

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

ARTERIA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 21 marca 2013 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu ARTERIA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **ARTERIA S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **72 687 tys. zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **1 885 tys. zł** oraz dochód całkowity w wysokości **1 885 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **854 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **21 tys. zł**,
 - e. informacja dodatkowa,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w sprawozdaniu finansowym w nocy A.4 Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 7 873 tys. zł, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 21 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

ARTERIA S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 30 listopada 2004 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 5867/2004) podpisanym przed notariuszem Rafałem Kokoszewskim w kancelarii notarialnej w Warszawie.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226167 w dniu 17 stycznia 2005 roku.

Spółka posiada numer NIP 5272458773 oraz symbol REGON 140012670.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność centrów telefonicznych (call center).

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 855 tys. zł i dzielił się na 4 273 820 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Generali OFE	15,47%	661 086	0,20	132,2
Mayas Basic Concept Ltd.	14,20%	606 883	0,20	121,4
Nova Group (Cyprus) Ltd.	8,81%	376 448	0,20	75,3
Investors TFI SA	8,79%	375 465	0,20	75,1
Bieńkowski Wojciech	6,32%	270 263	0,20	54,1
Pozostali akcjonariusze	46,41%	1 983 675	0,20	396,7
Razem	100,0%	4 273 820	-	854,8

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest ARTERIA S.A. z siedzibą przy ulicy Jana Rosoła 10 w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
ARTERIA S.A.	jednostka dominująca
Arteria Management sp. z o.o.	jednostka zależna
Polymus sp. z o.o.	jednostka zależna
Mazowiecki Inkubator Technologiczny sp. z o.o.	jednostka zależna

Jednostką powiązaną, która nie należy do Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A., a w której Spółka posiada 20% udziałów jest Sellpoint Finance sp. z o.o.

Zgodnie z statutem Spółki organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marcin Marzec	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 30 marca 2012 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Grzegorz Grygiel,
- w dniu 21 maja 2012 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Wojciech Bieńkowski,
- w dniu 21 maja 2012 roku funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Marcin Marzec,
- w dniu 21 maja 2012 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu objął Pan Wojciech Glapa.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Stokowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Miron Maicki	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Bieńkowski	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Tarnowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 21 czerwca 2012 roku decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odwołani z pełnionych funkcji zostali wszyscy dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej:

- w dniu 21 czerwca 2012 roku z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej odwołany został Pan Dariusz Stokowski,
- w dniu 21 czerwca 2012 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Tomasz Filipiak,
- w dniu 21 czerwca 2012 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Miron Maicki,

- w dniu 21 czerwca 2012 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Michał Lehmann,
- w dniu 21 czerwca 2012 z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Paweł Tarnowski.

Tego samego dnia, tj. 21 czerwca 2012 roku, została powołana Rada Nadzorcza, w skład której weszli dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej, za wyjątkiem Pana Michała Lehmana, którego miejsce zajął Pan Wojciech Bieńkowski.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 czerwca 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 12 500 tys. zł zostanie podzielony w sposób następujący:

- kwota w wysokości 11 500 tys. zł zostanie przelana na kapitał zapasowy,
- kwota w wysokości 1 000 tys. zł zostanie przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy.

W dniu 25 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zmieniającą uchwałę o podziale zysku z dnia 21 czerwca 2012 roku i dokonało następującego podziału zysku netto wypracowanego w 2011 roku:

- kwota w wysokości 11 517 tys. zł zostanie przelana na kapitał zapasowy,
- kwota w wysokości 983 tys. zł zostanie przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w Warszawie w dniu 10 sierpnia 2012 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 3569 w dniu 31 grudnia 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGLEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak nr ewidencyjny 10170.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 czerwca 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 maja 2010 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 27 lutego 2013 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 21 marca 2013 oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe,

informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	62 716	59 814	4,9%	84,0%	80,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 334	3 055	-23,6%	3,2%	4,1%
Wartości niematerialne	10 437	11 843	-11,9%	14,4%	15,9%
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	13 064	15 818	-17,4%	18,0%	21,2%
Długoterminowe aktywa finansowe	26 212	22 939	14,3%	36,1%	30,7%
Inne aktywa długoterminowe	-	2 543	-100,0%	0,0%	3,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10 481	3 186	229,0%	14,4%	4,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	188	430	-56,3%	0,3%	0,6%
Aktywa obrotowe	9 971	14 816	-32,7%	13,7%	19,9%
Zapasy	123	1 359	-90,9%	0,2%	1,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 607	12 299	-21,9%	13,2%	16,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	24	5	380,0%	0,0%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	170	149	14,1%	0,2%	0,2%
Pozostałe aktywa finansowe	-	802	-100,0%	-	1,1%
Pozostałe aktywa	47	202	-76,7%	0,1%	0,3%
Aktywa razem	72 687	74 630	-2,6%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	46 620	45 766	1,9%	64,1%	61,3%
Kapitał zakładowy	855	855	0,0%	1,2%	1,1%
Akcje własne	-49	-	-	-0,1%	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	-	32,5%	31,7%
Zyski zatrzymane	18 230	6 810	167,7%	25,1%	9,1%
Kapitał rezerwowy	2 000	-	-	2,8%	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	59	2 826	-97,9%	0,1%	3,8%
Wynik na dzień bilansowy	1 885	11 635	-83,8%	2,6%	15,6%
Zobowiązania długoterminowe	8 631	7 780	10,9%	11,9%	10,4%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 000	5 000	-40,0%	4,1%	6,7%
Kredyty	1 572	2 499	-37,1%	2,2%	3,3%
Pożyczki	3 374	-	-	4,6%	-
Leasingi	-	25	-100,0%	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	478	-	-	0,7%	-
Rezerwy długoterminowe	14	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	256	-24,6%	0,3%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 436	21 084	-17,3%	24,0%	28,3%
Kredyty	6 531	7 588	-13,9%	9,0%	10,2%
Pożyczki	2 841	4 315	-34,2%	3,9%	5,8%
Leasingi	22	77	-71,4%	-	0,1%
Zobowiązania handlowe	1 929	6 800	-71,6%	2,7%	9,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 358	637	741,1%	7,4%	0,9%
Rezerwy krótkoterminowe	621	131	-59,6%	0,9%	2,1%
Bieżące zobowiązania podatkowe	134	1 537	2,3%	0,2%	0,2%
Pasywa razem	72 687	74 630	-2,6%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2012 31.12.2012 (tys. zł)	01.01.2011 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2012 31.12.2012 (struktura %)	01.01.2011 31.12.2011 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	28 722	26 840	9,3%	102,1%	101,1%
Koszt własny sprzedaży	22 903	17 566	30,4%	-79,7%	-66,1%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	6 422	9 274	-30,8%	22,4%	34,9%
Koszty sprzedaży	989	1 089	-9,2%	-3,4%	-4,1%
Koszty ogólnego zarządu	3072	3 266	-5,9%	-10,7%	-12,3%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 361	4 919	-52,0%	8,2%	18,5%
Pozostałe przychody operacyjne	100	324	-69,1%	0,3%	1,2%
Pozostałe koszty operacyjne	535	121	342,1%	-1,9%	-0,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 926	5 122	-62,4%	6,7%	19,3%
Przychody/koszty finansowe netto	138	6 580	-97,9%	0,5%	24,8%
Zysk/(Strata) brutto	2 064	11 702	-82,4%	7,2%	44,1%
Podatek dochodowy	179	-67	167,2%	-0,6%	-0,3%
Zysk/(Strata) netto	1 885	11 635	-83,8%	6,6%	43,8%
Pozostałe dochody netto ogółem	-	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	1 885	11 635	-83,8%	6,6%	43,8%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	8,1%	18,3%	-12,1%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	7,0%	43,6%	17,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	6,4%	43,3%	17,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	4,2%	34,1%	9,0%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	2,6%	15,6%	4,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,4	0,4	0,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	0,5	0,4	0,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$(\text{należności z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody ze sprzedaży}) * 360$	min	118	165	72
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(\text{zapasy} / \text{koszty działalności operacyjnej}) * 360$	min	2	22	14
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} / \text{koszty własne sprzedaży}) * 360$	min	30	139	119

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,8	1,6	1,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	0,7	0,8	0,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,6	0,6	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,6	0,6	0,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,6	0,7	0,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	5,0	1,8	0,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-7 465	-6 268	-15 718
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-10,3%	-8,4%	-24,5%

Komentarz

Wszystkie wskaźniki rentowności kształtują się na niższym poziomie, niż w 2011 roku. Wynika to ze znacznego obniżenia się zysku Spółki w badanym okresie.

Wskaźniki rotacji zobowiązań wskazuje, że spółka szybciej wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Wskaźnik rotacji należności w porównaniu do 2012 roku uległ skróceniu ze 165 dni w 2011 roku do 118 dni w roku badanym.

Wskaźniki finansowania działalności nie wykazały istotnych zmian w stosunku do 2011 roku, wskazuje to na stabilność struktury finansowania.

Wskaźniki płynności ukształtowały się na podobnym poziomie w porównaniu z okresem poprzednim. Wszystkie wskaźniki z tej grupy, za wyjątkiem wskaźnika pokrycia zobowiązań należnościami, ukształtowały się poniżej poziomów uznanych za optymalne.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **ARTERIA S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Komisję Europejską i przyjęta do stosowania przez Zarząd Spółki.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia w siedzibie Jednostki przez zewnętrzne biuro rachunkowe.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Spółka nie dochowała terminów inwentaryzacji należności w zakresie oraz w terminach wymaganych przez Ustawę o rachunkowości.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Pozostałe wartości niematerialne, których wartość na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 10 437 tys. zł stanowiły 14,4% całego majątku Spółki. W badanym roku wartość pozycji uległa zmniejszeniu w wyniku dokonanych odpisów umorzeniowych.

Wśród wartości niematerialnych i prawnych najwyższą wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiał system DNA Dashboard o wartości netto 3 434 tys. zł, zintegrowany system zarządzania przedsiębiorstwem klasy BPMS (Business Process Management System) o wartości netto 2 420 tys. zł, oraz system DNA Cash-Flow o wartości netto 2 019 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym w nocy A.4 Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 7 873 tys. zł, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

W dniu 21 listopada 2012 roku Spółka wniosła aportem do funduszu inwestycyjnego zamkniętego 396 akcji Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna, w zamian obejmując certyfikaty inwestycyjne funduszu za łączną cenę 3 273 tys. zł. W pozycji tej Spółka wykazuje również certyfikaty inwestycyjne objęte w dniu 27 grudnia 2011 roku w zamian za akcje spółek Trintab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna oraz Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wykazane w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku prezentują łączną wartość w wysokości 26 212 tys. zł.

Poza certyfikatami inwestycyjnymi w pozycji tej Spółka wykazuje udziały w spółce zależnej Polymus sp. z o.o. o wartości 9 344 tys. zł, Mazowiecki Inkubator Technologiczny sp. z o.o. o wartości 3 705 tys. zł, Sellpoint Finanse sp. z o.o. o wartości 10 tys. zł oraz udziały w Arteria Management sp. z o.o. o wartości 5 tys. zł.

KAPITAŁY WŁASNE

W dniu 25 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło upoważnienia kompetencyjnego Zarządowi Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w zakresie nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie może przekroczyć 210 tys. zł. Program skupu akcji własnych będzie dokonywany ze środków własnych Spółki, a łączna wysokość przeznaczonych na ten cel środków nie przekroczy 2 000 tys. zł.

Działając na podstawie wyżej wymienionej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Zarząd w dniu 8 listopada 2012 roku podjął uchwałę o rozpoczęciu skupu akcji własnych z dniem 15 listopada 2012 roku.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane informacją dodatkową do sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa w sposób kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak

A blue ink signature of Michał Czerniak, written in a cursive style.

Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Marcin Hauffa

A blue ink signature of Marcin Hauffa, written in a cursive style.

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 20 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2013 roku