

18 lutego 2010 r.

**Raport bieżący 15/2010**

**Podstawa prawna:** art. 56 ust.1 pkt 2 ustawy o ofercie

**Tytuł:** Emisja obligacji serii A

Działając na podstawie § 17 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Arteria SA podaje informację na temat emisji obligacji serii A.

- 1) Środki pozyskane z emisji obligacji serii A Arteria SA o wartości 5 mln zł zostaną przeznaczone na cele akwizycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria SA. Data przydziału obligacji przypadła na dzień 17 lutego 2010 roku.
- 2) Obligacje będące przedmiotem emisji są obligacjami na okaziciela o stałym oprocentowaniu.
- 3) Całkowita wartość emisji wynosi 5.000.000 zł
- 4) Przedmiotem emisji jest 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000 zł każda i cenie emisyjnej 50.000 zł każda.
- 5) Obligacje serii A są wyemitowane na okres 3 lat. W dacie wykupu obligacji tj. w dniu 18 lutego 2013 roku przeprowadzony zostanie jednorazowy wykup obligacji według ich wartości nominalnej (wykup gotówkowy). Emitent przewiduje możliwość wcześniejszego wykupu obligacji przed terminem po 6,12,18,24 i 30 miesiącach o ile Obligatariusze wyrażą taką wolę. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku. Obligatariuszom przysługują za każdy okres odsetkowy, odsetki w wysokości 12% w skali roku od wartości nominalnej obligacji. Odsetki są płatne w datach płatności odsetek, przypadających cztery razy w ciągu każdego roku (łącznie 12 razy w okresie do dnia wykupu obligacji).
- 6) Obligacje są zabezpieczone w następujący sposób:
  - formą zabezpieczenia jest zastaw rejestrowy na akcjach spółki Trimtab SA,
  - podmiotem udzielającym zabezpieczenie jest Arteria SA, właściciel 100% akcji Trimtab SA poprzez ustanowienie zastawu oraz jego wpis do rejestru zastawów prowadzony przez właściwy sąd gospodarczy,

- zastaw rejestrowy został ustanowiony do sumy zabezpieczenia 8.339.750 zł, zgodnie z wyceną dokonaną przez biegłego rewidenta.

7) Wartość zobowiązań Arteria SA zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję obligacji wynosi 29.935 000 zł. Wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej Arteria SA zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję obligacji wynosi 39.701.000 zł. Pozyskanie 5 mln zł zabezpieczy potrzeby w zakresie finansowania dalszego rozwoju. W okresie do całkowitego wykupu obligacji zobowiązania Grupy Kapitałowej nie powinny wzrosnąć o więcej niż 10%.

8) Na koniec 2008 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 28% przychodów Grupy Kapitałowej a na koniec 2009 r. 26% przychodów. W związku z rozwojem działalności zwiększał się poziom zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, by na koniec 2009 r. osiągnąć 12% sumy pasywów. Zarząd przykłada wagę do tego, aby poziom zadłużenia był skorelowany z efektem zwiększania marży operacyjnej i EBITDA przy zachowaniu dynamicznego rozwoju Grupy. Służyła temu restrukturyzacja organizacji oraz znaczące inwestycje w narzędzia systemowe. Dlatego dalszy wzrost skali działania nie będzie wymagał wzrostu proporcjonalnych wydatków inwestycyjnych, co poprawi wskaźniki płynności i zwiększy zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z obligacji. Efektem przedsięwzięcia jest dokonanie akwizycji wnoszącej nowe kompetencje do Grupy Arteria SA, podniesienie udziału w spółkach zależnych poprzez zakup udziałów oraz zasilenie kapitału obrotowego.

9) Wyceny przedmiotu zastawu dokonał niezależny podmiot- firma audytorska 4Audyt Sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu. Wycena została przeprowadzona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, której efektem była wycena wartości kapitału własnego spółki Trimtab SA na poziomie 16.679.500 zł. Zastaw rejestrowy dotyczy 50% akcji Trimtab SA.

**Podpisy:** Marcin Marzec, Wiceprezes Zarządu  
Grzegorz Grygiel, Członek Zarządu