	<b>(5 047)</b>	<b>(533)</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy na rzecz akcjonariuszy	(2 542)	(334)
3. Spłaty kredytów i pożyczek	(348)	-
4. Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(65)	(67)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Pozostałe wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	(1 871)	(132)
<b>C.V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 227)</b>	<b>15 083</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>(5 692)</b>	<b>7 674</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 884</b>	<b>210</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>2 192</b>	<b>7 884</b>
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

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

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 01.01.2008</b>	<b>684</b>	<b>14 209</b>	<b>5 342</b>	-	<b>610</b>	<b>20 845</b>
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(226)	-	-	(226)
Zysk (strata) roku	-	-	-	5 196	1 292	6 488
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Zmiana udziału akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	(521)	(521)
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(631)	(631)
<b>Na dzień 31.12.2008</b>	<b>684</b>	<b>14 209</b>	<b>5 116</b>	<b>5 196</b>	<b>750</b>	<b>25 957</b>
<b>Na dzień 01.01.2007</b>	<b>684</b>	<b>14 209</b>	<b>1 912</b>	-	<b>102</b>	<b>16 907</b>
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	3 430	508	3 938
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31.12.2007</b>	<b>684</b>	<b>14 209</b>	<b>1 912</b>	<b>3 430</b>	<b>610</b>	<b>20 845</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

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

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską według tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółek Grupy Kapitałowej sporządzane jest zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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

#### Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółki 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 umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

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

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

### **Odsetki**

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

### **Dywidendy**

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

### **Przychody z tytułu wynajmu**

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

### **Zysk netto na akcję**

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

### **Podatki**

#### **Podatek dochodowy**

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

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

## Podatek VAT

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

Ewidencja zakupów i sprzedaży prowadzona jest za pomocą rejestrów zakupu i sprzedaży.

## Wartości niematerialne

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

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

Spółki ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony, czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

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

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

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

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

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

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w Spółkach Grupy.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

### **Wartość godziwa środków trwałych**

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

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

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

### **Inwestycje w jednostkach zależnych**

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

### **Leasing**

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

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

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

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

### **Wartość firmy**

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

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

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

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

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

### **Inwestycje długoterminowe**

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

Inwestycje długoterminowe ujmuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne, skorygowanej o odpisy aktualizujące wartość inwestycji. Powstanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji wynika z trwałej utraty wartości inwestycji gdy istnieje duże

prawdopodobieństwo, że inwestycja długoterminowa nie przyniesie w przyszłości korzyści ekonomicznych lub ze wzrostu ich wartości.

Zwiększenie wartości inwestycji długoterminowych ewidencjonowane jest na kontach inwestycji długoterminowych w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji. Obniżenie wartości inwestycji, 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 Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

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

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

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

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek

finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

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

### Zapasy

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

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

<i>Typ</i>	<i>Sposób ewidencji</i>
Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Produkty gotowe i produkty 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 upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

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

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

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

## Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

## Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

### **Wypłata dywidend**

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

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

### **Rezerwy**

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

Jeżeli 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.

### **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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy



koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

### **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Świadczenia pracownicze**

#### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

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

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

#### **Nagrody z zysku netto**

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

### **Pozostałe świadczenia pracownicze**

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

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

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

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

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

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

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

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

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

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

## **IV. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

### **Profesjonalny osąd**

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

## Niepewność szacunków

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

### Utrata wartości aktywów

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

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

### Stawki amortyzacyjne

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

## V. ZMIANY POWSZECHNIE OBOWIAZUJĄCYCH ZASAD MSR/MSSF, KTÓRE NASTAPIŁY OD OSTATNIEGO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

22 maja Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w ramach zakończonego projektu „Koszt inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej”, opublikowała poprawki do MSSF 1 oraz MSR 27. Poprawki dotyczą ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w sprawozdaniu finansowym i mają zastosowanie dla specyficznych (wyszczególnionych w standardzie) przypadków reorganizacji grupy kapitałowej oraz usuwają definicję ceny nabycia. W wyniku tej zmiany jednostka będzie

ujmować w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dywidendy od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w rachunku zysków i strat, zawsze gdy nabywa prawo do otrzymania dywidendy i nie koryguje ceny nabycia. Poprawki do MSSF 1 oraz MSRr 27 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Poprawki będą miały zastosowanie do przyszłych transakcji nabycia inwestycji kapitałowych.

### **Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

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

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

## **VI. STANDARDY I INTERPRETACJE OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE KOMISJI EUROPEJSKIEJ**

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

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

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

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

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

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

## VII. ZASADY KONSOLIDACJI STOSOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.

### Metody konsolidacji kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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

Wyliczenie kapitału własnego akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału mniejszości we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

### Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych Spółek 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 zsumowaniu 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 zgodnie 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.

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Segmenty działalności

Spółka wyodrębnia 3 podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- działalność CALL CENTER (sprzedaż przez telefon i obsługa infolinii)
- działalność RETAIL (sprzedaż detaliczna)
- działalność POŚREDNICTWO FINANSOWE (sprzedaży usług finansowych)

Każdy z segmentów musi spełniać następujące warunki:

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

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

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

#### Nota R.1 Przychody w rozbiciu na segmenty działalności

Wyszczególnienie	2008	2007
Przychody z segmentu CALL CENTER	15 072	13 768
Przychody z segmentu RETAIL	35 265	41 470
Przychody z segmentu POŚREDNICTWO FINANSOWE	68 281	29 550
Przychody z segmentu MARKETING BESPOŚREDNI	7 624	-
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	1 417	4 644
<b>Razem przychody z w rozbiciu na segmenty działalności</b>	<b>127 659</b>	<b>89 432</b>

**Nota R.2 Przychody według typu sprzedaży**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	103 205	47 962
Przychody ze sprzedaży towarów	24 454	41 470
<b>Razem przychody z w rozbiu na segmenty działalności</b>	<b>127 659</b>	<b>89 432</b>

**Nota R.3 Koszty bezpośrednie sprzedaży**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	89 189	44 287
Koszt sprzedaży towarów	24 609	37 009
<b>Razem koszty bezpośrednie sprzedaży</b>	<b>113 798</b>	<b>81 296</b>

**Nota R.4 Koszty ogólne (Koszty sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu)**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Koszty sprzedaży	779	484
Koszty ogólnego zarządu	5 693	3 301
<b>Razem koszty ogólne</b>	<b>6 472</b>	<b>3 785</b>

**Nota R.5 Uzgodnienie kosztów w ujęciu kalkulacyjnym z i porównawczym**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	113 798	81 296
Koszty ogólne	6 472	3 785
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>120 270</b>	<b>85 081</b>

**Nota R.5.1 Koszty według rodzaju**

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Amortyzacja	1 846	1 342
Zużycie materiałów i energii	2 948	2 346
Usługi obce	29 573	14 613
Podatki i opłaty	879	512
Wynagrodzenia	50 299	19 143
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 629	7 629
Pozostałe koszty rodzajowe	2 487	2 487
Koszt zakupu towarów	24 609	37 009
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>120 270</b>	<b>85 081</b>

**Nota R.6 Pozostałe przychody operacyjne**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	983	-
Dotacje	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	160	106
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 143</b>	<b>106</b>

Zysk ze zbycia aktywów trwałych w 2008 roku dotyczy zysku z transakcji sprzedaży środka trwałego - kontenera medialnego do Spółki Nova Communication Group w kwocie 1.100 zł.

**Nota R.7 Pozostałe koszty operacyjne**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	-
Aktualizacja wartości niefinansowych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	82	126
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>94</b>	<b>126</b>

**Nota R.8 Przychody finansowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Przychody z tytułu odsetek	85	480
Pozostałe przychody finansowe	11	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>97</b>	<b>480</b>



### Nota R.9 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Odsetki finansowe	240	85
Koszt różnic kursowych	50	11
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>290</b>	<b>96</b>

### Nota R.10 – Podatek dochodowy

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

#### Uzgodnienie wyniku bilansowego z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	2008	2007
Wynik bilansowy	8 004	4 714
Przychody rachunkowe	129 022	90 055
Koszty rachunkowe	(121 018)	(85 341)
Korekty przychodów razem	(2 096)	(1 001)
Korekty kosztów razem	(3 334)	376
<b>Przychody podatkowe (po korektach)</b>	<b>126 926</b>	<b>89 054</b>
<b>Koszty podatkowe (po korektach)</b>	<b>(117 684)</b>	<b>(84 965)</b>
Podstawa podatkowa po korektach	9 242	4 089
<b>Podatek CIT według stawki CIT 19%</b>	<b>(1 756)</b>	<b>(777)</b>

### Działalność zaniechana

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

### Nota R.11 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>5 196</b>	<b>3 430</b>
Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056
<b>Zysk na jedną akcję zwykłą</b>	<b>1,52 zł</b>	<b>1,00 zł</b>

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.

## AKTYWA

### Nota A.1 Wartość firmy

Wyszczególnienie	2008	2007
Rigall Distribution Sp. z o.o. (nabycie 75% udziałów)	8 670	8 629
Rigall Distribution Sp. z o.o. (nabycie 15% udziałów)	5 024	-
Polymus Sp. z o.o. (nabycie 89%)	7 897	-
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>21 591</b>	<b>8 629</b>

Arteria S.A. traktuje nabycie udziałów/akcji Rigall Distribution Sp. z o.o., Polymus Sp., zo.o. i Arteria S.,A. jako inwestycje o charakterze długoterminowym, mające umożliwić realizację długoterminowych celów strategicznych.

#### Nota A.1.1 Wyliczenie wartości firmy w Rigall Distribution Sp. z o.o. (nabycie 75% udziałów)

Aktywa netto Rigall Distribution Sp. z o.o.	
Kapitał podstawowy	50
Kapitał zapasowy	139
Zysk na dzień przejęcia	508
<b>Kapitał własny</b>	<b>697</b>
Cena nabycia akcji/udziałów	9 089
Aktywa netto na dzień nabycia	419
<b>Wartość firmy Rigall Distribution Sp. o.o.</b>	<b>8 670</b>

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

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

**Nota A.1.2 Wyliczenie wartości firmy w Polymus Sp. z o.o. (nabycie 89% udziałów)**

<b>Aktywa netto Polymus Sp. z o.o.</b>	
Kapitał podstawowy	200
Kapitał zapasowy	810
Zysk na dzień przejęcia	-284
<b>Kapitał własny</b>	<b>726</b>
Cena nabycia akcji/udziałów	8 544
Aktywa netto na dzień nabycia	647
<b>Wartość firmy Polymus Sp. z o.o.</b>	<b>7 897</b>

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

**Nota A.1.3 Wyliczenie wartości firmy w Rigall Distribution Sp. z o.o. (nabycie 15% udziałów)**

<b>Aktywa netto Rigall Distribution Sp. z o.o.</b>	
Kapitał podstawowy	50
Kapitał zapasowy	-
Zysk na dzień przejęcia	4 164
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 214</b>
Cena nabycia akcji/udziałów	5 656
Aktywa netto na dzień nabycia	632
<b>Wartość firmy Rigall Distribution Sp. z o.o.</b>	<b>5 024</b>

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

**Nota A.2 Wartości niematerialne i prawne**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Wartość firmy	21 591	8 629
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	4 625	2 795
Inwestycje w toku i zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	5 518
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>	<b>26 216</b>	<b>16 942</b>

### Nota A.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	2008	2007
Rzeczowe aktywa trwałe	7 365	4 814
Inwestycje w toku	807	704
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 172</b>	<b>5 518</b>

### Nieruchomości inwestycyjne

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

### Nota A.4 Inwestycje w pozostałych jednostkach

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

### Nota A.5 Pozostałe aktywa długoterminowe

Z kwoty 2 472 tys. zł wykazanej na dzień bilansowy w pozostałych aktywach długoterminowych główną pozycję stanowi wierzytelność jednostki dominującej w kwocie 1.955 zł od Falon Sp. z o.o.. Biorąc pod uwagę plany Arteria S.A. rozszerzenia działalności o outsourcing kadrowo-płacowy należy brać również pod uwagę nawiązanie ściślejszej współpracy pomiędzy podmiotami co pozwoliłoby skutecznie rozliczyć bieżące saldo należności.

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

### Nota A.6 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>244</b>	<b>90</b>
Zwiększenia	168	212
- aktywa na podatki z tytułu kosztów rachunkowych, które kosztem podatkowym staną się w następnych okresach	168	212
Zmniejszenia	(76)	(58)
- rozwiązanie aktywów na podatki z tytułu kosztów podatkowych, które rachunkowo zostały uznane w poprzednich latach	(76)	(58)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>336</b>	<b>244</b>

#### Nota A.7 Zapasy

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Materiały</b>	-	-
Według cen nabycia	-	-
Według ceny netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Produkty gotowe</b>	-	-
Według cen nabycia	-	-
Według ceny netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Towary</b>	<b>1 921</b>	<b>1 204-</b>
Według cen nabycia	1 921	1 204
Według ceny netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>1 921</b>	<b>1 204</b>

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

#### Nota A.8 Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	2008	2007
Należności handlowe w tym część długoterminowa Spółki Falon Sp. z o.o..	13 367	9 595
Część długoterminowa Spółki Falon Sp. z o.o.	(2 472)	-
Odpis aktualizacyjny	(79)	(66)
<b>Krótkoterminowe należności handlowe</b>	<b>10 816</b>	<b>9 529</b>

#### Nota A.9 – Należności z tytułu leasingu finansowego

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

#### Nota A10 Bieżące aktywa podatkowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług	596	194
Rozrachunki VAT w następnym miesiącu	124	62
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>720</b>	<b>256</b>

**Nota A.11 Pozostałe aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	2008	2007
Rozrachunki z tytułu sprzedaży detalicznej	370	308
Rozliczenia zakupu towarów	248	323
Należności z tytułu kaucji	32	37
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>650</b>	<b>668</b>

**Nota A.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

Wyszczególnienie	2008	2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 819	3 671
Środki pieniężne w drodze	305	515
Lokaty krótkoterminowe	68	3 698
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 192</b>	<b>7 884</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.

**Nota A.13 Pozostałe aktywa – rozrachunki międzyokresowe**

Wyszczególnienie	2008	2007
Rozliczenie kosztów międzyokresowych	372	202
Przychody przyszłych okresów	8 190	4 600
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	157	314
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 719</b>	<b>5 116</b>

**Nota A14 Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

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

**KAPITAŁ WŁASNY****Nota K.1 Kapitał podstawowy**

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	2 500 000	0,20	500 000,00	Gotówka
B	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	59 056	0,20	11 811,20	Gotówką
C	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	860 000	0,20	172 000,00	Gotówką
	<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 akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 roku

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

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

## Nota K.2 Kapitał zapasowy

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

## ZOBOWIĄZANIA

## Nota Z.1 Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

## Nota Z.2 Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

Żaden z kredytów bankowych spółek Grupy Kapitałowej nie jest kredytem długoterminowym.

## Nota Z.3 Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	2008	2007
Część długoterminowa	134	332
Część krótkoterminowa	1 724	1 562
<b>Razem zobowiązania z tytułu umów leasingowych</b>	<b>1 858</b>	<b>1 894</b>



**Nota Z.4 Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony**

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>104</b>	<b>30</b>
Zwiększenia	118	74
- rezerwa na podatek z tytułu przychodów rachunkowych, od których obowiązek podatkowy powstanie w następnych latach	78	28
- rezerwa na podatek z tytułu kosztów uznanych podatkowo, a rachunkowo rozliczanych w czasie	40	46
Zmniejszenia	99	-
- rozwiązanie rezerwy na podatek z tytułu przychodów podatkowych, które rachunkowo zostały uznane w poprzednich latach	99	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>123</b>	<b>104</b>

**Nota Z.5 Pozostałe zobowiązania długoterminowe**

Z łącznej kwoty 2.739 tys. zł pozostałych zobowiązań długoterminowych 2.000 mln zł stanowi zobowiązanie jednostki dominującej z tytułu zakupu 15% udziałów w jednostce zależnej Rigall Distribution Sp. z o.o. w stosunku do jego udziałowców.

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

Wyszczególnienie	2008	2007
Zobowiązanie wobec dostawców krajowych	12 721	12 411
Zobowiązanie z tytułu zakupionych towarów	3 214	1 059
Zobowiązanie z tytułu pobrań	240	154
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>16 175</b>	<b>13 624</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane.

**Nota Z.7 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych**

Wyszczególnienie	2008	2007
Kredyt Raiffeisen Polska S.A.	2 357	1 294
Millennium Bank S.A.	917	-
Kredyt PeKaO S.A.	730	-
Pożyczka od Rigall Distribution Sp. z o.o.	1 865	-
BRE Bank S.A.	853	426
Pozostałe zobowiązania bankowe.	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów bankowych</b>	<b>6 722</b>	<b>1 720</b>

Spółki Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy posiadały 4 umowy kredytowe, których termin zapadalności nie przekracza okresu 12 miesięcy. Wyszczególnienie informacji dotyczących ważnych umów kredytowych zamieszczone jest w poniższym zestawieniu:

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

Kredytodawca	Kwota, waluta, rodzaj, oprocentowanie kredytu	Data wymagalności	Sposób wykorzystania kredytu	Zabezpieczenie kredytu
<b>Raiffeisen Bank Polska S.A.</b>	<b>3 mln PLN</b> limit w rachunku bieżącym (do kwoty 3 mln zł)  WIBOR 1M 1,8%	30.06.09	- kredyt obrotowy (finansowanie bieżącej działalności)	- weksel In blanco - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bieżącego Kredytobiorcy - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 2 mln wraz z cesją umowy ubezpieczenia - cesja należności od dłużników Kredytobiorcy
<b>PeKaO S.A.</b>	<b>1,2 mln PLN</b> limit kredytowy w rachunku bieżącym (do kwoty 1,2 mln zł)  WIBOR 1M 2,5%	31.08.09	- kredyt obrotowy (bieżące finansowanie działalności)	- weksel In blanco - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bieżącego Kredytobiorcy
<b>Bank Millennium S.A.</b>	<b>1 mln PLN</b> limit kredytowy w rachunku bieżącym (do kwoty 1 mln zł)  WIBOR 1M 1,3%	27.10.09	- kredyt obrotowy (finansowanie bieżącej działalności)	- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
<b>BRE Bank</b>	1 mln PLN limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 1 mln zł)  WIBOR1,5%	28.08.09	- kredyt obrotowy	- pełnomocnictw do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bieżącego - oświadczeniu o poddaniu się egzekucji Weksel In blanco

Z łącznej kwoty 6.200.000,-złoty limitów kredytowych, na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka wykorzystywała ogółem kredyt obrotowy na kwotę 4.857 tys. złotych,

**Nota Z.8 Zestawienie umów leasingowych**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 11 umów leasingowych:

Lp.	Lesingodawca	Przedmiot Leasingu	Nr umowy	Data Umowy	Okres trwania umowy w mies.	Mies. zakończenia umowy	Zabezpieczenie umowy (Weksel)	Wartość początkowa Leasingu
1.	Getin Leasing	Motocykl BMW	0001735/2006/OPE RA/WARC	25.04.20 06	48	04.2010	Tak	53 279
2.	Deutsche Leasing	Sprzęt komputerowy	104986	01.10.20 07	36	10.2010	Tak	468.314,74
3.	Deutsche Leasing	Sprzęt komputerowy	105093	14.11.20 07	36	11.2010	Tak	819.881,56
4.	Deutsche Leasing	Samochód BMW 318i	105324	21.02.20 08	36	02.2011	Tak	65.573,77
5.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00343/2007	28.07.20 07	36	07.2010	Tak	63.030,-
6.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00343/2007	06.08.20 07	36	08.2010	Tak	63.030,-
7.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00343/2007	13.09.20 07	36	09.2010	Tak	63.030,-
8.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00343/2007	13.09.20 07	36	09.2010	Tak	63.030,-
9.	BIG CAR Management	Samochód Ford Focus	00357/2007	08.10.20 07	36	10.2010	Tak	63.030,-
10.	IMPULS Leasing	Samochód Land Rover	08/01729	17.06.20 08	60	06.2013	Tak	200.000,-
11.	Deutsche Leasing	Centrala telefoniczna	105954	29.12.20 08	36	11.2010	Tak	807.000,-
12.	EFL Leasing	Samochód Honda CRV		02.2007	36	02.2010	Tak	120.000,-
13.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	2 samochody osobowe Yaris		02.2006	36	02.2009	Tak	88.000,-
<b>Łączna wartość początkowa przedmiotów leasingu</b>								<b>2.937.198,75</b>

Łączna kwota zobowiązań krótko i długoterminowych z tytułu umów leasingu finansowego na dzień bilansowy wyniosła kwotę 1 858 tys. zł.

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

**Nota Z.9 Bieżące zobowiązania podatkowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	2 764	1 212
Zobowiązanie z ubezpieczeń społecznych i podatku dochodowego od osób fizycznych	693	468
	389	44
<b>Razem zobowiązania z tytułu podatków</b>	<b>3 846</b>	<b>1 724</b>

**Nota Z.10 Rezerwy**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Rezerwy długoterminowe	134	104
Rezerwy krótkoterminowe	214	104
<b>Rezerwy razem</b>	<b>348</b>	<b>208</b>

**Nota Z.11 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 896	1 284
Pozostałe zobowiązania	761	436
<b>Rezerwy razem</b>	<b>2 657</b>	<b>1 720</b>

**Nota Z.12 Rozliczenia międzyokresowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Rozliczenia międzyokresowe	1 921	202
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>1 921</b>	<b>202</b>

Kwota 1.921 tys. zł rozliczeń międzyokresowych dotyczy głównie (1.691) kwot zaliczek otrzymanych od kontrahentów na poczet kontraktów realizowanych przez Spółkę Polymus Spółka z o.o.

**Zobowiązania inwestycyjne**

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

**Udzielone gwarancje**

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają zobowiązań warunkowych wynikających z udzielonych gwarancji na dzień 31 grudnia 2008 roku.

W okresie, Spółki Grupy nie udzieliły, ani nie otrzymała poręczeń, od podmiotów trzecich w tym od jednostek powiązanych.

W okresie sprawozdawczym Spółki również nie udzielała gwarancji podmiotom trzecim, w tym podmiotom powiązanym.

Jedyną gwarancją wystawioną w imieniu Arteria S.A. jest w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, jest gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 1 mln PLN z dnia 26 czerwca 2008 zabezpieczająca wierzytelności Germanos Polska Sp. z o.o. z tytułu umowy o współpracy, której przedmiotem jest sprzedaż telefonów i dostawa akcesoriów. Bank działając na zlecenie Spółki zobowiązuje się do wypłaty na rzecz Germanos Polska Sp. z o.o. kwoty do maksymalnej wysokości 1 mln złotych. Gwarancja pozostaje ważna do dnia 30 czerwca 2009 roku.

### Rozliczenia podatkowe

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

### TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

#### Przychody ze sprzedaży i należności od jednostek powiązanych

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

**Zakupy i zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych**

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

**Pożyczki dla członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

**Wynagrodzenia w tym wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenia Spółek Grupy Razem w tym wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	2008	2007
Fundusz wynagrodzeń Spółki ogółem		
Ubezpieczenia i inne świadczenia ogółem		
<b>Razem wynagrodzenia, w tym:</b>	<b>7 169</b>	<b>10 787</b>
Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	386	359
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej	34	22

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

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	2008	2007
Dariusz Stokowski Przewodniczący RN	5	2
Grzegorz Leszczyński – Członek RN	8	2
Piotr Kulikowski – Członek RN	4	
Cezary Kubacki– Członek RN	-	-

Ross Newens – Członek RN	2	2
Wojciech Szwarc – Członek RN	2	3
Zbigniew Łapiński – Przewodniczący RN	13	8
<b>Razem wynagrodzenia Rada Nadzorcza</b>	<b>34</b>	<b>22</b>

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

#### Transakcje z podmiotami powiązаныmi (umowy pożyczki z jednostki dominującej)

Umowy pożyczki zawarte przez Arteria S.A. jednostkę dominującą z Rigall Distribution Sp. z o.o. mają charakter krótkoterminowy z okresem spłaty nie przekraczającym 12 miesięcy. Pożyczki udzielone zostały na zasadach rynkowych z oprocentowaniem według stopy 6% w skali roku.

#### Zestawienie umów pożyczek Arteria S.A. podpisanych w 2008 roku

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Kwota, waluta, oprocentowanie pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Saldo na dzień 31.12.2008</i>	<i>Sposób rozliczenia pożyczki Data spłaty</i>
Rigall Distribution Sp. z o.o.	1 mln PLN 6% w skali roku	25.03.2008	31.12.2008	- 0,- zł	- pożyczka rozliczona na podstawie umowy kompensaty z dnia 16.07.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	700 tys. PLN 6% w skali	07.04.2008	31.12.2008	- 0,- zł	- pożyczka rozliczona na podstawie umowy kompensaty z dnia 16.07.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	500 tys. PLN 6% w skali roku	05.05.2008	31.12.2008	- 0,- zł	- pożyczka rozliczona na podstawie umowy kompensaty z dnia 16.07.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	1 mln PLN 6% w skali roku	07.08.2008	30.06.2009	- 1 mln zł	- saldo wymagalne na dzień 31.12.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	700 tys. PLN 6% w skali roku	10.10..2008	30.06.2009	- 700 tys.- zł	- saldo wymagalne na dzień 31.12.2008

Pożyczki zawarte w dniu: 25 marca, 7 kwietnia i 5 maja 2008 roku zostały rozliczone na podstawie umowy kompensaty z dnia 16 lipca 2008 roku; strony postanowiły skompensować swoje wierzytelności: zobowiązania z tytułu umów pożyczki w przypadku Arteria S.A. oraz zobowiązania Rigall Distribution w stosunku do Arteria S.A. z tytułu dywidendy od zysku netto za 2007 rok.

### Informacja o umowach i wartościach umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podstawą do zawarcia przez Arteria S.A. umowy z BDO Numerica S.A. (podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych) na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki była uchwała Rady Nadzorcza Arteria S.A.S. z dnia 29 września 2008 roku o wyborze biegłego rewidenta.

Umowę na usługi audytorskie w tym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. z BDO Numerica S.A. podpisano 25 sierpnia 2008 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok przeprowadziła firma audytorska Meritum Audyt Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Umowę o wydanie opinii i sporządzenie raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarto w 10 lutego 2008 roku.

### Zestawienie wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, odrębnie za badanie sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego oraz pozostałe usługi

Wyszczególnienie	2008	2007
Badanie sprawozdań finansowych	85	34
Inne usługi poświadczające, w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	15	10
Usługi doradztwa podatkowego	6	-
Pozostałe usługi	15	-
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>121</b>	<b>44</b>

Kwoty zawarte w pozycji „Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego” dotyczą wynagrodzenia za śródroczne przeglądy jednostkowego sprawozdania finansowego.

Kwota 6 tys. w pozycji „Usługi doradztwa podatkowego” w roku 2008 dotyczy wynagrodzenia za sporządzenie opinii w zakresie rozliczeń Spółki z tytułu podatku od towarów i usług.

W pozycji „Pozostałe usługi” wykazano kwotę wynagrodzenia za umowę na usługi doradztwa w zakresie rachunkowości.

### CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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



### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

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

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

Szczegółowe informacje dotyczące innych istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z prowadzeniem przez spółki Grupy Kapitałowej działalności zawarte są w nocie nr 2.3 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

### **Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 17 marca 2009 roku Arteria poinformowała o nabyciu 1,5 mln akcji Trimtab S.A.. Zapłaciła za nie akcjami nowej emisji. 17 marca NWZA Arteria zdecydowało o emisji 854.764 akcji serii D. Miają ją objąć akcjonariusze Trimtab S.A. w zamian za przeniesienia własności 1,5 mln akcji, co nastąpiło.

Łączna wartość aktywów nabytych przez Arteria SA w tej transakcji wynosi 7.300 tys. zł. Transakcja ta stanowi realizację ustaleń dokonanych przez strony w Liście Intencyjnym z dnia 23 grudnia 2008 roku oraz w drodze kolejnych negocjacji, których przedmiotem było nabycie przez Arteria SA - 100% akcji Spółki Trimtab S.A. w zamian za objęcie przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki Trimtab S.A., akcji nowej emisji Spółki Arteria S.A. Akcje te zostaną dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

W miesiącu marcu i kwietniu 2009 roku Spółka pozyskała środki finansowe z trzech umów kredytowych podpisanych Deutsche Bank PBC S.A. na łączną kwotę 9.900 tys. zł. Środki przeznaczone zostały na zapłatę zobowiązań z tytułu inwestycji w Spółki zależne, jak również na realizację nowych akwizycji zawartych umów wyglądają następująco.

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

**Sporządził:**

\_\_\_\_\_  
**Grzegorz Grygiel**  
Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu

**Zatwierdził:**

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

\_\_\_\_\_  
**Marcin Marzec**  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 kwietnia 2009 roku