



JEDNOSTKOWY
RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI
ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU

Zawierający:

1. Pismo Prezesa Zarządu Spółki
2. Oświadczenia Zarządu w sprawie:
 - Zasad ładu korporacyjnego stosowanych w trakcie roku
 - Sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości
 - Wyboru podmiotu dokonującego badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2009
4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zawierające:
 - Informacje ogólne o Spółce
 - Rachunek zysków i strat
 - Bilans
 - Rachunek przepływów pieniężnych
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Dodatkowe informacje i objaśnienia
 - Zatwierdzenie sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki
5. Opinię biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
6. Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

Arteria S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek tworzących Grupę Kapitałową Arteria S.A. Stanowi centrum merytoryczno-kapitałowe oraz zarządcze dla całego holdingu. W 2009 roku z inicjatywy Zarządu Arteria S.A., Grupa została powiększona o nowe spółki (Trimtab SA, Sellpoint Sp. z o.o., Gallup Polska Sp. z o.o.) oraz odnotowała wzrost przychodów. Ubiegły rok umocnił pozycję Grupy Kapitałowej Arteria S.A. jako lidera rynku rozwiązań w zakresie sprzedaży i obsługi w modelach outsourcingowych w Polsce.

W 2009 roku, Zarząd Arteria S.A. był inicjatorem głębokiej restrukturyzacji oraz wdrożenia nowej, spójnej struktury zarządzania Grupą Kapitałową. W wyniku przeprowadzonych zmian, organizacja oparła się na trzech pionach biznesowych (call center, sprzedaż aktywna, wsparcie sprzedaży) oraz na dziewięciu centrach wsparcia. Celem wprowadzonych zmian było podniesienie efektywności działania Grupy Kapitałowej Arteria S.A. i jej przygotowanie do dalszego dynamicznego wzrostu w 2010 roku i w latach następnych.

Zarząd Arteria S.A. opracował strategię 3-letniego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na lata 2010-2012. Będzie ona realizowana w trzech obszarach. Pierwszym jest budowanie oferty PowerBox. Tworzą je pakiety produktów i usług z obszaru usług telekomunikacyjnych, telewizji cyfrowej oraz produktów bankowych, które uzupełniając się wzajemnie, stanowią atrakcyjną ofertę zarówno dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorców.

Drugim obszarem strategicznego rozwoju jest tworzenie zintegrowanych rozwiązań dla dużych klientów, dzięki łączeniu zasobów w ramach spółek tworzących Grupę Kapitałową Arteria S.A. Dysponując największym potencjałem w branży (460 stanowisk call center, 500 mobilnych handlowców, 70 oddziałów terenowych, rozwiązania technologiczne, agencja wsparcia sprzedaży), Grupa staje się strategicznym dostawcą liderów wielu branż.

Trzecim obszarem działań strategicznych Grupy Kapitałowej ma być tworzenie własnych usług i produktów. Dzięki doświadczeniu w realizacji procesów sprzedaży oraz posiadanym kanałom dystrybucji, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. buduje własną bazę klientów, do której kierować będzie ofertę abonamentową. Zapewni to stabilność finansową organizacji, wysoką rentowność oraz uniezależnienie od zmieniającej się koniunktury gospodarczej.

Zarząd Arteria S.A. stawia sobie za cel, aby przyjęta strategia została wdrożona skutecznie i przyniosła spodziewane efekty, umacniając pozycję rynkową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Rok 2009 był okresem budowania fundamentów modelu biznesowego, który w 2010 roku oraz latach kolejnych umożliwi dynamiczny rozwój zarówno spółki Arteria S.A. jak i całego holdingu.

Szczegółowe dane dotyczące działalności gospodarczej Arterii S.A. w 2009 roku, zostały zaprezentowane w załączonym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki Arteria S.A. za rok ubiegły.

Z poważaniem,

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu ARTERIA S.A.

RAPORT ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANYCH W 2009 ROKU

Zgodnie z §91 ust. 5 pkt. 4 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, poz. 259), Zarząd Arteria S.A., niniejszym prezentuje oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego przez spółkę Arteria S.A.

Arteria S.A. przyjęła do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w zakresie określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/01/2008 z dnia 14 stycznia 2008 roku w sprawie przyjęcia do stosowania w Spółce „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” oraz Rady Nadzorczej nr 2/02/2008 z dnia 4 lutego 2008 roku w sprawie przyjęcia do stosowania w Spółce „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych przez Radę Giełdy w dniu 4 lipca 2007 roku Uchwałą Nr 12/1170/2007. Nastąpiło to w dniu 18 kwietnia 2008 roku podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A.

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Arteria S.A. w roku 2008 został opublikowany wraz z raportem rocznym Spółki w dniu 30 kwietnia 2009 roku.

Niniejsze oświadczenie w sprawie zasad ładu Korporacyjnego stosowanych w 2009 roku przez Arteria S.A. stanowi integralną część jednostkowego raportu rocznego Spółki i zostanie opublikowane wraz z publikacją raportu rocznego, w dniu 31 marca 2010 r. oraz dodatkowo na stronie internetowej Spółki, dostępnej pod adresem www.arteria.pl.

Zarząd Arteria S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim Akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Starania Spółki do zapewnienia pełnej transparentności znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych poczynwszy od uzyskania przez Spółkę Arteria S.A. statusu spółki giełdowej w 2006 roku.

Arteria S.A. przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tutaj też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Emitenta oraz informacje o aktualnych publikacjach prasowych na temat Spółki Arteria S.A. oraz całej Grupy Kapitałowej. Zarząd priorytetowo traktuje konieczność prowadzenia efektywnej polityki informacyjnej, zarówno z inwestorami instytucjonalnymi oraz analitykami, jak i z inwestorami indywidualnymi.

Wskazanie zasad Ładu Korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości

Spośród zasad opublikowanych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW obowiązujących od 1 stycznia 2008 roku, Arteria S.A. wskazuje sposób realizacji wybranych zasad:

Część II: Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

pkt 6: „roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki”.

Po przyjęciu przez Radę Nadzorczą sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2009 roku, Arteria S.A. niezwłocznie opublikuje to sprawozdanie na swojej stronie korporacyjnej.

Część II: Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

ust. 2: „spółka zapewnia funkcjonowanie strony internetowej w języku angielskim. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej od dnia 1 stycznia 2009 roku”.

Zarząd Arteria S.A. dochował należytej staranności i w przewidzianym okresie uruchomił stronę w języku angielskim. Zawiera ona wszelkie istotne informacje dotyczące zarówno Spółki Arteria S.A. jak i wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową Arteria S.A.

Cześć III: Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

ust. 7: „W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować, co najmniej komitet audytu. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą”.

W opisanym okresie sprawozdawczym, Arteria S.A. stosowała niniejszą zasadę w ten sposób, iż funkcję komitetu audytu sprawuje Rada Nadzorcza. Z racji swego składu osobowego oraz stosowania pozostałych zasad dotyczących członków Rad Nadzorczych, takie rozwiązanie uznane zostało za optymalne. W opinii Zarządu Arteria S.A. istniejąca struktura organizacyjna oraz rozmiar działalności nie wymagała tworzenia w ramach Rady Nadzorczej odrębnych ciał zajmujących się tą problematyką. Jednocześnie powołanie komitetu wiązałoby się ze zwiększeniem kosztów funkcjonowania spółki Arteria S.A.

Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej, a także za skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Analogicznie, za system kontroli wewnętrznej w ramach poszczególnych spółek zależnych i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, odpowiedzialność ponoszą Zarządy poszczególnych spółek zależnych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych w spółce Arteria S.A. oraz w poszczególnych spółkach zależnych sprawuje Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu Arteria S.A. Za organizację prac związanych z przygotowaniem danych finansowych (zarówno w Arteria S.A. jak i w spółkach zależnych), które stanowią podstawę do przygotowania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych, odpowiedzialna jest Główny Księgowy oraz Pion Finansowy danej spółki zależnej. Zarząd Arteria S.A. na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, niezbędnym do ich należytego zastosowania, zarówno na poziomie spółki dominującej jak i na poziomie spółek zależnych.

Wśród Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są na bieżąco raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych. Systematycznie, w stałe ustalonych terminach organizowane są spotkania Zarządu z kadrą kierowniczą, w celu omówienia wyników finansowych w podziale na poszczególne segmenty działalności. Zarząd Arteria S.A. organizuje analogiczne spotkania z kierownictwem spółek zależnych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemów finansowo-księgowych, w których rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości (zatwierdzoną przez Zarząd) opartych na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe sporządzone przez Pion Finansów, po ich uprzedniej weryfikacji przez Dział Controllingu i Audytu Wewnętrznego, przekazywane są przez Dyrektora Finansowego do Zarządu. Podobną drogę przechodzą sprawozdania finansowe, wpływające z poszczególnych spółek zależnych.

Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji Członków Rady Nadzorczej. Co najmniej raz na kwartał, odbywają się posiedzenia Rady Nadzorczej w trakcie których - w zależności od zapytań przedstawianych przez Członków Rady Nadzorczej - Zarząd udziela informacji dotyczących kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych.

Roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta do Pionu Finansowego oraz Zarządu Spółki, a następnie publikowane w raporcie z przeprowadzonego badania.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, określającego zasady jego funkcjonowania. Aktualnie obowiązujący Regulamin WZA Arteria S.A. jest dostępny na stronach internetowych Spółki pod adresem www.arteriasa.pl.

O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym głosy wstrzymujące się są traktowane jak głosy oddane.

Walne Zgromadzenie Arteria S.A. może obradować w Spółce, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Arteria S.A. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez Akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze.

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie uchwały z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, wymagają następujące sprawy:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu.

Wskazanie Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Nova Group (Cyprus) Limited	1 068 298	213 659,60	24,99%	1 068 298	24,99%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pioneer Pekao	243 000	48 600,00	5,69%	243 000	5,69%
Generali OFE	223 569	44 713,80	5,23%	223 569	5,23%
Pozostali Akcjonariusze	1 486 342	297 268,40	34,78%	1 486 342	34,78%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu oraz wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności lub głosu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, nie istniały żadne ograniczenia dotyczące Akcjonariuszy Arteria S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne.

W dniu 17 marca 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Arteria S.A. w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany Statutu.

Na podstawie uchwały podwyższony został kapitał zakładowy Arteria S.A. z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 złotej każda. Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 §1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej - Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha. Nabycie aktywów o znacznej wartości była wynikiem objęcia akcji nowej emisji zaoferowanych przez Arteria S.A. przez dotychczasowych Akcjonariuszy spółki Trimtab S.A., w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trimtab S.A. Każdy z obejmujących akcje nowej emisji, o których mowa powyżej, zobowiązał się względem Arteria S.A., że począwszy od dnia zawarcia opisywanej umowy przez okres 24 miesięcy, nie dokona zbycia ani obciążenia posiadanych akcji Arteria S.A. na rzecz osoby trzeciej, bez uprzedniej pisemnej zgody Arteria S.A. Zbycie lub obciążenie akcji nowej emisji Arteria S.A. może nastąpić jedynie na podmioty wskazane przez Arteria S.A. Zabezpieczeniem tego postanowienia jest obowiązek złożenia dyspozycji blokady akcji nowej emisji objętych przez każdego z Obejmujących w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych oraz przedłożenia Arteria S.A. stosownego zaświadczenia o dokonanej blokadzie.

Skład osobowy organów zarządzających Spółki oraz zmian personalnych, jakie zaszły w ich składach w ciągu ostatniego roku obrotowego**Zarząd Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2009 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

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 na Wiceprezesa Zarządu Spółki powołano Pana Marcina Marca.

W dniu 7 października 2009 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki skład Zarządu Spółki został rozszerzony o dwóch nowych członków. Do Zarządu Spółki powołani zostali: Pana Wojciech Kąkol i Pan Wojciech Glapa.

W związku z opisanymi zmianami w skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Wojciech Bieńkowski	-	Prezes Zarządu
Marcin Marzec	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Grygiel	-	Członek Zarządu
Wojciech Glapa	-	Członek Zarządu
Wojciech Kąkol	-	Członek Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2009 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym miała miejsce jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 17 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. podjęło uchwałę w sprawie odwołania Pana Rossa Newensa oraz powołania na to miejsce Pana Tomasza Filipiaka.

W związku z dokonaniem powyższej zmiany, na dzień 31 grudnia 2009 r. skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cezary Kubacki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kulikowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zasady dotyczące powoływania oraz odwoływania osób zarządzających reguluje Statut Spółki. Zgodnie z brzmieniem § 20 ust. 1, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§12 ust. 1 Statutu Spółki stanowi, że Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powołać Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Opis zasad zmiany statutu

Zasady zmiany Statutu reguluje §38 Statutu Spółki Arteria S.A. W związku z brzmieniem przywołanego przepisu uchwały dotyczące zmiany Statutu, jak również emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Kąkol
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE SPORZADZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne 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. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Arteria S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Kąkol
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Kąkol
Członek Zarządu

Wojciech Głapa
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2010 roku

ARTERIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2009 ROK

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia sprawozdanie z działalności prowadzonej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku. Jest ono prezentowane zgodnie z §91 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), w zakresie dotyczącym emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

SPIS TREŚCI

	Strona
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	13
II. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	14
2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	14
2.2. Opis czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe	15
2.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Emitenta	18
2.4. Informacja o postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych Emitenta.....	22
III. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE.....	22
3.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	22
3.2. Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	22
3.3. Perspektywy rozwoju i cele Emitenta na rok następny.....	23
3.4. Informacja o zawartych znaczących dla działalności Emitenta umowach.....	23
3.5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami, Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania.....	24
3.6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	25
3.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytu i pożyczek.....	26
3.8. Informacja o umowach kredytu lub pożyczek z podmiotami powiązanymi Emitenta.....	27
3.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	28
3.10. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.....	28
3.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	29
3.12. Ocena dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi.....	29
3.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	29
3.14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.....	29
3.15. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2010.....	29
3.16. Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	30
IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	31
4.1. Informacja o umowach między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	31
4.2. Informacja o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	31
4.3. Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	32
4.4. Informacja o umowach, mogących mieć w przyszłości wpływ na proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	32
4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	33

V.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	34
5.1.	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdania finansowego na EURO	34
5.2.	Informacje o podmiocie badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	35

I. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
1. Przychody netto ze sprzedaży	28 574	50 448	6 583	14 283
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 545)	(208)	(586)	(59)
3. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 083	1 450	480	411
4. Zysk (strata) netto	2 158	1 505	497	426
5. Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	3 419 056	4 273 820	3 419 056
6. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 364)	14 043	(545)	3 976
7. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(13 516)	(17 808)	(3 114)	(5 042)
8. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	16 126	2 365	3 715	669
9. Przepływy pieniężne netto Razem	246	(1 400)	57	(396)
10. Aktywa trwałe	50 527	38 731	12 299	9 283
11. Aktywa obrotowe	3 643	12 401	887	2 972
12. Aktywa Razem	54 170	51 132	13 186	12 255
13. Zobowiązania Razem	22 574	31 153	5 495	7 466
14. Zobowiązania długoterminowe	4 693	727	1 142	174
15. Zobowiązania krótkoterminowe	17 880	30 426	4 352	7 292
16. Kapitały własne	31 596	19 978	7 691	4 788
17. Kapitał akcyjny	855	684	208	164
18. Liczba akcji	4 273 820	3 419 056	4 273 820	3 419 056
19. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,50 zł	0,44 zł	0,12 €	0,12 €
20. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,39 zł	5,84 zł	1,80 €	1,40 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1082	4,1724

Kursy przyjęte do wyceny rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
1 EURO / 1 PLN	4,3406	3,5321

II. - INFORMACJE PODSTAWOWE

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2009 roku w porównaniu z rokiem poprzednim.

(w tys. złotych)	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	28 574	50 448	56,64%
Koszt własny sprzedaży	26 242 91,84%	47 548 94,25%	55,19%
<i>w tym</i>			
Koszty ogólnego Zarządu Grupy Kapitałowej	13 016 45,55%	5 693 11,28%	
<i>w tym</i>			
Koszt ogólny Zarządu jednostki dominującej	3 657 13,94%	2 407 5,06%	
Marża brutto ze sprzedaży	2 332 8,16%	2 900 5,75%	80,40%
Zysk netto	2 158 7,55%	1 505 2,98%	
Suma aktywów	54 170	51 132	105,94%
Kapitały własne	31 596 58,33%	19 978 39,07%	158,15%
Suma zobowiązań	22 574 41,67%	31 153 60,93%	72,46%
EBITDA	3 405 11,92%	2 782 5,51%	

W roku obrotowym 2009, Arteria S.A. osiągnęła przychody na poziomie 28,6 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedzającego poziom 50,4 mln zł. Widoczny spadek przychodów był efektem wydzielenia działalności w segmencie sprzedaży detalicznej i przeniesienia jej do spółki Arteria Retail S.A. oraz zmiany zasad współpracy z dostawcami towarów w tym obszarze, która w 2008 roku obejmowała także bezmarżową sprzedaż produktów.

W roku obrachunkowym 2009, Arteria S.A. koncentrowała działalność operacyjną w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon. Opierała się ona na zintegrowanym modelu zarządzania sprzedażą, realizowanym przy wsparciu własnego, 350 stanowiskowego call center zlokalizowanego w dwóch ośrodkach - w Warszawie i Gliwicach. W związku z dużym potencjałem rozwojowym tego rynku, Spółka odnotowała w opisywanym okresie systematyczny wzrost przychodów z działalności oraz systematyczne powiększanie portfela klientów. W efekcie, przychody w samym segmencie call center wzrosły z kwoty 15,0 mln zł do kwoty 16,2 mln zł, a więc o 7,8%.

W 2009 roku, Arteria S.A. odnotowała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 2,5 mln zł. Było to spowodowane faktem, iż Arteria S.A. jako spółka dominująca w stosunku do innych spółek zależnych oraz będąca centrum kompetencyjno-kapitałowym dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A., poniosła w raportowanym okresie znaczącą część kosztów zarządu całego holdingu, realizowanych z racji funkcji zarządczych organizacją. Były one skoncentrowane w jednostkach wsparcia biznesowego, których zadaniem było wykonywanie zadań typowo „back office’owych” dla wszystkich spółek z grupy (m.in. administracja, księgowość, system rozliczeń, logistyka, usługi

prawne, PR/IR). Pozwoliło to na skuteczne oddzielenie obszarów, które bezpośrednio budują wartość przedsiębiorstwa od działań stanowiących dla nich wsparcie. Dzięki temu spółki zależne mogły w większym stopniu skupić swoją działalność na ekspansji rynkowej i procesie kreowania nowych usług oraz dostarczaniu dodatkowych wartości dla klienta.

Zysk netto Arteria S.A. wyniósł w 2009 roku 2,2 mln zł, co w stosunku do roku poprzedzającego oznacza wzrost o 43%. Był on efektem wdrożenia polityki dywidendowej realizowanej przez spółki zależne wobec spółki dominującej, a więc typowego zjawiska w strukturach holdingowych. Warto odnotować, iż w okresie obrotowym w Arteria S.A. nastąpił widoczny wzrost zysku przypadającego na jedną akcję z kwoty 0,44 zł do kwoty 0,50 zł. Stało się tak mimo wzrostu liczby akcji Spółki z 3 419 056 do 4 273 820 sztuk. Nastąpiła ona w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Arteria S.A. i przeprowadzeniem prywatnej emisji akcji, skierowanej do nowych Akcjonariuszy Arteria S.A. w następstwie przejścia w I kwartale 2009 roku Grupy Kapitałowej Trintab S.A.

2.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

2009 rok był dla Arterii S.A. okresem znaczących inwestycji oraz głębokiej restrukturyzacji wewnętrznej związanej z tworzeniem spójnej struktury zarządzania organizacją. Wśród najważniejszych wydarzeń w raportowanym okresie należy zwrócić uwagę na następujące:

- 22 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Dariusza Stokowskiego na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwałę w sprawie powołania Pana Marcina Marca do składu Zarządu Spółki, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

- 16 lutego 2009 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z funkcji Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. oraz funkcji Prezesa Zarządu Arteria Retail S.A., którą złożył Pan Riad Bekkar. Jako powód swojej rezygnacji z zajmowanych stanowisk, podał przyczyny zdrowotne.

- 19 lutego 2009 roku Dom Maklerski IDM S.A. poinformował o zwiększeniu swojego zaangażowania w Spółce Arteria S.A. do poziomu 11,54% w kapitale zakładowym Arteria S.A., co oznaczało wówczas 394 664 w ogólnej liczbie głosów na WZA Arteria S.A.

- 10 marca 2009 roku zawarta została transakcja, której przedmiotem było nabycie przez Arteria S.A. 100% udziałów w spółce Gallup Polska Sp. z o.o. łączna kwota transakcji wyniosła 3,137 mln zł. Gallup Polska Sp. z o.o. to call center, posiadające 140 stanowisk z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Spółka specjalizuje się w obsłudze telefonicznej klientów największych firm wywodzących się z branży energetycznej i gazowniczej (Vattenfall, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego).

- 17 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Arteria S.A. został podwyższony z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 20 groszy każda. Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili jednocześnie zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i będzie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd. z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej-Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha.

- 17 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. podjęło uchwałę o zmianie w składzie Rady Nadzorczej. Pana Rossa Newensa zastąpił Pan Tomasz Filipiak.

- 31 marca 2009 roku nabyte zostały znaczne aktywa przez Arteria S.A. Podstawą transakcji była uchwała NWZA z dnia 17 marca 2009 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D. Na podstawie uchwały podwyższony został kapitał zakładowy Arteria S.A. z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 20 groszy każda. Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd. z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej-Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha. Nabycie aktywów o znacznej wartości jest wynikiem objęcia akcji nowej emisji Arteria S.A. przez dotychczasowych Akcjonariuszy spółki Trintab S.A., w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trintab S.A. łączna wartość aktywów nabytych przez Arteria S.A. w drodze opisanych umów wyniosła 7.299.684.50 złotych.

- 21 kwietnia 2009 roku zwołane zostało na dzień 20 maja 2009 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które przedmiotem było wyrażenie zgody na wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i ich

dematerializacja oraz upoważnienie organów Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii D w depozycie papierów wartościowych.

- 7 maja 2009 roku otrzymano postanowienie Sądu Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie zarejestrowania zmiany dotyczącej wysokości kapitału zakładowego spółki Arteria SA. Sąd postanowił o wpisie:

a) zmiany wysokości kapitału zakładowego z 683.811,20 zł do 845.764,00 zł,
b) zmiany liczby akcji wszystkich emisji z liczby 3.419.056 do 4.273.820, poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze rejestracji 854.764 akcji serii D, akcji zwykłych na okaziciela o numerach od D 000001 do D 854764 o wartości nominalnej 20 groszy każda.

- 14 maja 2009 roku Arteria S.A. otrzymała zawiadomienie o liczbie akcji Spółki posiadanych przez DWS Polska TFI SA. w związku z podwyższeniem kapitału Arteria S.A. Po podwyższeniu kapitału przez Spółkę, liczba akcji posiadanych przez DWS wynosiła 375.465 akcji i dawała 375.465 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 8,79% kapitału zakładowego Spółki i oznaczało wówczas 8,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

- 14 maja 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o liczbie akcji Arteria S.A. posiadanych przez DM IDM S.A. w związku z podwyższeniem kapitału Arteria S.A. Po podwyższeniu kapitału przez Spółkę, liczba akcji posiadanych przez DM IDM S.A. wynosiła 381.204 akcji, dając 381.204 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 8,91% kapitału zakładowego Spółki i dawało ogółem 8,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

- 21 maja 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Mayas Basic Concept Limited o licznie posiadanych akcji Arteria S.A. w związku z podwyższeniem kapitału Arteria S.A. Liczba posiadanych akcji Spółki Arteria S.A. przez Mayas Basic Concept Limited wynosiła odpowiednio 606.883 akcji, dając 14,20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 14,20% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji.

- 21 maja 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Mayas Basic Concept Limited o licznie posiadanych akcji Arteria S.A. w związku z podwyższeniem kapitału Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych akcji Spółki Arteria S.A. przez Aidan The One Ltd wynosiła odpowiednio 215.639 akcji, dając 5,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 5,05% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji.

- 29 maja 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Nova Holding Limited o licznie posiadanych akcji Arteria S.A. Nova Holding Limited podał w zawiadomieniu, że z dniem 29 maja 2009 roku, nastąpiło zbycie wszystkich posiadanych akcji przez Nova Holding Limited w spółce Arteria S.A. na rzecz Nova Group (Cyprus) Limited, tj. 1 244 750 akcji spółki Arteria S.A. Do dnia 29 maja 2009 roku Nova Holding Limited posiadała 1.244.750 akcji dających 1.244.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 29,12% kapitału zakładowego wynoszącego 4 273 820 akcji, dając ogółem 29,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W dniu przekazania zawiadomienia, Nova Holding Limited nie posiadała akcji spółki Arteria S.A.

- 29 maja 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Nova Group (Cyprus) Limited o licznie posiadanych akcji Arteria S.A. Do dnia 29 maja 2009 roku Nova Group (Cyprus) Limited była mniejszościowym akcjonariuszem spółki Arteria S.A., tj. nie przekraczając progu 5% ogólnej liczby głosów w spółce Arteria S.A. Po transakcji, a więc na dzień 29 maja 2009 roku, liczba akcji posiadanych przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 1.345.983 akcje, dając 31,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 31,49% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela.

- 22 czerwca 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie Domu Maklerskiego IDM SA o licznie posiadanych akcji Arteria S.A. W dniu 22 czerwca 2009 r. na rachunkach Domu Maklerskiego IDM SA oraz podmiotów zobowiązanych na podstawie z art.87 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 r. Nr 184, poz. 1539), znajdowało się łącznie 205 035 sztuk akcji spółki co stanowiło 4,79% w kapitale zakładowym Arteria S.A. Z akcji tych przysługiwało 205 035 głosów na WZA Arteria S.A., co stanowiło 4,79% głosów na WZA.

- 29 czerwca 2009 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki:

- Wojciecha Bieńkowskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- Marcina Marca, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Grzegorza Grygiela, powierzając mu funkcję Członka Zarządu,

na kolejną kadencję trzyletnią, liczoną począwszy od dnia 4 września 2009 roku.

- 2 lipca 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Pioneer Pekao Investment Management S.A. o liczbie posiadanych akcji Arteria S.A. Pioneer Pekao Investment Management S.A. zawiadomił o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 6,95% całkowitej liczby głosów na WZA Arteria S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment

Management S.A. usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych. W dniu 24 czerwca 2009r. po transakcji, na rachunkach wszystkich klientów Pioneer Pekao Investment Management SA, znajdowało się łącznie 296.830 sztuk akcji spółki co stanowiło wówczas 6,95% w kapitale zakładowym spółki Arteria S.A., dając 6,95% głosów na WZA. Ponadto Pioneer Pekao Investment Management SA, w imieniu funduszy:

- Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO
- Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO
- Specjalistyczny FIO Telekomunikacji Polskiej,

zawiadomił o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 5,69% całkowitej liczby głosów na WZA Spółki Arteria S.A. w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy. W dniu 24 czerwca 2009r. na rachunkach funduszy inwestycyjnych po transakcji znajdowało się łącznie 243.000 sztuk akcji Spółki co stanowiło 5,69% w kapitale zakładowym spółki Arteria S.A. oraz 243.000 głosów na WZA Arteria S.A., co stanowiło 5,69% głosów na WZA.

- 22 lipca 2009 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Nova Group (Cyprus) Limited o stanie posiadanych akcji w Arteria S.A. Z dniem 14 lipca 2009 roku, Fundusz dokonał sprzedaży 94.885 akcji Spółki Arteria S.A. Zarząd Nova Group (Cyprus) Limited zawiadomił ponadto o liczbie akcji posiadanych w spółce Arteria S.A. po dokonaniu wspomnianej transakcji, o ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Liczba akcji posiadanych przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła na dzień złożenia zawiadomienia odpowiednio 1.251.098 akcji, dających 29,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 29,27% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4.273.820 akcji zwykłych na okaziciela.

- 24 sierpnia 2009 roku Zarząd Arteria S.A. podał od wiadomości, iż na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 24 sierpnia 2009 roku, do składu Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję Rady Nadzorczej Spółki, kończącej się w dniu 24 sierpnia 2012 roku, powołani zostali :

- Pan Dariusz Stokowski,
- Pan Grzegorz Leszczyński,
- Pan Cezary Kubacki,
- Pan Piotr Kulikowski,
- Pan Tomasz Filipiak.

Nie doszło zatem do zmian kadrowych w stosunku do dotychczasowego składu Rady Nadzorczej.

- 8 września 2009 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. podał do wiadomości treść dwóch zawiadomień jakie otrzymał z Nova Group (Cyprus) Limited. W pierwszym z nich Nova Group (Cyprus) Limited zawiadomiła, że z dniem 1 września 2009 roku, sprzedała 100 500 akcji spółki Arteria S.A. Do dnia 1 września 2009 roku liczba posiadanych akcji spółki Arteria S.A. przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 1 251 098 akcji dających 29,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowiło 29,27% kapitału zakładowego Spółki. Liczba akcji posiadanych po dokonanej transakcji wynosiła odpowiednio 1.150.598 akcji, dających 26,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 26,92% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniu 2 września 2009 roku, Fundusz dokonał sprzedaży 34 300 akcji spółki Arteria S.A. W efekcie do dnia 3 września 2009 roku, liczba posiadanych akcji spółki Arteria S.A. przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 1 150 598 akcji dających 26,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowiło 26,92% kapitału zakładowego Spółki. Liczba akcji posiadanych przez Nova Group (Cyprus) Limited po transakcji wynosiła odpowiednio 1.116.298 akcji, dających 26,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 26,12% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela.

- 8 września 2009 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. podał do wiadomości treść zawiadomienia z Aidan The One Limited z którego wynika, iż z dniem 8 czerwca 2009 roku, Spółka dokonała sprzedaży 100 000 akcji spółki Arteria S.A. Do dnia 8 czerwca 2009 roku liczba posiadanych akcji spółki Arteria S.A. przez Aidan The One Limited wynosiła odpowiednio 215 639 akcji dających 5,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowiło 5,05% kapitału zakładowego Spółki. Liczba akcji Arteria S.A. posiadanych przez Aidan The One Limited po transakcji wynosiła odpowiednio 115 639 akcji, dających 2,70% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 2,70% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela.

- 14 września 2009 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości treść zawiadomienia otrzymanego od Pana Dariusza Stokowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który poinformował, iż w dniu 9 września 2009 r. dokonał przeniesienia własności 130 148 akcji Spółki Arteria S.A. W wyniku opisanego przeniesienia, Pan Dariusz Stokowski jako Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał, na dzień złożenia zawiadomienia, akcji spółki Arteria S.A.

- 16 września 2009 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. poinformował o wpłynięciu zawiadomienia od Pana Marcina Marca, Wiceprezesa Zarządu Spółki Arteria S.A., zgodnie z którym poinformował on o nabyciu 48 000 akcji Spółki

Arteria S.A. za łączną kwotę 768 000,00 złotych po cenie 16,00 zł za jedną akcję. Nabycie akcji Spółki Arteria S.A., będące przedmiotem niniejszej informacji, zostało dokonane w wyniku transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy zawartej pomiędzy NOVA GROUP CYPRUS LIMITED z siedzibą w Nikozji jako sprzedającym oraz Panem Marcinem Marcem jako kupującym. W konsekwencji zawarcia opisanej transakcji jako Wiceprezes Zarządu Arteria SA, Pan Marcin Marzec posiadał 48 000 akcji Spółki Arteria SA, co dawało 48 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, stanowiących 1,12% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

- 16 września 2009 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia z Nova Group (Cyprus) Limited, zgodnie z którym w dniu 16 września 2009 roku, Fundusz dokonał sprzedaży 48 000 akcji spółki Arteria SA. Do dnia 16 września 2009 roku liczba posiadanych akcji spółki Arteria S.A. przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 1.116.298 akcji dających 26,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowiło 26,12% kapitału zakładowego Spółki. W wyniku opisanej transakcji liczba akcji posiadanych przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosi odpowiednio 1.068.298 akcji, dających 24,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 24,99% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4.273.820 akcji zwykłych na okaziciela.

- 1 października 2009 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż w związku z upływem okresu 6 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji akcji nowej emisji serii D w liczbie 854.764 o wartości nominalnej 20 groszy każda i łącznej wartości nominalnej 170.952,20 złotych, działając na podstawie § 24 Regulaminu Giełdy, dokonał złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum Informacyjnego związane z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Arteria S.A., na podstawie którego akcje te zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym.

- 7 października 2009 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki podjęto uchwały w sprawie rozszerzenia składu Zarządu Spółki o dwóch nowych członków. Do składu Zarządu Spółki powołani zostali: Pana Wojciech Kąkol i Pan Wojciech Glapa.

- 2 listopada 2009 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, że na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 30 października 2009 roku, podjęta została uchwała w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę Arteria S.A. obligacji zwykłych na łączną kwotę 50.000.000,00 zł w ramach 3-letniego programu emisji obligacji. Ponadto Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Spółki do ustalenia wszystkich warunków emisji obligacji dotyczących m.in. podziału na serie, wartości nominalnej i ceny emisyjnej obligacji, wysokości oprocentowania, zasad wypłaty świadczeń oraz ustalenia terminów wykupu poszczególnych serii oraz podpisania wszelkich niezbędnych umów związanych z emisją obligacji, w szczególności umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy dealerskiej.

Po zamknięciu okresu objętego niniejszym okresem sprawozdawczym, miały miejsce następujące wydarzenia o istotnym znaczeniu:

- 2 lutego 2010 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości informację o podjęciu przez Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 2 lutego 2010 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D w ilości 854.764 sztuk oraz wartości nominalnej 0,20 zł.

- 4 lutego 2010 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o rejestracji 854.764 sztuk oraz wartości nominalnej 0,20 zł przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

- 18 lutego 2010 roku Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii A. Środki pozyskane z emisji obligacji serii A Spółki Arteria S.A. o wartości 5 mln zł zostały przeznaczone na cele akwizycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Data przydziału obligacji przypadła na dzień 17 lutego 2010 roku. Obligacje będące przedmiotem emisji są obligacjami na okaziciela o stałym oprocentowaniu. Przedmiotem emisji było 100 obligacji o wartości nominalnej 50 tys zł każda i cenie emisyjnej 50 tys zł każda. Obligacje serii A zostały 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 upływie 6,12,18,24 i 30 miesięcy 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). Formą zabezpieczenia obligacji jest zastaw rejestrowy na akcjach spółki Trintab S.A.

2.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Arteria S.A., tak jak każdego innego przedsiębiorcy, uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekonunktura na rynku

kapitałowym. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć także negatywny wpływ na działalność Spółki. Arteria S.A. stara się minimalizować możliwość wystąpienia opisanych ryzyk poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności w kilku obszarach, stałe rozszerzanie portfela odbiorców swoich usług oraz ciągły wzrost jakościowy oferowanych produktów i usług.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Potencjalne zagrożenie dla działalności Arteria S.A. stanowi zmiana przepisów prawa bądź zmiana jego dotychczasowej interpretacji. W szczególności dotyczy to silnie regulowanej gałęzi prawa, jaką jest ochrona danych osobowych, która bezpośrednio kształtuje działalność Spółki. W związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, Polskie prawo znajduje się w fazie dostosowywania wewnętrznych regulacji do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej. Wejście w życie kolejnych przepisów oraz związane z tym trudności interpretacyjne oraz brak praktyki w zakresie orzecznictwa sądów, potencjalnie mogą spowodować wzrost kosztów działalności, wpłynąć na wyniki finansowe oraz spowodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji. Zarząd Spółki ocenia jednak prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako niewielkie.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Potencjalnie Arteria S.A. może zostać poddana zwiększonej presji konkurencji, która może być efektem zarówno rozwoju krajowych podmiotów, jak i możliwą ekspansją zagranicznych konkurentów na rynek Polski. Zarząd ocenia, iż rynek, na którym od kilku lat Spółka prowadzi z powodzeniem działalność operacyjną jest rynkiem bardzo konkurencyjnym, zaś Arteria S.A. należy do liderów tego rynku. Dlatego też dalszy wzrost konkurencji nie zahamuje dynamiki dalszego rozwoju Spółki.

Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

Biorąc pod uwagę obecną sytuację na rynku kapitałowym, inwestycje w akcje cechują się generalnie większym ryzykiem w porównaniu z jednostkami uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też skarbowymi papierami dłużnymi, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i w długim okresie. Ponadto akcje Arteria S.A. notowane na giełdzie charakteryzują się stosunkowo niską płynnością. Aby zminimalizować takie ryzyko, Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu w 2008 roku do Programu Wspierania Płynności oraz postanowił o wdrożeniu rozbudowanego planu działań skierowanych do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, których celem jest pobudzenie większego zainteresowania akcjami Spółki.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju

Arteria S.A. narażona jest na ryzyko związane z niespełnieniem się założeń strategicznych dotyczących realizacji planowanych celów, dalszego rozwijania prowadzonej działalności oraz nagłego spadku zapotrzebowania na oferowane usługi ze strony dotychczasowych jak i przyszłych klientów. Wystąpienie opisanych czynników oznacza niebezpieczeństwo niezrealizowania planowanego wzrostu wyników finansowych. W ocenie Zarządu Spółki wystąpienie opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Spółka nie przewiduje także zjawiska nagłej utraty klientów. Arteria SA prowadzi działalność operacyjną od kilku lat na bardzo perspektywicznym i wzrostowym rynku, współpracując na stałe z kilkunastoma klientami. Dywersyfikacja ta zapobiega nagłemu spadkowi przychodów oraz ewentualnemu załamaniu realizowanej strategii.

Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Arteria S.A.

Arteria S.A. jest spółką usługową, którego ważnym aktywem są ludzie, ich wiedza, doświadczenie i umiejętności. Istnieje potencjalne ryzyko utraty kluczowych pracowników. Zarząd Spółki stara się minimalizować prawdopodobieństwo jego wystąpienia, oferując najlepszym z nich atrakcyjne warunki płacowe i systemy motywacyjne uzależnione od efektywności pracy. W związku z tym Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako stosunkowo niewielkie. Kluczowe osoby są związane ze Spółką od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane. Ponadto Spółka ma przed sobą bardzo dobre perspektywy rozwoju.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń

Praca konsultantów pracujących w charakterze telemarketerów nie wymaga specjalistycznego wykształcenia i jest stosunkowo nisko opłacana. Zazwyczaj podejmują ją studenci lub osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, w której ilość osób dostępnych na rynku warszawskim zmaleje, w związku, z czym trudniej będzie pozyskać takich pracowników i niezbędne będzie podwyższenie wynagrodzeń. Nie ma tym samym jednolitych standardów, jeżeli chodzi o wynagrodzenie za usługi w przypadku współpracy. Zarząd Arteria S.A. minimalizuje takie ryzyko poprzez prowadzenie call center w dwóch ośrodkach: w Warszawie oraz w Gliwicach. Stopniowa migracja znaczącej części projektów do ośrodka w Gliwicach

spowodowana jest niższymi kosztami ich prowadzenia oraz znacząco wyższą w stosunku do warszawskiego, stabilnością zatrudnienia telemarketerów.

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców oraz ich utraty

W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Arteria S.A., istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na wartość cenową oferty. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. W przypadku Spółki Arteria S.A. ryzyko wystąpienia opisanych zagrożeń należy ocenić jako stosunkowo niewielkie. Spółka pracuje obecnie dla kilkunastu klientów na zasadach stałych, długoterminowych kontraktów. Strukturę przychodów należy ocenić więc jako stabilną i bezpieczną. Nawet ewentualna utrata któregoś z klientów nie wpłynie w dłuższym okresie na wyniki osiągane przez Spółkę. Arteria S.A. stara się minimalizować opisane ryzyko poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców na swoje usługi oraz zapewnia im coraz bardziej kompleksową oraz efektywną jakość usług.

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność Arteria S.A. polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem z roszczeniami finansowymi. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć pewien wpływ na sytuację i wyniki finansowe. W opinii Zarządu Spółki, prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Po pierwsze, w kilkuletniej historii działalności Spółki sytuacja taka nie miała miejsca. Po drugie Arteria S.A. zatrudnia profesjonalną kadre, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz w wielu przypadkach wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów.

Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

Specyfika działalności Arteria S.A. związana z realizacją projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjałe ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki z roszczeniami argumentując, iż działania prowadzone przez Spółkę naruszają przepisy o ochronie danych osobowych. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Arteria S.A. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i stara się go minimalizować. Przykładowo dlatego ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Spółce funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Arteria S.A. posiada ponadto niezbędne zabezpieczenia systemu informatycznego na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. Odpowiedzialność za całość bezpieczeństwa danych osobowych w siedzibie Emitenta spoczywa na Administratorze Bezpieczeństwa Informacji, który jest podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki.

Ryzyko awarii sprzętu w Arteria S.A.

Działalność Spółki oparta jest o innowacyjną technologię oraz o nowoczesną infrastrukturę teleinformatyczną. Istnieje ryzyko awarii całości bądź części posiadanego sprzętu, która potencjalnie może w znaczący sposób wpłynąć na terminowość oraz jakość realizowanych usług dla ich odbiorców. Zagrożeniem dla działalności Arteria S.A. są przerwy w dostawie energii elektrycznej. Awarią, która stanowi największe ryzyko dla działalności Spółki jest awaria centrali telefonicznej. Grozi to potencjalnie koniecznością wstrzymania wszystkich realizowanych projektów do czasu usunięcia awarii. W przypadku Arteria S.A. opisane ryzyko jest znacząco minimalizowane poprzez fakt, iż Spółka posiada obecnie dwie centrale call center. W razie poważniejszej awarii, uniemożliwiającej realizowanie projektów, Spółka posiada odpowiednie zasoby operacyjne i technologiczne do szybkiego przeniesienia danego projektu z oddziału call center dotkniętego awarią do drugiej lokalizacji. Prawdopodobieństwo wystąpienia tak poważnej awarii należy uznać jednak za mało prawdopodobne, ponieważ działalność call center bazuje na nowoczesnych serwerach telekomunikacyjnych, a ciągłość pracy ich pracy jest zabezpieczona dwustronnym zasilaniem energetycznym oraz wielostopniowym systemem innych zabezpieczeń.

Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Arteria S.A. prowadzi bardzo aktywną działalność operacyjną na rynku akwizycji. Szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów do przejęcia, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, są prowadzone przy pełnym zaangażowaniu zarówno Zarządu Spółki jak i przy pomocy doświadczonych zewnętrznych i niezależnych doradców finansowych, prawnych i podatkowych. Niemniej jednak, potencjalnie każda transakcja gospodarcza obciążona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie. Nie jest również możliwe

przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przejmowanych podmiotów. Zarząd Arteria S.A. będzie jednak podejmował wszelkie kroki, aby opisane wyżej ryzyka ograniczać w maksymalnym stopniu, podpisując umowy inwestycyjne, które zawierać będą bezpieczne dla Spółki klauzule prawne.

2.4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem - nie toczyły się ani też nie zostały wszczęte względem Spółki Arteria S.A. zarówno przed sądami, jak i organami administracji publicznej bądź organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego postępowania dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

III. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

3.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym ich udziału w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W roku obrachunkowym Arteria S.A. prowadziła swoją działalność operacyjną głównie w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon. Opierała się ona na zintegrowanym modelu zarządzania sprzedażą, realizowanym przy wsparciu własnego, 350 stanowiskowego call center zlokalizowanego w dwóch ośrodkach - w Warszawie i Gliwicach. W związku z dużym potencjałem rozwojowym tego rynku, Zarząd systematycznie monitoruje stabilny wzrost przychodów i zysków w tym obszarze działalności oraz systematyczne powiększanie portfela klientów. Ponadto w pierwszym kwartale 2009 r., miała miejsce sprzedaż towarów w segmencie działalności Retail, obejmująca produkty i usługi podlegające dystrybucji w ramach umowy z operatorem komórkowym Play. Pozostała sprzedaż nie dotyczyła sprzedaży związanej z dwoma podstawowymi segmentami działalności.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów zrealizowanych w poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za lata 2009 i 2008.

Przychody ze sprzedaży	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	16 245	15 072
Przychody z tytułu działalności Retail	11 008	35 265
Pozostała sprzedaż	1 318	111
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3	-
Razem	28 574	50 448

3.2. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

100% przychodów ogółem Spółki pochodzi ze sprzedaży na rynku krajowym. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Na przychody Arteria S.A. składają się przychody uzyskane z dwóch głównych segmentów działalności operacyjnej: usług telemarketingowych (Call Center) oraz (w okresie I kwartału 2009 roku) przychodów z działalności Retail.

Kluczowymi odbiorcami usług w segmencie Call Center były instytucje finansowe (ING, Citibank, AIG) i domy wydawnicze (Wiedza i Praktyka, Verlag Dashofer, Wolters Kluwer).

Kluczowym odbiorcą usług w obszarze działalności Retail był operator komórkowy Play.

Zasadnicze elementy kosztowe w realizacji opisanych przychodów stanowią koszty pracy i usług obcych generujące marżę brutto na sprzedaży.

3.3. Perspektywy rozwoju i cele Spółki na 2010 rok

Arteria S.A. znajduje się w fazie bardzo dynamicznego rozwoju, co potwierdza znacząca dynamika wzrostu wyników finansowych Spółki. Tak dynamiczny rozwój, wymusza konieczność realizowania zmian w funkcjonowaniu struktur organizacyjnych, administracyjnych oraz finansowo-księgowych. Celem zmian jest optymalizowanie procesów zarządczych. Wiąże się to z jednoczesnym uporządkowaniem i standaryzacją procesów wewnętrznych, przeniesieniem odpowiedzialności za realizację budżetów na szerszą grupę menedżerów oraz z usprawnieniem komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej w organizacji.

Dokonane zmiany objęły zarówno struktury spółki jak i całej Grupy Kapitałowej Emitenta. Przygotowany został spójny system MBO- zarządzania przez cele. Jednocześnie wypracowana została nowa struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej: wydrebniono w niej jednostki biznesowe (Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej) oraz jednostki wsparcia biznesowego. Taki podział służy skutecznemu oddzieleniu obszarów, które bezpośrednio budują wartość przedsiębiorstwa od działań stanowiących dla nich wsparcie. Dzięki temu Piony: Call Center (do którego należą zasoby Arteria S.A.) oraz Sprzedaży Aktywnej (funkcjonująca w ramach Grupy Kapitałowej) mogą skupić się wyłącznie na ekspansji rynkowej oraz dostarczaniu dodatkowych wartości dla klienta, co stanowi główny cel ich funkcjonowania. Wsparcie dla tych działań, pochodzące ze strony jednostek wsparcia biznesowego jest realizowane dzięki wdrożeniu spójnego systemu zarządzania strukturą oraz jej standaryzacji zlokalizowanej w poszczególnych centrach usług. Realizują one centralnie zadania typowo „back office’owe” dla wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej (m.in. administracja, księgowość, system rozliczeń, usługi prawne czy PR/IR) ale także usługi konsultingu, zarządzania procesami biznesowymi, produkcji oprogramowania oraz komunikacji marketingowej.

Najważniejszym celem restrukturyzacji jest przygotowanie organizacji do dalszego wzrostu i nowych akwizycji. Arteria S.A. działa w warunkach spowolnienia gospodarczego, które w naturalny sposób ma wpływ na osiągane wyniki sprzedaży. Dlatego oceniając perspektywy dalszego rozwoju należy brać pod uwagę fakt, iż w znacznym stopniu zależą one od prognoz PKB, które są w tej chwili trudne do przewidzenia ze względu na niestabilne warunki rynkowe. Dlatego Spółka na bieżąco stara się monitorować trendy na rynkach, na których prowadzi działalność operacyjną oraz mogące wystąpić na nich zmiany spowodowane skalą spowolnienia gospodarczego.

Nadrzędnym celem wszelkich działań prowadzonych przez Zarząd Spółki jest dążenie do dalszego wzrostu przychodów oraz poprawy rentowności.

3.4. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

- 26 marca 2009 roku podpisana została umowy o współpracy w zakresie dystrybucji produktów i usług pomiędzy Arteria Retail S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny Arteria S.A.) i Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. (PTC) zleciła Arterii Retail S.A. dystrybucję usług z oferty Heyah. Obejmuje ona prowadzenie sprzedaży produktów i usług telekomunikacyjnych Operatora w ramach ogólnopolskiej sieci detalicznej Arteria Retail S.A., zlokalizowanej we wszystkich salonach Media Saturn Holding (Media Markt i Saturn) na terenie całego kraju.

- 4 maja 2009 roku podpisana została umowa sub-dealerska dotycząca prowadzenia sprzedaży produktów i usług zawartej pomiędzy Arteria Retail S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny Arteria S.A.) oraz Gemanos Polska Sp. z o.o. (spółka należąca do Grupy Kapitałowej P4). Przedmiotem umowy było prowadzenie sprzedaży produktów i usług operatora telekomunikacyjnego Play, obejmujących: sprzęt telekomunikacyjny, zestawy startowe, usługi Prepaid i Postpaid, usługi Mix, produkty multimedialne oraz inne usługi telekomunikacyjne i pozostałe towary dostępne zgodnie z ofertą. Przedmiot umowy obejmowało także rozliczanie i prowadzenie pełnej obsługi posprzedażowej, a także aktywne wsparcie sprzedaży w postaci kompleksowych działań marketingowych, sponsoringowych i promocyjnych, które mają zapewnić maksymalizację sprzedaży. Przedmiot umowy był realizowany w ramach ogólnopolskiej sieci detalicznej Arteria Retail S.A. (punktów obsługi klienta), zlokalizowanej we wszystkich salonach Media Saturn Holding (Media Markt i Saturn) na terenie kraju. Stanowił on przeniesienie zobowiązań stron wynikających z umowy zawartej w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Arteria S.A. oraz Gemanos Polska Sp. z o.o., której przedmiotem była sprzedaż i dostawa produktów operatora sieci komórkowej Play. W ramach realizowanej umowy Arteria Retail S.A. realizowana miała być jednocześnie usługa wsparcia sprzedaży w postaci kompleksowych usług marketingowych.

- 10 marca 2009 roku weszła w życie umowa o świadczenie usług reklamowych zawarta pomiędzy Polymus Sp. z o.o. (podmiot zależny Arteria S.A.) oraz Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. Przedmiotem umowy określono świadczenie usług w zakresie prowadzenia kampanii reklamowych oraz działań marketingowych na rzecz marek PKN ORLEN SA na terytorium Polski, Niemiec, Czech oraz Litwy.

3.5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na koniec 2009 roku, ARTERIA S.A. była spółką dominującą wobec następujących podmiotów:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym %</i>	<i>Udział w prawach głosu %</i>
1. Rigall Distribution Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi pośrednictwa finansowego	90	90
2. Arteria Retail S.A.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna	100	100
3. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing bezpośredni	89	89
4. Gallup Polska	Ruda Śląska	Usługi Call Center	100	100
5. Trimtab S.A.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100	100
6. One 2 One Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż bezpośrednia	100	100
7. MIT Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100	100

Opis powiązań kapitałowych spółki Arteria S.A.

Udziały w Rigall Distribution Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 72 udziałów w Spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 90% jej kapitału zakładowego.

Rigall Distribution Sp. z o.o. jest autoryzowaną agencją Citibank Handlowy SA. Spółka prowadzi sprzedaż oraz promocję produktów bankowych, głównie kart kredytowych, kredytów gotówkowych, produktów korporacyjnych oraz pożyczek.

Udziały w Polymus Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 356 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 89% jej kapitału zakładowego. Arteria SA nabyła udziały w spółce Polymus Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 14 lipca 2008 roku.

Polymus Sp. z o.o. jest jedną z wiodących agencji komunikacji marketingowej na rynku polskim. Agencja świadczy usługi z zakresu produkcji reklam publicznych (TV, radio, prasa, outdoor, internet), promocji sprzedaży, programów lojalnościowych i motywacyjnych, kreacji materiałów reklamowych, organizacji akcji animacji sprzedaży z wykorzystaniem hostess i promotorów, kompleksowego zarządzania usługami sprzedaży i organizacją eventów.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Arteria S.A. stała się właścicielem kolejnego pakietu udziałów agencji reklamowej Polymus. Przedmiotem akwizycji było 40 udziałów zakupionych za kwotę 760 tys. zł. Transakcja została sfinansowana ze środków pochodzących z emisji obligacji niepublicznych serii A, zakończonej w dniu 17 lutego 2010 r. Podstawą dokonanego zakupu udziałów Polymusa przez Arteria S.A. było podpisanie umowy z Nova Group (CYPRUS) Limited, która w lipcu 2008 roku sprzedała 89% udziałów agencji. Dzięki transakcji, Spółka jest obecnie właścicielem 99% udziałów Polymus. Kierując się właściwie pojętym interesem Spółki oraz jej Akcjonariuszy, Zarząd Arteria S.A., w okresie poprzedzającym zawarcie umów sprzedaży udziałów spółki Polymus z dnia 16 lipca 2008 roku oraz z dnia 15 marca 2010 r., dokonał szczególnie starannej analizy oraz oszacowania wartości godziwej spółki będącej przedmiotem transakcji. W efekcie, wycena wartości Spółki Polymus Sp. z o.o., została wykonana dwiema metodami: metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz metodą porównawczą (mnożnikową). Wyceny dokonała niezależna firma doradztwa inwestycyjnego. Analizę wartości Spółki Polymus Sp. z o.o. przeprowadzono w oparciu o bardzo konserwatywne założenia.

Udziały w Arteria Retail S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Arteria Retail SA.

Spółka Arteria Retail SA została zawiązana aktem notarialnym w dniu 20 czerwca 2008 roku - 100% akcji w kapitale zakładowym objęła Arteria S.A.

Udziały w spółce Gallup Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2009 roku Arteria S.A. nabyła 100% tj. 400 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

Nabycie aktywów w postaci udziałów Spółki Gallup Polska Sp. z o.o. miało na celu wzmocnienie potencjału operacyjnego Grupy Kapitałowej. Gallup Polska Sp. z o.o. jest jednostką Call Center, posiadającą 140 stanowisk z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Spółka specjalizuje się w obsłudze telefonicznej klientów największych firm wywodzących się z branży energetycznej i gazowniczej (Vattenfall, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego). Gallup Polska Sp. z o.o. realizuje dodatkowo usługi w obszarze projektów sprzedażowych, prowadząc także badania opinii publicznej oraz windykację należności. Spółka ma w planach intensyfikację współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskanie kolejnych klientów z branży usług komunalnych.

Udziały w spółce Trimtab SA i Sellpoint Sp. z o.o.

Do nabycia 100% udziałów w Trimtab S.A. doszło w następstwie podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2009 roku uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Arteria S.A. w drodze emisji akcji serii D. Na podstawie podjętej uchwały, kapitał zakładowy Arteria S.A. został podwyższony o kwotę 170.952,80 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej - Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha. Nabycie udziałów Trimtab S.A. było wynikiem objęcia akcji nowej emisji zaoferowanych przez Arteria S.A. dotychczasowym akcjonariuszom Trimtab S.A., w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trimtab SA. Cena po jakiej zostały nabyte znaczne aktywa wyniosła 8,54 złotych za jedną akcję.

Udziały w Spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2009 roku zawiązana została Spółka pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o., w której Arteria S.A. objęła 75% udziałów.

Celem powołania spółki „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. było inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną w trzech obszarach:

- e-commerce
- nowoczesne technologie,
- sprzedaż prowadzona na odległość oraz rozwiązania w zakresie dystrybucji towarów i usług.

Środki finansowe na rozwój inkubowanych przedsiębiorstw mają pochodzić z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 3.1 „Inicjowanie działalności innowacyjnej”, finansowego ze środków Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedsiębiorstwa finansowane ze środków nowego funduszu, będącego spółką zależną od Arteria S.A., po okresie koniecznym dla rozwinięcia projektu, mogą być wnoszone jako aktywa zasilające zasoby Spółki, tworząc w jej ramach nowe linie biznesowe oraz rozbudowując potencjał operacyjny i technologiczny całej Grupy Kapitałowej.

3.6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w okresie sprawozdawczym, zostały na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy Arteria S.A. oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy dotyczącej informacji nt. transakcji z podmiotami powiązanymi.

3.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu kredytów	8 439	4 004
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6 907	1 865
Razem	15 345	5 869

W 2009 roku Spółce nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu ani pożyczki. Na dzień bilansowy Spółka ma zawarte 4 umowy kredytowe, z których saldo zobowiązań wynosi łącznie 8.438.526,16 złotych.

Zestawienie umów kredytowych Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku

<i>Instytucja kredytująca</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Typ umowy i cel kredytu</i>	<i>Data umowy kredytowej</i>	<i>Data wygaśnięcia umowy</i>	<i>Kwota kredytu w PLN</i>	<i>Oprocentowanie kredytu</i>
1. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0932116	Finansowanie zakupu 89% udziałów Spółki Polymus Sp. z o.o.	23.04.2009	11.07.2012	5 100 000	WIBOR 1M 2,50%
2. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0918234	Finansowanie zakupu udziałów Spółki Gallup Polska Sp. z o.o.	09.03.2009	15.03.2012	2 600 000	WIBOR 3M 3,50%
3. Deutsche Bank PBC SA	KRB/0932002	Finansowanie bieżącej działalności	23.04.2009	26.04.2010	2 200 000	WIBOR 1M 3,67%
4. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	Finansowanie zakupu 15% udziałów Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o.	22.12.2009	31.12.2012	2 000 000	WIBOR 3M 3,25%

Z łącznej kwoty 10.688 tys. złotych limitów kredytowych, na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka wykorzystywała ogółem kredyty na kwotę 8.439 tys. złotych,

Zestawienie zobowiązań z tytułu umów kredytowych	31.12.2009	31.12.2008
Kredyt obrotowy Raiffeisen Bank PolskaDeutsche Bank PBC	-	2 357
Kredyt obrotowy Pekao SA	-	730
Kredyt obrotowy Millennium Bank SA	-	917
Kredyt obrotowy Deutsche Bank PBC KRB/0932002	2 173	-
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0918234	1 950	-
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0932116	4 315	-
Razem	8 439	4 004

3.8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach kredytu lub pożyczek, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta (z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności)

Zestawienie umów pożyczek od podmiotów powiązanych za rok i dzień 31 grudnia 2009 roku

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Saldo na dzień 31.12.2009</i>
Rigall Distribution Sp. z o.o.	500 000,00	19.01.2009	30.06.2009	6%	0,00 zł
Rigall Distribution Sp. z o.o.	2 000 000,00	14.10.2009	13.10.2010	6%	1 577 163,68 zł
Polymus Sp. z o.o.	400 000,00	06.07.2009	05.07.2009	8%	415 254,81 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	350 000,00	15.05.2009	14.05.2010	10%	350 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	200 000,00	12.06.2009	11.06.2010	10%	200 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	250 000,00	06.08.2009	05.08.2010	10%	250 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	250 000,00	03.09.2009	02.09.2010	10%	250 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	250 000,00	08.10.2009	07.10.2010	10%	250 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	200 000,00	02.11.2009	01.11.2010	10%	200 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	250 000,00	15.12.2009	14.12.2010	10%	250 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	800 000,00	29.12.2009	28.12.2010	10%	800 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	Odsetki naliczone od łącznej kwoty pożyczek				61 684,93 zł
Nova Group (Cyprus) Limited	1 000 000,00	07.09.2009	26.08.2010	1%	212 986,29 zł
Razem zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2009					4 817 089,71 zł

Zestawienie umów pożyczek od pozostałych jednostek za rok i dzień 31 grudnia 2009 roku

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Saldo na dzień 31.12.2009</i>
Paweł Grabowski	950 000,00	27.08.2009	30.06.2010	6%	916 994,70 zł
Paweł Grabowski	500 000,00	16.09.2009	30.06.2010	6%	469 395,44 zł
FAS Polska Sp. z o.o.	700 000,00	09.03.2009	28.02.2010	6%	703 054,26 zł
Razem zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2009					2 089 444,40 zł

W trakcie roku obrotowego Arteria S.A. podpisała 16 umów pożyczki na łączną kwotę 8.600.000,00 złotych; saldo zobowiązań z tytułu umów pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiło kwotę 6.906.534,11 złotych.

3.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała gwarancji bankowych z jakiegokolwiek tytułu.

W raportowanym okresie, tytułem zabezpieczenia umów kredytowych Spółka otrzymała 4 poręczenia od swoich podmiotów zależnych wg poniższej specyfikacji:

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0932116	- weksel własny in blanco poręczony przez Polymus Sp. z o.o. - przystąpienie do długu Arteria Retail S.A.
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0918234	- poręczenie wg. Prawa Cywilnego udzielone przez Gallup Polska - przystąpienie do długu przez Arteria Retail S.A.
Deutsche Bank PBC SA	KRB/0932002	- weksel własny in blanco kredytobiorcy poręczony przez Arteria Retail S.A.
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową kredytobiorcy poręczony przez Arteria Retail S.A. i Rigall Distribution Sp. z o.o.

W trakcie roku Spółka udzieliła poręczenia Arteria Retail S.A. swojej jednostce zależnej z tytułu umowy kredytowej:

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/L/27926/08	- przystąpienie do długu Arteria S.A.

oraz poręczyła 2 umowy kredytowe swojej jednostce zależnej Rigall Distribution Sp. z o.o.

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
ING Bank Śląski SA	2009/1645	- poręczenie Arteria S.A.
ING Bank Śląski SA	2009/1646	- poręczenie Arteria S.A.

3.10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka nie przeprowadzała emisji akcji. Natomiast po zakończeniu roku obrotowego, w dniu 18 lutego 2010 roku Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii A. Środki pozyskane z emisji obligacji serii A Arteria S.A. o wartości 5 mln zł zostaną przeznaczone na cele akwizycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego. Data przydziału obligacji przypadła na dzień 17 lutego 2010 roku. Całkowita wartość emisji wyniosła 5.000.000,- zł. Przedmiotem emisji było 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000 zł każda i cenie emisyjnej 50.000,- zł każda. Obligacje serii A zostały 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 upływie 6, 12, 18, 24 i 30 miesięcy 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). Formą zabezpieczenia obligacji jest zastaw rejestrowy na akcjach spółki Trintab S.A. Wyceny przedmiotu zastawu dokonał niezależny podmiot- firma audytorska 4Audyt Sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu. Wycena została przeprowadzona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

3.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

W 2009 roku Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników jednostkowych ani skonsolidowanych.

3.12. Ocena dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Arteria S.A. posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług.

3.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Arteria S.A. planuje w roku 2010 oraz w latach następnych utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu przychodów i zysku netto. Zarząd Arteria S.A. wdraża obecnie strategię 3-letniego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria SA, która jest realizowana w trzech obszarach. Pierwszym jest budowanie ofert PowerBox. Tworzą je pakiety produktów i usług, które uzupełniając się wzajemnie, stanowią atrakcyjną ofertę dla klienta (np. platforma cyfrowa wraz z usługą instalacji, telewizor i karta kredytowa). Dzięki prowizji uzyskiwanej ze sprzedaży kilku produktów oraz ich dystrybucji w ramach jednego procesu sprzedaży, osiągnięta jest wyższa rentowność.

Drugim obszarem strategicznego rozwoju jest tworzenie zintegrowanych rozwiązań dla dużych klientów, dzięki łączeniu zasobów Arteria S.A. oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Dysponując największym potencjałem w branży Spółka staje się strategicznym dostawcą liderów wielu firm. Jest to gwarancją wzrostu przychodów i rosnącej skali działalności.

Trzecim obszarem strategii jest tworzenie własnych usług i produktów. Dzięki doświadczeniu w realizacji procesów sprzedaży oraz posiadanym kanałom dystrybucji, Arteria S.A. oraz spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. budują własną bazę klientów, do której skierowana zostanie oferta abonamentowa. Zapewnia to stabilność finansową organizacji, wysoką rentowność oraz uniezależnienie od zmieniającej się koniunktury gospodarczej.

3.14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Rok 2009 roku był okresem dalszego, dynamicznego wzrostu Arteria S.A. Pomimo dających się zauważyć symptomów spowolnienia gospodarczego, Spółka realizowała w raportowanym okresie zakładane plany rozwoju. W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A.

3.15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Wśród czynników mających wpływ dla dalszego rozwoju Arteria S.A. należy podkreślić dobre perspektywy wzrostu w obszarach gospodarki, w których Spółka prowadzi swoją działalność. Sprzyja temu rosnąca wśród polskich przedsiębiorców świadomość kompetencji i wartości, jaką niesie ze sobą korzystanie z rozwiązań w modelach outsourcingowych. Wysoko wyspecjalizowane w tej branży firmy posiadają większe zdolności do zarządzania procesem sprzedaży niż wewnętrzne działy sprzedaży firm.

Outsourcing kojarzony jest głównie jako źródło możliwej optymalizacji kosztów sprzedaży, co szczególnie w okresie dekonunktury odciąża rachunki wyników spółek. Tendencje obserwowane w krajach wysokorozwiniętych pozwalają stwierdzić, że również w Polsce działalność usługowa w tym zakresie powinna systematycznie zwiększać grono zwolenników.

Na fali wzrostu outsourcingu sprzedaży w Polsce, Arteria S.A. powinna silnie partycypować w jego wzroście. Strategia budowy długofalowych korzyści dla akcjonariuszy Arterii S.A. opiera się na dynamicznym wzroście poszczególnych kanałów sprzedaży posiadanych w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz rozbudowę posiadanym aktywów, przy jednoczesnym utrzymaniu dynamicznego wzrostu przychodów, poprawie efektywności podejmowanych do realizacji projektów i wzroście uzyskiwanych marż.

W ocenie Zarządu Spółki czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A. w perspektywie najbliższych 12 miesięcy są:

- realizacja planowanej strategii 3-letniego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A.
- planowany dalszy wzrost sprzedaży we wszystkich posiadanych kanałach prowadzonej działalności,
- zwiększony poziom przychodów, wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów,
- dokonanie nowych akwizycji, głównie w obszarze usług telemarketingowych i obszaru usług BPO.

3.16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą Kapitałową

W 2009 r. dokonano zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową. Ponadprzeciętny wzrost oraz ciągła rozbudowa Grupy Kapitałowej Arteria S.A. o kolejne firmy, spowodowały konieczność ukształtowania organizacji w nowy sposób oraz wprowadzenia innowacyjnych rozwiązań w obszarze zarządzania. Punktem wyjścia do rozpoczęcia restrukturyzacji było przekonanie, że we współczesnej gospodarce liderami są te przede wszystkim firmy, które posiadają umiejętność ciągłej optymalizacji kosztów przy zachowaniu najwyższych standardów świadczonych usług oraz utrzymywaniu wysokiego tempa rozwoju. Uznano, że głównym celem restrukturyzacji ma być organizacyjne przygotowanie grupy do dalszego wzrostu i nowych akwizycji.

W związku z powyższym, przygotowany został spójny dla całej grupy system MBO - zarządzania przez cele. Jednocześnie wypracowana została nowa struktura operacyjna organizacyjna Grupy Kapitałowej. Wyodrębniono w niej jednostki biznesowe oraz jednostki wsparcia biznesowego. Taki podział ma służyć skutecznemu oddzieleniu obszarów, które bezpośrednio budują wartość przedsiębiorstwa od działań stanowiących dla nich wsparcie.

Wsparcie dla tych działań jest realizowane dzięki wdrożeniu spójnego systemu zarządzania strukturą oraz jej standaryzacji zlokalizowanej w poszczególnych centrach usług. Realizują one centralnie zadania typowo „back office’owe” dla wszystkich spółek z grupy (m.in. administracja, księgowość, system rozliczeń, usługi prawne czy PR/IR) ale także usługi konsultingu, zarządzania procesami biznesowymi, produkcji oprogramowania oraz komunikacji marketingowej.

We wszystkich jednostkach biznesowych oraz wsparcia jednostek biznesowych wdrożony został jeden system wsparcia – Portal DNA, służący do bezpośredniej komunikacji wszystkich jednostek. Pozwala to na eliminowanie barier informacyjnych oraz zachęca do większego zaangażowania w obieg informacji także szeregowych pracowników. Poprawia się tym samym obieg informacji w organizacji, co przekłada się na efektywną wymianę informacji z otoczeniem i kreowanie lepszych rozwiązań biznesowych.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA

4.1. Informacja o umowach zawartych między Emitentem i osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Spółka Arteria S.A. nie jest stroną jakiejkolwiek umowy, przewidującej rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska osoby zarządzającej bez ważnej przyczyny lub gdy jej odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

4.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Łączna wartość kosztu wynagrodzeń w Spółce w tym wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2009 roku przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia łącznie w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Wynagrodzenia łącznie	(6 651)	(6 435)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(927)	(734)
Razem wynagrodzenia w tym:	(7 579)	(7 169)
Wynagrodzenia Zarządu	(341)	(386)
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	(36)	(34)

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Wojciech Bieńkowski - Prezes Zarządu	(96)	(189)
Marcin Marzec - Wiceprezes Zarządu	(88)	-
Grzegorz Grygiel - Członek Zarządu	(96)	(8)
Wojciech Głapa - Członek Zarządu	(22)	-
Wojciech Kąkol - Członek Zarządu	(22)	-
Riad Bekkar - Wiceprezes Zarządu	(16)	(189)
Razem wynagrodzenia Zarządu	(341)	(386)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	(14)	(5)
Cezary Kubacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	(7)	-
Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej	(7)	(8)
Piotr Kulikowski - Członek Rady Nadzorczej	(2)	(4)
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej	(4)	-
Ross Newens - Członek Rady Nadzorczej	(2)	(2)
Zbigniew Łapiński - Członek Rady Nadzorczej	-	(13)
Wojciech Szwarc - Członek Rady Nadzorczej	-	(2)
Razem	(36)	(34)

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

Arteria S.A. nie jest stroną jakiegokolwiek umowy, przewidującej rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska osoby zarządzającej spółką z Grupy Kapitałowej bez ważnej przyczyny lub gdy jej odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

W raportowanym okresie nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Arterii.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, Spółka nie posiadała programów motywacyjnych lub premialnych opartych o kapitał Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacanych lub potencjalnie należnych.

Członkowie Zarządu Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

4.3. Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta i jego jednostek powiązanych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień bilansowy

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2009	Wartość nominalna posiadanych akcji
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60 zł
Marcin Marzec	48 000	9 600,00 zł
Grzegorz Grygiel	0	0,00 zł
Wojciech Głapa	0	0,00 zł
Wojciech Kąkol	0	0,00 zł

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

Członkowie Zarządu Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień bilansowy

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2009	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	130 148	26 029,60 zł
Grzegorz Leszczyński	0	0,00 zł
Piotr Kulikowski	0	0,00 zł
Cezary Kubacki	0	0,00 zł
Tomasz Filipiak	0	0,00 zł

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

Członkowie Rady Nadzorczej Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

4.4. Informacja o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W okresie sprawozdawczym, w dniu 31 marca 2009 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o nabyciu aktywów o znacznej wartości w postaci 1.500.000 akcji na okaziciela Spółki Trintab S.A. Do nabycia opisanych aktywów doszło w wyniku podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2009 r., uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Arteria SA w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany Statutu.

Na podstawie uchwały podwyższony został kapitał zakładowy Arteria S.A. z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 złotej każda. Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 §1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej - Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha. Nabycie aktywów o znacznej wartości opisanych w niniejszym raporcie jest wynikiem objęcia akcji nowej emisji zaoferowanych przez Arteria SA przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Trintab S.A., w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trintab S.A. Powyżej opisana transakcja 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 S.A. - 100% akcji Spółki Trintab S.A. w zamian za objęcie przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki Trintab S.A. akcji nowej emisji Spółki Arteria S.A. Akcje te zostaną dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Akcje nowej emisji Arteria S.A. zostały objęte przez nowych akcjonariuszy po ich rejestracji.

18 lutego 2010 roku, a więc po zakończeniu okresu objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii A. Środki pozyskane z emisji obligacji serii A Arteria SA o wartości 5 mln zł zostaną przeznaczone na cele akwizycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego Emitenta. Data przydziału obligacji przypadła na dzień 17 lutego 2010 roku. Obligacje będące przedmiotem emisji są obligacjami na okaziciela o stałym oprocentowaniu. Przedmiotem emisji jest 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000 zł każda i cenie emisyjnej 50.000 zł każda. Obligacje serii A zostały 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 upływie 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). Formą zabezpieczenia obligacji jest zastaw rejestrowy na akcjach spółki Trintab S.A. Wyceny przedmiotu zastawu dokonał niezależny podmiot- firma audytorska 4Audyt Sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu. Wycena została przeprowadzona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2009 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Nova Group (Cyprus) Limited	1 068 298	213 659,60	25,00%	1 068 298	25,00%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.**	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pioneer Pekao	243 000	48 600,00	5,69%	243 000	5,69%
Generali OFE	223 569	44 713,80	5,23%	223 569	5,23%
Pozostali Akcjonariusze	1 486 342	297 268,40	34,78%	1 486 342	34,78%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

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

4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka Arteria S.A. nie przeprowadzała do tej pory emisji akcji pracowniczych. W związku z tym nie było potrzeby wdrożenia w organizacji systemów kontroli tego typu programów.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia jednostkowego sprawozdania finansowego na EURO

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). Wszystkie dane zaprezentowane w raporcie rocznym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone według kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie banku, z którego usług korzysta Spółka dla potrzeb transakcji zagranicznych.

Dane przedstawione w zestawieniu „Wybrane dane finansowe” z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2009 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,1082 zł oraz według kursu 4,1724 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2008 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynoszącego 4,3406 zł za 1 EUR oraz według kursu 3,5321 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2008 roku.

Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe

- dane bilansowe przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2008 roku.
- dane w jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

5.2. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy oraz odpowiednio za poprzedni rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego oraz pozostałe usługi

Podstawą do zawarcia w dniu 30 czerwca 2009 roku umowy przez Arteria S.A. z BDO Numerica S.A. (podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych) na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki była uchwała Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2008 roku o wyborze biegłego rewidenta na badanie śródrocznych i rocznych jednostkowych u skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2008 i 2009.

Informacja o umowach i wartościach umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania znajdują się w tabeli poniżej (kwoty tys. zł):

Wyszczególnienie wg rodzaju należnego wynagrodzenia	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45	25
Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	25	15
Usługi doradztwa podatkowego	-	6
Pozostałe usługi (doradztwo w zakresie rachunkowości)	15	15
Razem wynagrodzenie za rok 2009	85	61

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Kąkol
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2010 roku

ARTERIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Prezentowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”)
oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”)

SPIS TREŚCI

do jednostkowego sprawozdania finansowego

INFORMACJE OGÓLNE.....	38
Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	40
Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	41
Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	43
Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	44
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	45
Informacje o Spółce.....	45
Zasady rachunkowości Spółki.....	48
Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	70
Aktywa rzeczowe i finansowe.....	74
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych.....	75
Kapitał własny.....	82
Dywidenda na akcję.....	83
Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	84
Kredyty i pożyczki.....	85
Zobowiązania handlowe o pozostałe.....	89
Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	93
Instrumenty finansowe.....	96
Zdarzenia po dniu bilansowym.....	97
Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego.....	98

INFORMACJE OGÓLNE

Dane jednostki

Nazwa: **ARTERIA Spółka Akcyjna**
Siedziba: ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

KRS 0000226167

REGON 140012670

NIP 5272458773

Podstawowy przedmiot działalności

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

- **CALL CENTER** - telemarketing/sprzedaż przez telefon
- **RETAIL** - sprzedaż detaliczna w wyspecjalizowanych punktach sprzedaży

Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Skład organów jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku

Zarząd Spółki

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

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- 13 lutego 2009 roku Pan Riad Bekkar złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu
- 16 lutego 2009 roku uchwałą Rady Nadzorczej na Wiceprezesa Zarządu Spółki powołano Pana Marcina Marca.
- 7 października 2009 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki skład Zarządu Spółki został rozszerzony o dwóch nowych członków; do Zarządu Spółki powołani zostali: Pan Wojciech Glapa i Pan Wojciech Kąkol.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Wojciech Bieńkowski	-	Prezes Zarządu
Marcin Marzec	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Grygiel	-	Członek Zarządu
Wojciech Glapa	-	Członek Zarządu
Wojciech Kąkol	-	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki po dacie bilansowej

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie miały zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Kadencja Członków Zarządu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2009 roku upływa w dniu 3 września 2012 roku.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cezary Kubacki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kulikowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym miała miejsce jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 17 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. podjęło uchwałę w sprawie odwołania Pana Rossa Newensa oraz powołania Pana Tomasza Filipiaka.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki po dacie bilansowej

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Kadencja Członków Rady Nadzorczej Spółki, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z posiedzenia w dniu 24 sierpnia 2009 roku upływa 24 sierpnia 2012 roku

Biegły Rewident

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R1	28 570	26 040
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R1	3	24 408
Przychody ze sprzedaży		28 574	50 448
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	R2	(26 239)	(23 415)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	R2	(3)	(24 133)
Koszt własny sprzedaży	R	(26 242)	(47 548)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 332	2 900
Koszty sprzedaży	R3	(1 219)	(701)
Koszty ogólnego zarządu	R3	(3 657)	(2 407)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej		(2 545)	(208)
Pozostałe przychody operacyjne	R4	3 207	1
Pozostałe koszty operacyjne	R5	(2 498)	(33)
Przychody finansowe	R6	4 961	1 992
Koszty finansowe	R7	(1 043)	(302)
Zysk (strata) brutto		2 083	1 450
Podatek dochodowy	R9	75	55
Zysk (strata) netto	R8	2 158	1 505
Liczba akcji		4 273 820	3 419 056
Zysk/(strata) na jedną akcję		0,50 zł	0,44 zł
– podstawowy z zysku za okres		0,50 zł	0,44 zł
– rozwodniony z zysku za okres		0,50 zł	0,44 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto		2 158	1 505
Inne całkowite dochody	R9	-	-
Całkowite dochody razem	R8	2 158	1 505

Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe (długoterminowe)	A1	50 527	38 731
Rzeczowe aktywa trwałe	A2	4 405	5 244
Nieruchomości inwestycyjne	A3	-	-
Wartości niematerialne i prawne	A4	6 436	4 576
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	A5	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	A6	37 776	26 324
Inne aktywa długoterminowe	A7	138	432
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	A8	1 505	1 955
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	A9	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A10	268	201
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	A11	3 643	12 401
Zapasy	A12	-	1 557
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A13	2 646	9 078
Należności podatkowe	A14	56	597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A15	329	519
Pozostałe aktywa finansowe	A16	-	-
Pozostałe aktywa	A17	611	650
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	A18	-	-
SUMA AKTYWÓW		54 170	51 132

cd. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał własny		31 596	19 978
Kapitał zakładowy	K1	855	684
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	K2	27 369	14 209
Zyski zatrzymane	K3	1 215	3 580
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	K4	-	-
Wynik za rok bieżący	K5	2 158	1 505
Zobowiązania długoterminowe		4 693	727
Kredyty	Z1, Z2	4 332	-
Pożyczki	Z3	-	-
Leasingi	Z4	247	605
Rezerwy długoterminowe	Z5	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Z6	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Z7	114	122
Zobowiązania krótkoterminowe		17 880	30 426
Kredyty	Z1, Z2	4 106	4 004
Pożyczki	Z1, Z3	6 907	1 865
Leasingi	Z1, Z4	628	1 126
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Z8	5 345	22 648
Bieżące zobowiązania podatkowe	Z9	844	783
Rezerwy krótkoterminowe	Z10	51	-
Dotacje rządowe	Z11	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Z12	-	-
Stan zobowiązań ogółem		22 574	31 153
SUMA PASYWÓW		54 170	51 132

Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
<u>Działalność OPERACYJNA</u>		
Zysk/(strata) brutto	2 083	1 450
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 322	1 332
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	0
Odsetki i udziały w zyskach	-	-
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	43	(63)
Zmiana stanu zmniejszenie stanu zapasów	1 557	(353)
Zmiana stanu należności	2 948	3 400
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(15 218)	10 159
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 892	(1 899)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	(12)
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
Pozostałe korekty	(66)	(26)
Podatek dochodowy zapłacony	75	55
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 364)	14 043
<u>Działalność INWESTYCYJNA</u>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 315	3 010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 671)	(7 226)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie jednostki zależnej	(16 119)	(17 234)
Dywidendy i odsetki otrzymane	4 960	3 642
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 516)	(17 808)
<u>Działalność FINANSOWA</u>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	9 602	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9 683	2 820
Splata pożyczek/kredytów	(3 160)	(455)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	-	-
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 126	2 365
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	84	1 484
Przepływy pieniężne netto	246	(1 400)
Środki pieniężne na koniec okresu	329	84

Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	684	14 209	1 912	-	16 805
Korekty wyników z lat poprzednich	-	-	(240)	-	(240)
Wynik zatrzymamy roku poprzedniego	-	-	1 908	-	1 908
Wynik roku bieżącego	-	-	-	1 505	1 505
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	684	14 209	3 580	1 505	19 978

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	684	14 209	3 580	1 505	19 978
Korekty wyników z lat poprzednich	-	-	-	(142)	(142)
Wynik zatrzymamy roku poprzedniego	-	-	-	-	-
Wynik roku bieżącego	-	-	-	2 158	2 158
Emisja akcji	171	9 729	-	-	9 900
Koszty emisji akcji	-	(298)	-	-	(298)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	855	23 640	3 580	3 521	31 596

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje o Spółce

Arteria S.A. (zwana dalej "Emitentem", "Arterią" lub "Spółką") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Polsce, w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10. Spółka w dniu 17 stycznia 2005 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000226167. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny Regon 140012670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272458773. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Swoją działalność operacyjną Arteria SA rozpoczynała na rynku usług Call Center (segment działalności Call center), stopniowo rozszerzając zakres swojej oferty o zintegrowane usługi w obszarze outsourcing'u i wsparcia sprzedaży, oferując zintegrowaną organizację zarządzania i wykonania zadań związanych ze sprzedażą produktów i usług zlecniodawców oraz zarządzanie relacjami z ich klientami w szczególności w branżach: finansowej (banki, ubezpieczenia), wydawniczej, telekomunikacyjnej oraz IT.

Dynamiczny rozwój Spółki oraz rosnące potrzeby kapitałowe, niezbędne do zrealizowania ambitnych planów inwestycyjnych, skłoniły Akcjonariuszy do podjęcia decyzji o upublicznieniu Spółki. Pierwsza publiczna oferta akcji spotkała się z wielkim zainteresowaniem inwestorów. Jej efektem była najwyższa w historii redukcja zapisów na poziomie 99,8%. Arteria SA zadebiutowała na Giełdzie w dniu 15 grudnia 2006 roku.

Środki pozyskane z publicznej emisji akcji przyczyniły się do jeszcze dynamiczniejszego wzrostu i znaczących inwestycji. Założeniem strategii rozwoju przewidzianego na lata 2007 i 2008 było przekonanie, że zrealizowanie celów emisyjnych oraz ambitnych prognoz finansowych będzie możliwe dzięki wejściu w nowe obszary aktywności biznesowej. Na początku 2007 roku podjęto działania mające na celu rozszerzenie skali operacji i rozpoczęto sprzedaż specjalistycznych produktów i usług z obszaru telekomunikacji, internetu i telewizji cyfrowej (segment działalności Retail). Kluczowym kontraktem w tym segmencie było rozpoczęcie sprzedaży oferty wchodzącego wówczas na rynek operatora komórkowego Play. W drugim półroczu i w roku następnym, pozyskano kolejnych zlecniodawców (m.in. Platforma „n”, Netia, Energis, Polsat Cyfrowy), dzięki czemu Arteria SA jako jedyna do tej pory firma na rynku stworzyła ofertę typu „multibrand”.

Ponadto, efektem realizacji celów inwestycyjnych była akwizycja w 2007 roku udziałów firmy Rigall Distribution, spółki o ugruntowanej pozycji na rynku usług dystrybucji usług i produktów finansowych, Spółki dysponującej rozbudowaną strukturą przedstawicieli handlowych oraz własną siecią biur obsługi klienta. Tym samym Arteria otworzyła następny kanał sprzedaży w segmencie sprzedaży bezpośredniej.

W połowie 2008 roku Spółka dokonała kolejnej inwestycji kapitałowej nabywając udziały w firmie Polymus jednej z wiodących agencji komunikacji marketingowej, świadczącej usługi z zakresu produkcji reklam publicznych (TV, radio, prasa, outdoor, internet), promocji sprzedaży, programów lojalnościowych i motywacyjnych, kreacji materiałów reklamowych, organizacji akcji animacji sprzedaży, kompleksowego zarządzania usługami sprzedaży oraz organizacji eventów.

Dwa wyspecjalizowane kanały sprzedaży o zasięgu ogólnopolskim (sprzedaż detaliczna „Retail” oraz sprzedaż i marketing bezpośredni) zostały zintegrowane z kanałem Call Center, tworząc wspólnie fundamenty multikanałowej platformy sprzedaży. Jednostka dominująca całkowicie zmieniła dotychczasowy model organizacji i charakter prowadzonej działalności, przekształcając się ze średniej wielkości call center w centrum merytoryczno-logistyczne Grupy Kapitałowej.

Kolejne akwizycje dokonane w pierwszej połowie 2009 roku były konsekwencją realizacji strategii Grupy zakładającej stały wzrost skali działalności oraz możliwość realizowania projektów zintegrowanych w ramach kilku kanałów sprzedaży.

Akwizycja udziałów w Spółce Gallup Polska w miesiącu marcu 2009 roku, w znaczący sposób poszerza dotychczasowe kompetencje w obszarze obsługi klienta oraz podnosi potencjał operacyjny multikanałowej platformy sprzedaży. Liczba stanowisk telemarketingowych w obszarze call center, wzrosła po transakcji do 450 w trzech lokalizacjach (Warszawa, Gliwice, Ruda Śląska). Strategiczne znaczenie przejęcia Gallup Polska Sp. z o.o. powoduje również lepsza ekspozycja Grupy Arteria SA na nowych klientów, pochodzących z branży energetycznej i gazowniczej.

Analogicznie, nabycie udziałów Trimtab SA i One 2 One Sp. z o.o. mające strategiczne znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej jest Zarząd Spółki Arteria S.A. traktuje jako inwestycję o charakterze długoterminowym.

Założenie kontynuowania działalności

Roczne jednostkowe 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.

Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego - zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

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

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

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

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

Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia sprawozdań finansowych na EURO

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („zł” lub „PLN”), które dla Spółki są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

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 oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone według kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie banku, z którego usług korzysta Spółka dla potrzeb transakcji zagranicznych.

Dane przedstawione w zestawieniach „Wybrane dane finansowe” z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2009 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli **1 EUR = 4,1082 PLN** oraz według kursu **4,1724 PLN za 1 EUR** obowiązującego na dzień 31 grudnia 2008 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynoszącego **4,3406 PLN za 1 EUR** oraz według kursu **3,5321 PLN za 1 EUR** dla analogicznego okresu 2008 roku.

Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe

Dane bilansowe przedstawione w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2008 roku.

Dane zawarte w rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SPÓŁKI

Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów i ustalania wyników finansowych

Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Zaprezentowane w rachunkach zysków i strat przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług.

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.

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zalicza się wszystkie koszty związane z podstawową działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym, w którym rozwinięte symbole poszczególnych kont pozwalają na wyodrębnienie układu funkcjonalnego (kalkulacyjnego) tych kosztów.

Przychody z tytułu świadczonych 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 z tytułu usług: otrzymanych zaliczek, zafakturowanych usług świadczonych w przyszłych okresach.

Przyjęta metoda rozliczania kontraktów długoterminowych

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług. Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczania kontraktów długoterminowych dopuszcza się przyjęcie przychodowej metody określenia stopnia zaawansowania robót (udział ustalonej wartości wykonanych prac w cenach sprzedaży netto w odniesieniu do kwoty całkowitego przychodu z umowy). Wartość faktycznie wykonanych prac (należne przychody z tytułu faktycznego zaawansowania kontraktu) ustalana jest indywidualnie dla poszczególnych kontraktów na podstawie jednej z poniższych metod:

- liczby dni faktycznie przepracowanych przez konsultantów (ekspertów) do liczby dni ogółem, zaplanowanych do wykonania usługi (kontraktu),
- liczby faktycznie przepracowanych godzin przez poszczególnych konsultantów do liczby godzin ogółem zaplanowanych do wykonania usługi,
- wykonania poszczególnych etapów prac przyjętych na podstawie ustalonego harmonogramu wykonania prac.

Poszczególne etapy mogą być ustalane na podstawie jednej z poniższych metod:

- przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy,

- przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót,
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

Wiarygodnie oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac ujmuje się przychodowo jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty oraz jako pozostałe należności krótkoterminowe. Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Inne zobowiązania – Pozostałe zobowiązania”.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów nie związanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.

Przychody z tytułu wynajmu

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

Przychody z tytułu dywidend

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

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

Przychody z tytułu odsetek

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.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych oraz płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

Podatek dochodowy

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

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

Ustalenie aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Podatek VAT

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

Ewidencja zakupów i sprzedaży prowadzona jest za pomocą rejestrów zakupu i sprzedaży zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie podatku VAT.

Zasady wyceny aktywów i pasywów Spółki

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

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.

Wycena na dzień przyjęcia

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Wycena po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do Użytkowania) takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku, których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, to jest w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Amortyzacja środków trwałych

Metodę amortyzacji liniowej stosuje się do wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że zachodzą przesłanki pozwalające uznać, że zastosowanie innej metody amortyzacji pozwoliłoby na rzetelniejsze odzwierciedlenie zarówno korzyści ekonomicznych czerpanych z danego środka trwałego jak i jego zużycia.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 500 zł amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu Użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Okres użytkowania</i>
Oprogramowanie komputerowe	3 do 10 lat
Maszyny i urządzenia techniczne w tym 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

Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do Użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 500,- PLN uwzględnia się szacowany okres Użytkowania danego środka trwałego oraz jego wartość rezydualną po okresie ekonomicznej Użyteczności.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 500 PLN, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów Użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Spółkę. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od okresu, w którym stwierdzono zmianę okresu Użytkowania.

Inwestycje rozpoczęte oraz środki trwałe w budowie, podobnie jak prawo wieczystego Użytkowania gruntów są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia i nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia inwestycji i przekazania środka trwałego do używania.

Aktualizacja środków trwałych z tytułu utraty wartości

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest przez Spółkę obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

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.

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

Wartości niematerialne

Spółka, do ujmowania wartości niematerialnych i prawnych, stosuje zasady zgodnie z MSR 38. Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania, niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej.

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

- prace rozwojowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów Użytkowych oraz zdobniczych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Jeśli nie jest możliwe oddzielenie etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzącego do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, to nakłady takie Spółka traktuje, jak gdyby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Koszty zarówno zakończonych jak i kontynuowanych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych.

W dodatkowych objaśnieniach oddzielnie wykazuje się prace zakończone i kontynuowane. Składniki wartości niematerialnych, powstałe w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) Spółka ujmuje wtedy, gdy:

- a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do Użytkowania lub sprzedaży,
- b) istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego Użytkowania lub sprzedaży,

c) można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych i prawnych do Użytkowania lub sprzedaży

d) można wskazać sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka udowodni istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik.

e) można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz Użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz

f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Zakończone prace rozwojowe obejmują wytworzone oprogramowanie, które sprzedawane jest w formie licencji. Wycenione są one w wysokości poniesionych na wytworzenie kosztów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Wytworzone oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży amortyzowane jest przy zastosowaniu metody liniowej. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych na dzień przyjęcia

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych. Wartości niematerialne o wartości początkowej do 500 PLN amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do Użytkowania. Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 500 PLN amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej Użyteczności.

Amortyzacja następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do Użytkowania według następujących stawek amortyzacyjnych:

Wyszczególnienie	Okres użytkowania
Prace badawcze i rozwojowe	2 do 3 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 do 5 lat
Patenty i licencje	2 do 10 lat

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego). Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony, czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

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.

Aktualizacja wartości niematerialnych i prawnych z tytułu utraty wartości

Spółka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej, niż na koniec każdego roku obrotowego.

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.

Wartość firmy

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Spółka stosuje MSSF 3.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia jest odnoszona do rachunku zysków i strat.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Spisanie tej nadwyżki musi być poprzedzone ponowną wyceną kosztu połączenia oraz wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Test na utratę wartości firmy 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.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych oraz aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

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

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

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.

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.

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, niezadowalające 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.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Koszty finansowania, których nie można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów są ujmowane jako koszty finansowe w rachunku zysków i strat.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku Spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej Użyteczności danego składnika majątku.

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.

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 klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

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 Spółka 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

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte w momencie zawarcia przez jednostkę kontraktu będącego instrumentem finansowym. Wprowadza się je do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji z wyjątkiem instrumentów nabywanych na rynku regulowanym, które wprowadza się pod datą rozliczenia transakcji.

W przypadku instrumentów finansowych nabywanych na rynku regulowanym ujęcie w księgach następuje na dzień rozliczenia transakcji.

Powyższe zasady nie mają zastosowania do pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających.

Wycena na dzień przyjęcia

Wszystkie aktywa finansowe na dzień przyjęcia wyceniane są w cenie nabycia obejmującej koszty związane z ich nabyciem.

Wycena aktywów finansowych po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:

- przeznaczone do obrotu według wartości godziwej
- dostępne do sprzedaży według wartości godziwej
- pożyczki udzielone i należności własne według zamortyzowanej ceny nabycia
- utrzymywane do terminu zapadalności zamortyzowana według ceny nabycia

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym do momentu sprzedaży, zbycia aktywów finansowych w inny sposób lub stwierdzenia utraty wartości. W tym momencie zysk bądź strata na danej inwestycji zostaje przeniesiona z kapitału własnego do rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz pożyczek udzielonych i należności własnych zyski i straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości.

Wartość godziwa aktywów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji, na dzień bilansowy.

Wartość godziwa aktywów finansowych, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne z aktywa stanowiącego podstawę inwestycji.

Wszystkie „zwykłe” transakcje zakupu aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji (w dniu, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia aktywów). Wszystkie „zwykłe” transakcje sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu rozliczenia transakcji (w dniu, w którym składnik aktywów został dostarczony nabywcy). Zwykłe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest ustalony ogólnie przez przepisy, bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

Utrata wartości aktywów finansowych

Nie później niż na dzień bilansowy przeprowadza się korektę wartości aktywów finansowych z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości zalicza się do kosztów finansowych. Przy ocenie obiektywnych dowodów na utratę wartości aktywów finansowych należy brać pod uwagę:

- faktyczne niedotrzymanie warunków umowy (zaleganie bądź nie spłacanie odsetek lub kapitału),
- istotne trudności finansowe emitenta,
- zawarcie układu z pożyczkobiorcą,
- dotychczasowe doświadczenia w zakresie ściągalności należności,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości emitenta,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

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.

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.

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

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

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

Aktywa trwałe

Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują towary nabyte celem dalszej odprzedaży. W ciągu roku obrotowego przychody towarów wycenia się według cen nabycia. Rozchód towarów wyceniany jest przy użyciu metody FIFO. Na dzień bilansowy wartość stanu końcowego towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich 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:

Typ	Sposób ewidencji
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 lub szacunkowo ustalonej cenie sprzedaży netto możliwą do uzyskania w toku zwykłej działalności gospodarczej

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

Należności i roszczenia wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności z tytułu pożyczek

Należności z tytułu pożyczek 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).

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług 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.

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

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

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

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

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

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

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

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 wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

Kapitały

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

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

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

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

Wyplata 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.

Kapitały własne

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

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty.

Rezerwy

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwy tworzy się gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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.

Z tego tytułu Spółka tworzy rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu niewykorzystanych za poprzednie okresy urlopów i niewypłaconych ekwiwalentów. Rezerwa ta wyliczana jest mnożąc ilość dni niewykorzystanych urlopów przez koszt dzienny wynagrodzenia każdego z pracowników.

Z powodu wartościowo niskiej istotności, Spółka nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe metodami zbliżonymi do aktuarialnych, uwzględniając zestawienie pracowników na ostatni dzień roku obrotowego w podziale na przedziały wiekowe i oszacowane prawdopodobieństwo otrzymania świadczenia.

Zgodnie z zasadami Spółki dotyczącymi wynagradzania, pracownikom nie przysługuje nagroda z zysku netto, w związku z czym nie tworzy się rezerwy na świadczenia z tego tytułu.

Koszt pozostałych świadczeń pracowniczych

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Koszty transakcyjne wyzbicia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

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.

W bilansie rozliczenia międzyokresowych kosztów i przychodów wykazywane są w pozycjach: „Pozostałe należności” lub „Pozostałe zobowiązania”.

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 ujmowane są 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.

BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Błąd lat poprzednich (błąd podstawowy) to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, czy rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia. Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Spółka wykazuje kwotę błędu podstawowego w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI STOSOWANEJ W SPÓŁCE

Zmian polityki rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w bilansie, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian.

SZACUNEK I PROFESJONALNY OSĄD

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Spółka dokonuje ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Spółka uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad polityki (zasad) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych, duże znaczenie ma także profesjonalny osąd kierownictwa Spółki. W celu wyeliminowania podstawowych źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy, a mających wpływ na sytuację finansową w przyszłości, Spółka korzysta z

profesjonalnego osądu kierownictwa w zakresie nizej wymienionych ryzyk mających wpływ na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań oraz wyniku finansowego w następnych latach obrotowych:

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej aktywów wypracowującego środki pieniężne. 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.

ZMIANY W ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU

- **MSR 1** „Prezentacja sprawozdań finansowych” - wprowadza nowy element skonsolidowanych sprawozdań finansowych „zestawienie dochodów ogółem”, w którym będą prezentowane wszystkie pozycje kosztów i przychodów. Zmianie uległy zasady prezentacji zestawienia zmian w kapitale własnym, prezentacji dywidend. Wprowadzono też nowe nazwy podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki, a spowodowało jedynie zmianę prezentacji, nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego:

Nazwa	Nazwa	Zakres
Bilans	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Zmiana nazwy pozycji „pozostałe kapitały” na inne skumulowane całkowite dochody
Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Elementami tego sprawozdania jest rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody stanowiące dotychczas pozycję przychodów i kosztów w pozostałych kapitałach
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Szczegółowa prezentacja zmian w kapitale własnym powstających jedynie w wyniku transakcji z akcjonariuszami jako właścicielami
Rachunek przepływów pieniężnych	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Bez zmian

- **MSR 23** „Koszty finansowania zewnętrznego” - wymaga aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży. Wycofuje się dotychczasowe podejście wzorcowe nakazujące odnoszenie takich kosztów bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Wprowadzona zmiana dotyczy Spółki, ocenia się jednak, że jej wpływ na sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - zastępuje dotychczas obowiązujący MSR 27. MSR 27 wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej. Dlatego zmiana taka nie będzie wpływać na wartości firmy ani nie będzie prowadzić do rozpoznania zysku lub straty. Znowelizowany standard również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany stosowane są prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.

- **MSR 32** „Instrumenty finansowe” - wprowadzają szczególny rodzaj instrumentów, które mają charakter zbliżony do zwykłych akcji, 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. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Spółka nie wystawiła instrumentów finansowych z opcją sprzedaży. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.

- **MSR 38** - Zmiany do par. 36 i 37 MSR 38 „Wartości niematerialne” wyjaśniająca wpływ uregulowań określonych w MSSF 3 (wersja z 2008 roku) na rozliczanie wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych. Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.

- **„Udoskonalenia w MSSF” 2008** - 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 nie 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 wycenieniu, 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.

- **Poprawiony MSSF 1** „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz poprawiony MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” – koszt inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane lub stowarzyszone. Eliminuje on definicję „metody ceny nabycia” i wprowadza wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych były ujmowane w przychodach w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.

- **MSSF 2** – zmiana w zakresie MSSF 2 i zmodyfikowanego MSSF 3. Celem zmiany jest potwierdzenie, że dodatkowo poza połączeniem jednostek gospodarczych zdefiniowanym w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (wersja z 2008 roku) udział podmiotu w tworzeniu wspólnego przedsięwzięcia oraz transakcje pod wspólną kontrolą nie wchodzi w zakres MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Poprzednie zmiany dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki, w ramach umowy płatności w formie akcji. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.

- **MSSF 3** „Połączenie jednostek gospodarczych” – zastępuje dotychczasowy MSSF 3. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia w księgach rachunkowych połączenia jednostek metodą nabycia. Obowiązuje od 1 lipca 2009 roku i ma zastosowanie do operacji połączenia jednostek gospodarczych po tej dacie. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.

- **MSSF 8** „Segmenty operacyjne” – standard ten zastąpił MSR 14, wprowadził podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności i podkreślił konieczność ujawniania wskaźników i innych mierników wykorzystywanych do monitorowania i oceny działalności, tak aby ujawnienia pozwoliły Użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić charakter oraz skutki finansowe różnych rodzajów działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową.

Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie wprowadziło istotnych zmian w prezentacji informacji o segmentach przedstawianych przez Spółkę i nie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.

- **KIMSF 9** „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” – celem zmiany jest potwierdzenie, że dodatkowo poza połączeniem jednostek gospodarczych zdefiniowanym w MSSF 3 (wersja z 2008 r.) instrumenty pochodne nabyte przy tworzeniu wspólnego przedsięwzięcia oraz w transakcjach współkontrolowanych nie wchodzi w zakres KIMSF 9. Poprawka obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.

- **KIMSF 13** „Programy lojalnościowe”. Zgodnie z tą interpretacją, przyznawane klientom, w związku z transakcjami sprzedaży, punkty w programach lojalnościowych należy ujmować jako oddzielny składnik transakcji sprzedaży. Zapłatę otrzymaną w ramach transakcji należy zatem rozdzielić pomiędzy punkty lojalnościowe i inne elementy sprzedaży. Interpretacja obowiązuje dla okresów rozpoczynających się od 1 lipca 2008 roku i została zatwierdzona przez Unię Europejską 16 grudnia 2008 r. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.

- **KIMSF 15** „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja ma na celu ustalenie, czy umowy dotyczące budowy nieruchomości podlegają zakresowi MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy też MSR 18 „Przychody”. Interpretacja zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską i obowiązuje od 22 lipca 2009 roku. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.

- **KIMSF 16** - Interpretacja zawiera wytyczne dotyczące zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w odniesieniu do udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Poprawka precyzuje, że każda jednostka należąca do grupy kapitałowej może posiadać instrumenty zabezpieczające. Postanowienie to obejmuje jednostki zagraniczne, które same są przedmiotem zabezpieczenia. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.

- **KIMSF 17** „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”. stosuje się do wszelkich form, nie mających charakteru wzajemnego, przekazania przez jednostkę na rzecz właścicieli aktywów niegotówkowych, w tym również takich wypłat, które dają właścicielom możliwość wyboru pomiędzy otrzymaniem środków pieniężnych lub aktywów w formie niegotówkowej, pod warunkiem, że:

- wszyscy właściciele tej samej klasy instrumentów kapitałowych traktowani są w jednakowy sposób; oraz
- przekazywane aktywa niegotówkowe nie są ostatecznie kontrolowane przez tę samą stronę; lub
- strony zarówno przed, jak i po przekazaniu, wykluczając tym samym transakcje pod wspólną kontrolą.

Interpretacja zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską i obowiązuje od 01 lipca 2009 roku.

Pojęcie aktywów niegotówkowych, które mogą być przedmiotem wypłaty na rzecz właścicieli, zdefiniowano w sposób ogólny i obejmuje ono rzeczowe składniki majątku trwałego, przedsięwzięcia (businesses) w rozumieniu MSSF 3 lub udziały w innej jednostce. Obowiązuje od 1 lipca 2009 roku. Zmiana ta nie ma zastosowania do działalności Spółki.

NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY I INTERPRETACJE ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW, KTÓRE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE LECZ WEJDĄ W ŻYCIE PO DNIU 31 GRUDNIA 2009 ROKU

- **MSSF 1** – zmiana uszczegóławia zasady dotyczące prezentacji wyjaśnień, publikowanych jeżeli jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy zmienia zasady rachunkowości lub stosuje wyjątki dopuszczalne przez MSSF 1 po opublikowaniu sprawozdania śródrocznego sporządzonego zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Powinna ona wyjaśnić wprowadzone zmiany i zmodyfikować uzgodnienia między poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

Kolejna zmiana w MSSF 1 precyzuje, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą stosować podstawę przeszacowania jako „koszt zakładany” przy przeszacowaniu dokonywanym po dacie przejścia na MSSF, ale w okresie objętym pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSSF 3** – zmiana precyzuje, że dopuszcza się wycenę udziałów nie sprawujących kontroli w wartości godziwej lub według ich proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 3 (2008) wyłącznie w odniesieniu do instrumentów dających w chwili obecnej prawo proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej. Inne instrumenty spełniające definicję udziałów nie sprawujących kontroli należy wyceniać w wartości godziwej zgodnie z mającym zastosowanie MSSF. Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.

Kolejna zmiana wprowadza konkretne wytyczne precyzujące, że płatności w formie akcji przyznane przez jednostkę przejmowaną, które jednostka przejmująca zdecyduje się odnowić (choć nie w ramach umowy o połączeniu jednostek gospodarczych) lub przyspieszyć ich realizację wskutek połączenia jednostek gospodarczych, należy rozliczać w taki sam sposób, jak nagrody, które jednostka przejmująca ma obowiązek odnowić w ramach umowy o połączeniu jednostek gospodarczych. Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.

Następna zmiana Precyzuje, że MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” nie dotyczą warunkowej płatności z tytułu połączenia jednostek gospodarczych, których data przejścia przypada przed wejściem w życie MSSF 3 (2008). Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.

- **MSSF 5** – zmiana w zakresie ujawnienia aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana. Korekta ma na celu doprecyzowanie, że MSSF 5 określa informacje, których ujawnienie jest wymagane w przypadku aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub jako

działalność zaniechana. Wobec tego ujawnienie wymagane przez inne MSSF nie obowiązują w stosunku do tych aktywów (lub grup aktywów), chyba że:

Standardy te wymagają ujawnienia aktywów trwałych (lub grup do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana lub ujawnienia związane są z wyceną aktywów lub zobowiązań związanymi z grupą do zbycia nieobjętą wymogami wyceny zawartymi w MSSF 5 i informacja ta nie pojawia się nigdzie indziej w sprawozdaniu finansowym. Poprawka obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

- **MSSF 7** – zmiana precyzuje wymagany poziom ujawnień dotyczących instrumentów finansowych. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSSF 8** – zmiana w zakresie ujawnienia informacji dotyczących aktywów w poszczególnych segmentach działalności - drobne korekty tekstu Standardu oraz zmiana „Uzasadnienia wniosków” w celu wyjaśnienia, że podmiot ma obowiązek ujawniania wyceny aktywów w poszczególnych segmentach wyłącznie wówczas, gdy informacje takie są regularnie przekazywane osobie odpowiedzialnej za podejmowanie decyzji operacyjnych w spółce. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

- **MSSF 9** – nowy standard „Instrumenty finansowe”. Wprowadza on nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania.

- **MSR 1** – w zakresie klasyfikacji instrumentów zmiennych jako krótko- i długoterminowych. Doprecyzowanie, iż potencjalne rozliczenia zobowiązań w formie emisji udziałów/akcji nie ma związku z ich klasyfikacją jako zobowiązań krótko- i długoterminowych. Zmiana definicji zobowiązań krótkoterminowych umożliwia ich klasyfikację jako długoterminowych (pod warunkiem, że dana jednostka posiada bezwarunkowe prawo odłożenia w czasie rozliczenia w formie przelewu środków pieniężnych lub innych aktywów na okres co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego) niezależnie od faktu, że jednostka może być zobowiązana przez drugą stronę do rozliczenia się w dowolnym momencie w formie emisji akcji. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

Kolejną zmianą jest Doprecyzowanie zestawienia zmian w kapitale własnym. Jednoznacznie stwierdza, że jednostka może przedstawić elementy zmian w kapitale własnym albo w zestawieniu zmian w kapitale własnym, albo w notach do sprawozdania finansowego. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSR 7** – zmiana w zakresie klasyfikacji nakładów na nieujęte aktywa - Zmiana ta stanowi, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej można klasyfikować wyłącznie nakłady, których efektem są składniki aktywów ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

- **MSR 8** – zmiana Dostosowuje terminologię do zmian wprowadzonych w rozdziale o cechach jakościowych ram konceptualnych, który zastąpi odpowiedni fragment "Ram konceptualnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSR 17** - zmiana w zakresie klasyfikacji umów leasingu gruntów i budynków - usunięcie wytycznych dotyczących klasyfikacji leasingu gruntów – tak aby wyeliminować niespójność z ogólnymi zasadami klasyfikacji umów leasingu. W efekcie umowy leasingu gruntu należy klasyfikować albo jako leasing finansowy, albo jako operacyjny zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 17. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

- **MSR 27** – zmiana precyzuje, że w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej/inwestora/udziałowca wspólnego przedsięwzięcia do testowania utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych należy stosować wymogi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (a nie MSR 36 „Utrata wartości aktywów”), niezależnie od tego, czy ujmowane są po kosztach, czy zgodnie z MSR 39. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

Kolejna zmiana precyzuje, że poprawki do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” i MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” wynikające ze zmian w MSR 27 z roku 2008 należy stosować prospektywnie (z wyjątkiem par. 35 MSR 28 i par. 46 MSR 31, które stosuje się retrospektywnie). Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSR 28** – zmiana precyzuje, że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w których część inwestycji początkowej wyznaczono do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z zakresem zwolnienia dopuszczanego w par. 1 MSR 28 można stosować różne podstawy wyceny. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSR 32** – zmiany dotyczą „Klasyfikacji praw poboru”, czyli przewidują, że prawa, opcje i warranty spełniające kryteria klasyfikacji jako instrumenty kapitałowe zawarte w MSR 32.11, wyemitowane w celu nabycia określonej liczby własnych niepołączonych instrumentów kapitałowych jednostki za określona kwotę denominowaną w

dowolnej walucie, klasyfikuje się jako instrumenty kapitałowe, pod warunkiem, że ofertę złożono wszystkim właścicielom tej samej kategorii niepochoďnych instrumentów kapitałowych jednostki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich instrumentów. Obowiązuje do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Kolejna zmiana wpływa na rozszerzenie zakresu zmian na warranty i opcje odpowiadające tym samym uwarunkowaniom, co prawa poboru. Nie zdecydowała jednak się na rozszerzenie tej interpretacji na inne instrumenty dające posiadaczom prawa zakupu własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Fakt proporcjonalnej dystrybucji praw poboru, warrantów i opcji między udziałowców miał podstawowe znaczenie dla stwierdzenia, że stanowią one przykład transakcji z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

- **MSR 34** - zmiana podkreśla znaczenie zasad ujawniania informacji zawartych w MSR 34 i przedstawia dodatkowe wytyczne w zakresie ich zastosowania, w szczególności w odniesieniu do instrumentów finansowych i ich wartości godziwej. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSR 36** - tematem zmiany jest ośrodek podlegający testowi utraty wartości firmy - zmiana precyzuje, że największym ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne (lub grupą aktywów), do której alokuje się przepływy pieniężne dla celów testowania utraty wartości (tj. przed agregacją segmentów o podobnych cechach ekonomicznych dopuszczalną przez MSSF 8.12), jest segment operacyjny zdefiniowany w par. 5 MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

- **MSR 38** - Zmiany do par. 36 i 37 MSR 38 „Wartości niematerialne” wyjaśniająca wpływ uregulowań określonych w MSSF 3 (wersja z 2008 roku) na rozliczanie wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych. Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie.

Kolejną zmianą są poprawki do par. 40 i 41 MSR 38 opisujących techniki wyceny powszechnie stosowanych przez podmioty gospodarcze do określenia wartości godziwej wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych, które nie są w obrocie na aktywnych rynkach. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

- **MSR 39** - w obrębie traktowania kar z tytułu przedwczesnej spłaty kredytów jako blisko powiązanych instrumentów pochodnych, poprawka obejmuje wyjaśnienie, że opcję wcześniejszej spłaty, których cena wykonania rekompensuje kredytodawcy straty z tytułu odsetek przez redukcję straty ekonomicznej związanej z ryzykiem reinwestycji należy traktować jako ściśle powiązane z zasadniczą umową kredytową. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

Kolejna zmiana dotyczy zakresu wyjątków od umów o połączeniu jednostek gospodarczych. Zmiana zakresu wyjątków od umów przedstawionego w par. 2(g) MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” precyzująca, że:

- dotyczy on wyłącznie obowiązujących kontraktów (forward) zawartych między przejmującym a przejmowaną jednostką przy połączeniu jednostek gospodarczych w odniesieniu do przyszłego zakupu jednostki przejmowanej;
- termin realizacji kontraktu forward nie powinien przekraczać uzasadnionego okresu niezbędnego w normalnych warunkach do uzyskania wymaganych zezwoleń i realizacji transakcji oraz
- wyjątków nie stosuje się do kontraktów opcyjnych (niezależnie od ich wykonalności), które w momencie realizacji spowodują przejęcie kontroli nad jednostką ani – przez analogię – do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i transakcji o podobnym charakterze.

Następna zmiana dotyczy rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zmiana precyzuje, kiedy należy ujmować zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających jako korekty z przeklasyfikowania w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych transakcji prognozowanej, skutkującej ujęciem instrumentu finansowego. Proponowana zmiana określa, że zyski lub straty należy przenieść z kapitału własnego na wynik finansowy w okresie, w którym zabezpieczony prognozowany przepływ wpłynie na wynik finansowy. Wchodzi w życie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

Kolejną zmianą w MSR 9 jest poprawka w zakresie zabezpieczania przy użyciu umów wewnętrznych. Poprawka precyzuje, że jednostki nie mogą już stosować rachunkowości zabezpieczeń do transakcji między segmentami w indywidualnych sprawozdaniach finansowych. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie.

- **ED/2009/7** - Dnia 14 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała wstępny projekt standardu ED/2009/7 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (który ma zastąpić w całości MSR 39). Celem projektu jest poprawa przydatności sprawozdań finansowych jako podstaw do podejmowania decyzji przez ich użytkowników, uproszczenie klasyfikacji i wymogów dotyczących wyceny instrumentów

finansowych (dla aktywów i zobowiązań finansowych). Standard obejmujący wszystkie wyżej omawiane zagadnienia ma wejść w życie najwcześniej w styczniu 2012 roku.

- **MSR 40** – zmiana eliminuje wymóg przenoszenia nieruchomości inwestycyjnych do zapasów po przygotowaniu ich do sprzedaży i włącza nieruchomości inwestycyjne spełniające wymagania kwalifikacji do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży zawarte w MSSF 5 w zakres tego standardu. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **KIMSF 13** – zmiana precyzuje znaczenie terminu "wartość godziwa" pokazując, że kiedy wartość godziwa punktów promocyjnych mierzona jest w oparciu o wartość nagród, za które można je wymienić, wartość tych nagród wymaga korekty o oczekiwane straty. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie, oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Spółka identyfikuje rzeczne zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt)
- oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt).

Kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym są korygowane w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym nie koryguje się w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako nie wymagające dokonania korekt. jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynęłoby na zdolność Użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Spółka ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i nie wymagających dokonania korekt opisując:

- charakter zdarzenia
- oraz
- oszacowanie jego skutków finansowych lub stwierdzenie, iż takiego szacunku nie można dokonać.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Spółka przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział operacyjny, czyli jako dominujące źródła ryzyka i korzyści związanych ze sprzedażą usług i produktów. Natomiast jako uzupełniający układ sprawozdawczy przyjęła segmenty geograficzne według kryterium rynków zbytu.

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego. Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu. Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować, są ujmowane w pozycji „nieprzypisane koszty Spółki”, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W okresie obrotowym Spółka prowadziła działalność operacyjną w dwóch podstawowych segmentach operacyjnych:

- działalność CALL CENTER
- działalność RETAIL

Każdy z segmentów działalności operacyjnej Spółki 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 2009 i 2008.

Nota R1 - Przychody w rozbiciu na segmenty działalności

Przychody ze sprzedaży	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	16 245	15 072
Przychody z tytułu działalności Retail	11 008	35 265
Pozostała sprzedaż	1 318	111
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3	-
Razem	28 574	50 448

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

Nota R1.1 - Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 570	26 040
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3	24 408
Razem	28 574	50 448

Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Działalność operacyjna Spółki nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom. Niemniej jednak, w szczególności w przypadku rodzajów usług, które są skierowane na rynek konsumencki, można odnotować pewną sezonowość sprzedaży, polegającą na tym, że pierwsze półrocze zwykle należy do okresów mniejszej sprzedaży w zestawieniu ze sprzedażą produktów i usług w drugim półroczu, a zwłaszcza w IV kwartale roku, kiedy sprzedaż detaliczna jest tradycyjnie najwyższa.

Nota R2 - Koszty bezpośrednie sprzedaży

Koszty bezpośrednie	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(15 239)	(23 415)
Wartość sprzedaży z tytułu działalności Retail	(11 003)	(24 133)
Razem	(26 242)	(47 548)

Nota R3 - Koszty ogólne (Koszty sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu)

Koszty ogólnego zarządu	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 219)	(701)
Koszty ogólnego zarządu	(3 657)	(2 407)
Razem	(4 876)	(3 108)

Nota R3.1 - Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Amortyzacja	(1 322)	(1 332)
Zużycie materiałów i energii	(203)	(480)
Usługi obce	(11 768)	(17 171)
Podatki i opłaty	(278)	(174)
Wynagrodzenia	(6 651)	(6 434)
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	(927)	(734)
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	(4 973)	(196)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 997)	(24 133)
Razem	(31 118)	(50 656)

Nota R4 - Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wart. niem. lub aktywa trw.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji rzeczowych aktywów trwałych i wart. niem.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Otrzymane darowizny	-	-
Umorzone zobowiązania	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	44	-
Zwrot podatków	-	-
Przychód z tytułu sprzedaży ZCP Retail	3 084	-
Inne	79	1
Razem	3 207	1

Nota R5 - Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(2)	(13)
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i aktywa trwałe	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji aktywów trw. i wart. niem.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Utworzenie rezerwy	-	-
Darowizny przekazane	-	-
Koszt kar i odszkodowań	(50)	-
Koszt sprzedaży ZCP Retail	(1 914)	-
Inne	(531)	(20)
Razem	(2 498)	(33)

Nota R6 - Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	1	86
Dywidendy otrzymane	4 960	1 906
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-
Razem	4 961	1 992

Nota R7 - Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Koszty z tytułu odsetek od kredytów, pożyczek i leasingów	(804)	(252)
Koszty pozyskania finansowania (prowizje, opłaty)	(189)	-
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	-	(50)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(49)	-
Razem	(1 043)	(302)

Nota R8 - Zysk przypadający na jedną akcję

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.

Zysk (strata) netto	2 158	1 505
Liczba akcji	4 273 820	3 419 056
Zysk/(strata) na jedną akcję	0,50 zł	0,44 zł
– podstawowy z zysku za okres	0,50 zł	0,44 zł
– rozwodniony z zysku za okres	0,50 zł	0,44 zł

Nota R9 – 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 2009 i 2008 przedstawia się następująco:

Uzgodnienie wyniku bilansowego z wynikiem podatkowym

Uzgodnienie wyniku bilansowego z wynikiem podatkowym	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Wynik bilansowy	2 158	1 450
Przychody rachunkowe	35 492	52 563
Korekty przychodów razem	5 080	(1 761)
Przychody podatkowe (po korektach)	40 571	50 802
Koszty rachunkowe	(35 409)	(51 113)
Korekty kosztów razem	(11 849)	(28)
Koszty podatkowe (po korektach)	(47 257)	(51 141)
Wynik podatkowy (po korektach)	(6 686)	(339)
Podstawa podatkowa według stawki CIT	19%	19%
Podatek CIT	(1 270)	(64)

Zmiany w aktywach i rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Skonsolidowane aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2009 roku odnotowały zwiększenie w porównaniu do ostatniego dnia roku poprzedniego o kwotę 67 tys. złotych.

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego na koniec 2009 roku zmniejszyły się o 8 tys. zł w porównaniu do końca 2008 roku.

Wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 268 tys. zł tys. zł, a wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi wartość 114 tys. złotych.

Działalność zaniechana

W 2009 roku Spółka nie odnotowała zaniechania którejkolwiek z wykonywanych działalności operacyjnych.

Nota A.1 Zestawienie długoterminowych aktywów trwałych

Aktywa trwałe	31.12.2009	31.12.2008
Rzeczowe aktywa trwałe	4 405	5 244
Wartości niematerialne i prawne	6 436	4 576
Inwestycje w jednostkach zależnych	37 776	26 324
Inne inwestycje	138	432
Pozostałe aktywa finansowe	1 505	1 955
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	268	201
Razem	50 527	38 731

Nota A2 - Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	2 835	4 435
Inwestycje w wartości niematerialne	3 601	141
Razem	6 436	4 576

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.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w Spółce.

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

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.

Nota A4 – Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych.

Nota A4 - Wartości niematerialne i prawne

Rzeczowe aktywa trwałe	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Grunty	-	-
Budynki, lokale	705	768
Urządzenia techniczne i maszyny	1 406	2 131
Środki transportu	602	757
Inne środki trwałe	518	781
Środki trwałe w budowie	1 173	807
Razem	4 405	5 244

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

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

Nota A5 – Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień bilansowy Spółka nie jest beneficjentem wieczystego prawa użytkowania gruntu.

Nota A6 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych

Zarząd Arteria SA traktuje nabycie udziałów w niżej wymienionych podmiotach zależnych jako inwestycje o charakterze długoterminowym. Inwestycje te mają umożliwić realizację długoterminowych celów strategicznych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	12 705	14 745
Polymus Sp. z o.o.	8 584	8 578
Arteria Retail S.A.	3 233	3 000
Gallup Polska Sp. z o.o.	3 292	-
Trimtab S.A.	9 962	-
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	-	-
Razem	37 776	26 323

Udziały w Rigall Distribution Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Arteria SA jest w posiadaniu 72 udziałów w Spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 90% jej kapitału zakładowego.

Rigall Distribution Sp. z o.o. jest autoryzowaną agencją Citibank Handlowy S.A. 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.

W dniu 2 lipca 2007 roku Arteria S.A. nabyła 60 udziałów Rigall Distribution Sp. z o.o., co stanowiło 75% udziałów z takim samym procentowo prawem głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

30 września 2008 roku nabyte zostały dalsze udziały w Rigall Distribution Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 12 udziałów stanowiących 15% kapitału zakładowego tej Spółki. 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

Cena transakcji nabycia 15% udziałów w Rigall Distribution wynosiła kwotę 5.640.000,00 złotych, pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę w 2009 roku zysku netto na poziomie zgodnym z przewidzianym budżetem tj. zysk netto wyniesie nie mniej niż 5.700.000,00złotych.

Kwota 5.640.000,- PLN na początek 2009 roku stanowiła zobowiązanie bilansowe Arteria SA w stosunku do Pana Marka Rigall.

W związku z niezrealizowaniem warunku umowy osiągnięcia zysku netto za 2009 rok w kwocie 5,7 mln złotych, zgodnie z zapisami umowy, cena sprzedaży za nabywane uległa obniżeniu do kwoty 3.600.000,00 złotych.

Udziały w Arteria Retail S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Arteria Retail SA.

Spółka Arteria Retail SA została zawiązana aktem notarialnym w dniu 20 czerwca 2008 roku; kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.000.000,- PLN, 100% akcji w kapitale zakładowym objęła Arteria SA.

19 grudnia 2008 roku Arteria SA zawarła z Arteria Retail SA umowę zbycia aktywów o znacznej wartości. Przedmiotem umowy była sprzedaż wydzielonej organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP Retail”) służącej do prowadzenia działalności w segmencie „Retail” - sprzedaży detalicznej.

Udziały w Polymus Sp. z o.o.

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. Cena nabycia udziałów wyniosła kwotę 8.544.000,00 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 356 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 89% jej kapitału zakładowego.

Polymus Sp. z o.o. jest jedną z wiodących agencji komunikacji marketingowej na rynku polskim. Agencja świadczy usługi z zakresu produkcji reklam publicznych (TV, radio, prasa, outdoor, internet), promocji sprzedaży, programów lojalnościowych i motywacyjnych, kreacji materiałów reklamowych, organizacji akcji animacji sprzedaży z wykorzystaniem hostess i promotorów, kompleksowego zarządzania usługami sprzedaży i organizacją eventów.

Udziały w Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2009 roku zawiązana została Spółka pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o o kapitale zakładowym 50.000,- złotych, który dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł na 1 udział. Arteria SA objęła 75% udziałów, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym.

Celem powołania spółki „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o było inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną w trzech obszarach:

- e-commerce
- nowoczesne technologie,
- sprzedaż prowadzona na odległość oraz rozwiązania w zakresie dystrybucji towarów i usług.

Środki finansowe na rozwój inkubowanych przedsiębiorstw mają pochodzić z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 3.1 „Inicjowanie działalności innowacyjnej”, finansowego ze środków Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

Przedsiębiorstwa finansowane ze środków nowego funduszu, będącego spółką zależną od Arteria SA, po okresie koniecznym dla rozwinięcia projektu, mogą być wnoszone jako aktywa zasilające multikanałową platformę sprzedaży, tworząc w jej ramach nowe linie biznesowe oraz rozbudowując potencjał operacyjny i technologiczny platformy.

Celem działania Spółka „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. jest tworzenie na bazie innowacyjnych pomysłów nowych przedsiębiorstw oraz poszukiwania dla nich nowych źródeł finansowania i zasilania finansowego (Inicjowanie Działalności Innowacyjnej).

Udziały w Gallup Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2009 roku Arteria SA nabyła 100% tj. 400 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł na 1 udział.

Łączna cena za nabyte udziały wyniosła 3,137 mln zł . Arteria SA objęła udziały za gotówkę pochodzącą częściowo z kredytu, a częściowo ze środków własnych.

Nabywane aktywa stanowią więcej niż 10% kapitałów własnych Arteria SA.

Gallup Polska Sp. z o.o. jest silnym regionalnie call center, posiadającą 140 stanowisk z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Działa na rynku od 1999 roku. Spółka specjalizuje się w obsłudze telefonicznej klientów największych firm wywodzących się z branży energetycznej i gazowniczej (Vattenfall, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego), co stanowi dla Grupy Kapitałową Arteria SA ważną kompetencję.

Gallup Polska Sp. z o.o. realizuje dodatkowo usługi w obszarze projektów sprzedażowych, prowadząc dodatkowo także badania opinii publicznej oraz windykację należności. Spółka ma w planach intensyfikację współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskanie kolejnych klientów z branży usług komunalnych. Gallup Polska Sp. z o.o. należała do szwedzkiej grupy Anthill (Dacke) świadczącej usługi call center w kilkunastu lokalizacjach w Skandynawii i Państwach Bałtyckich i notowanej na szwedzkiej giełdzie przedsiębiorstw nowych technologii.

Udziały w Trimtab SA i Sellpoint Sp. o.o.

Do nabycia udziałów w Trimtab SA doszło w następstwie podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2009 r., uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Arteria SA w drodze emisji akcji serii D. Na podstawie uchwały kapitał zakładowy Arteria SA został podwyższony o kwotę 170.952,80 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcjonariusze Arteria SA wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej - Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha. Nabycie udziałów Trimtab SA jest wynikiem objęcia akcji nowej emisji zaoferowanych przez Arteria SA dotychczasowym akcjonariuszom Trimtab SA, w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trimtab SA.

Powyżej opisana transakcja 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 SA w zamian za objęcie przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki Trimtab SA, akcji nowej emisji Spółki Arteria SA. Akcje te zostaną dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w drugiej połowie 2009 roku

Do nabycia udziałów doszło w wyniku zawarcia przez Arteria SA czterech umów, których stronami są dotychczasowi akcjonariusze spółki TRIMTAB SA:

- 1) Mayas Basic Concept Limited, z siedzibą w Nikozji,
- 2) Sebastianem Pielachem, zamieszkałym w Legionowie,
- 3) Ewą Czarzastą - Marzec, zamieszkałą w Warszawie,
- 4) Piotrem Wojtowskim, zamieszkałym w Warszawie.

Umowy zostały zawarte w dniu 30 marca 2009 roku. Nabycie aktywów nastąpiło w drodze:

- objęcia przez Mayas Basic Concept Limited zaoferowanych przez Arteria SA, akcji nowej emisji w liczbie 606.883. Objęcie następuje w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych. Na pokrycie obejmowanych 606.883 akcji nowej emisji, Mayas Basic Concept Limited dokonał przeniesienia na Arteria SA własności 1.065.000 akcji spółki Trimtab SA o łącznej wartości co najmniej 7.029.000,00 złotych, ustalonej z uwzględnieniem sporządzonej wyceny wnoszonych akcji.

- objęcia przez Sebastiana Pielacha zaoferowanych przez Arteria SA, akcji nowej emisji w liczbie 59.833. Objęcie następuje w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych. Na pokrycie obejmowanych 59.833. akcji nowej emisji, Sebastian Pielach dokonał przeniesienia na Arteria SA własności 105.000 akcji spółki Trimtab SA o łącznej wartości co najmniej 693.000,00 złotych, ustalonej z uwzględnieniem sporządzonej wyceny wnoszonych akcji.

- objęcia przez Ewą Czarzastą - Marzec zaoferowanych przez Arteria SA, akcji nowej emisji w liczbie 170.953. Objęcie następuje w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych. Na pokrycie obejmowanych 170.953 akcji nowej emisji, Ewa Czarzasta-Marzec dokonała przeniesienia na Arteria SA własności 300.000 akcji spółki Trimtab SA o łącznej wartości co najmniej 1.980.000,00 złotych, ustalonej z uwzględnieniem sporządzonej wyceny wnoszonych akcji.

- objęcia przez Piotra Wojtowskiego zaoferowanych przez Arteria SA, akcji nowej emisji w liczbie 17.095. Objęcie następuje w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych. Na pokrycie obejmowanych 17.095 akcji nowej emisji, Piotr Wojtowski dokonał przeniesienia na Arteria SA własności 30.000 akcji spółki Trimtab SA o łącznej wartości co najmniej 198.000,00 złotych, ustalonej z uwzględnieniem sporządzonej wyceny wnoszonych akcji.

Nabyte aktywa o znacznej wartości stanowi 1.500.000 akcji na okaziciela spółki Trimtab SA.

Cena po jakiej zostały nabyte aktywa o znacznej wartości

Cena emisyjna jednej akcji, po jakiej Mayas Basic Concept Limited obejmuje akcje nowej emisji wynosi 8,54 złotych za jedną akcję. Łączna cena objęcia akcji przez Mayas Basic Concept Limited wynosi 5.182.780,82 złotych.

Cena emisyjna jednej akcji, po jakiej Sebastian Pielach obejmuje akcje nowej emisji wynosi 8,54 złotych za jedną akcję. Łączna cena objęcia akcji przez Sebastiana Pielacha wynosi 510.973,82 złotych.

Cena emisyjna jednej akcji, po jakiej Ewa Czarzasta-Marzec obejmuje akcje nowej emisji wynosi 8,54 złotych za jedną akcję. Łączna cena objęcia akcji przez Ewę Czarzastą-Marzec wynosi 1.459.938,62 złotych.

Cena emisyjna jednej akcji, po jakiej Piotr Wojtowski obejmuje akcje nowej emisji wynosi 8,54 złotych za jedną akcję. Łączna cena objęcia akcji przez Piotra Wojtowskiego wynosi 145.991,30 złotych.

Łączna wartość aktywów nabytych przez Arteria SA w drodze opisanych umów wynosi 7.299.684.50 zł i znacząco przekracza wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Ponadto, jedna z zawieranych umów wyczerpuje znamiona umowy znaczącej. Mianowicie, łączna wartość umowy objęcia akcji zawartej pomiędzy Arteria SA oraz Mayas Basic Concept Limited wynosi 5.182.780,82 złotych i znacząco przekracza wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

Źródło finansowania nabycia udziałów Trintab SA

Nabycie udziałów Trintab SA przez Arteria SA nastąpiło w drodze objęcia akcji nowej emisji w zamian za przeniesienie własności posiadanych akcji i nie wymagało dodatkowego finansowania.

Nota A8 - Pozostałe aktywa długoterminowe

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2009	31.12.2008
Należności długoterminowe	1 505	1 955
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Razem	1 505	1 955

Wartości wykazane w pozycji „Należności długoterminowe” w „Pozostałych długoterminowych aktywach finansowych” dotyczą należności handlowych od Spółki Falon SA - kwota przeterminowanych należności na dzień bilansowy wynosiła 1.504.588,50 złotych.

Falon SA, na podstawie umowy ramowej o współpracy jest dla Spółki dostawcą usług kadrowo-płacowych, a miesięczne obroty z tytułu świadczonych usług przekraczają co miesiąc kwotę 500 tys. zł. Ponadto co miesiąc 10 % z wystawionych przez Falon SA na Spółkę faktur jest kompensowanych z należnością od Falon. Biorąc pod uwagę, to że saldo to na koniec 2008 roku wynosiło kwotę 2.444 tys. złotych (z czego 1.955 tys. zł o terminie płatności ponad 360 dni w „Pozostałych długoterminowych aktywach finansowych” na koniec 2008 roku), a w trakcie ostatnich 12 miesięcy rozliczono 38,5% należności, Spółka zdecydowała nie tworzyć odpisu aktualizującego należność od Falon SA, a zakwalifikować pozostałą kwotę wymagalną na koniec 2009 roku tj. kwotę 1.505 tys. zł jako pozycję „Pozostałych aktywów długoterminowych”.

Nota A9 - Aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

Na dzień bilansowy Spółka nie dysponuje aktywami finansowymi dostępnymi do odsprzedaży.

Nota A10 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek roku	201	63
Zwiększenia	116	228
Rozwiązanie aktywów na podatki z tytułu kosztów podatkowych, które rachunkowo zostały uznane w poprzednich latach	116	228
Zmniejszenia	(49)	(90)
Aktywa na podatki, które staną się kosztem podatkowym w następnych okresach	(49)	(90)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec roku	268	201

Nota A11 – AKTYWA OBROTOWE (KRÓTKOTERMINOWE)

Aktywa obrotowe krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Zapasy	-	1 557
Należności handlowe	3 660	6 028
Należności budżetowoprawne	56	597
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	611	650
Inwestycje krótkoterminowe - środki pieniężne	329	519
Pozostałe aktywa z tytułu międzyokresowego rozliczenia kosztów	491	5 005
Razem	5 147	14 356
Należności zakwalifikowane jako długoterminowe	(1 505)	(1 955)
Razem	3 643	12 401

Nota A12 - Zapasy

Zapasy	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Materiały	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary do odsprzedaży	-	1 557
Razem	-	1 557

Na koniec roku obrotowego Spółka nie posiada zapasów, produktów gotowych i towarów do odsprzedaży. Stan zapasów w kwocie 1.557 tys. zł na koniec 2008 roku dotyczył towarów do odsprzedaży z tytułu realizacji umowy agencyjnej ze Spółką P4 Sp. z o.o. (Operator sieci komórkowej PLAY). W trakcie roku zapasy na podstawie umowy zbycia ZCP „Retail” odsprzedane zostały do Arteria Retail SA.

Nota A13 - Należności handlowe krótkoterminowe

Należności handlowe	31.12.2009	31.12.2008
Należności od jednostek powiązanych	236	223
Należności handlowe od pozostałych jednostek	3 424	5 804
Pozostałe należności krótkoterminowe	491	5 005
Razem	4 151	11 033
Należności zakwalifikowane jako długoterminowe	(1 505)	(1 955)
Razem	2 646	9 078

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj od 14 do 21 dni termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegały dyskontowaniu w trakcie 2009 roku.

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła analizę ściagalności wszystkich należności z tytułu dostaw i usług, o przekroczonym terminie zapłaty. W związku z niestwierdzeniem ryzyka uzyskania płatności za należności handlowe Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących należności handlowe.

Kwotę należności 1.505 tys. zł od Falon SA Spółka zaklasyfikowała jako pozycję „Pozostałych aktywów długoterminowych” (Nota A8).

Nota A13.1 – Należności od jednostek powiązanych

Należności od jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Polymus Sp. z o.o.	122	-
Sellpoint Sp. z o.o.	40	-
Trimtab SA	46	-
Gallup Polska Sp. z o.o.	28	-
Arteria Retail SA	-	223
Razem	236	223

Nota A13.2 – Należności handlowe krótkoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2009	31.12.2008
- do 30 dni	1 196	1 664
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	392	1 634
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	317	370
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13	173
- powyżej 1 roku	1	8
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	1 920	3 849

Nota A13.3 – Pozostałe należności krótkoterminowe (międzyokresowe rozliczenia kosztów)

Pozostałe aktywa krótkoterminowe z tytułu międzyokresowych rozliczeń kosztów	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Ubezpieczenia	43	39
Reklama	-	2
Ogłoszenia rekrutacyjne	2	5
Uczestnictwo w organizacjach i stowarzyszeniach	-	4
Przychody przyszłych okresów	423	4 942
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	23	13
Razem	491	5 005

Pozycja rozliczeń międzyokresowych przychodów na kwotę 4.942 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 roku dotyczyła rozliczeń ze Spółką Germanos Sp. z o.o. dostawcą towarów i produktów gotowych (aparatów komórkowych) z tytułu wykonywania umowy o współpracy z P4 Sp. z o.o. (Operatorem sieci komórkowej PLAY). Wartość ta obejmowała kwoty refundacji za towary doręczone do końca grudnia 2008 roku, a które zostały zafakturowane w trakcie 2009 roku.

Nota A14 - Bieżące aktywa podatkowe

Należności budżetowoprawne	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	-	-
Należności z tytułu podatku VAT	56	411
Pozostałe należności budżetowoprawne	-	186
Razem	56	597

Nota A15 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2009 roku składało się z następujących pozycji.

Środki pieniężne	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku	317	-
Środki pieniężne w kasie	12	84
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	435
Razem	329	519

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.

Wolne środki pieniężne z rachunków bankowych mogą być inwestowane w formie lokat terminowych oraz „overnight”. Od zgromadzonych środków pieniężnych Spółka uzyskuje oprocentowanie zmienne.

Nota A16 - Pozostałe aktywa finansowe

Spółka nie posiada pozostałych aktywów finansowych.

Nota A17 - Pozostałe aktywa

Pozostałe należności krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Pozostałe należności	314	622
Zaliczki dla pracowników	6	1
Zaliczki dla kontrahentów	182	-
Zaliczki	80	3
Kaucje	26	23
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3	2
Razem	611	650

Nota A18 - Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

Wartość nominalna akcji Spółki

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.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2008 roku:

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2008 roku

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

W dniu 17 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Arterii podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D. Na podstawie uchwały podwyższony został kapitał zakładowy Arteria SA z 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

W związku z dokonaniem podwyższenia kapitału, w dniu 7 maja 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie zarejestrowania zmiany dotyczącej wysokości kapitału zakładowego spółki. Sąd postanowił o wpisie:

- zmiany wysokości kapitału zakładowego z 683.811,20 zł do 854.764,00 zł

- zmiany liczby akcji wszystkich emisji z liczby 3.419 056 do 4.273.820

poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze rejestracji 854.764 akcji serii D.

Po zarejestrowaniu powyższych zmian kapitał zakładowy spółki wynosi łącznie 854.764,00 zł i dzieli się na 4.273.820 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2500000 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,

- 59.056 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000001 do B 059056 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,

- 860.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000001 do C 860000 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,

- 854.764 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 854764 o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Nota K1 - Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2009 roku

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	2 500 000	0,20	500 000,00 zł
B	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	59 056	0,20	11 811,20 zł
C	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	860 000	0,20	172 000,00 zł
D	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	854 764	0,20	170 952,80 zł
Razem				4 273 820		854 764,00 zł

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2009 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Nova Group (Cyprus) Limited	1 068 298	213 659,60	25,00%	1 068 298	25,00%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pionier Pekao	243 000	48 600,00	5,69%	243 000	5,69%
Generali OFE	223 569	44 713,80	5,23%	223 569	5,23%
Pozostali Akcjonariusze	1 486 342	297 268,40	34,78%	1 486 342	34,78%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

Nota K2 - Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej Serii C nad wartością nominalną emitowanych akcji w miesiącu grudniu 2006 roku i wynosił na dzień 1 stycznia 2009 roku kwotę 17.938.084,31 zł. W raportowanym okresie w związku z objęciem akcji Trintab SA kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 9.729.047,20 złotych pomniejszona o koszty emisji akcji 298.141,00 do kwoty **27.368.990,51 zł**.

Nota K3 i K4 – Wynik roku poprzedniego

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy z zysku netto za 2008 rok, ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy za rok 2009. Cały zysk netto Arteria SA za 2008 rok w kwocie 1.505.426,14 zł na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 maja 2009 roku został przelany na kapitał zapasowy Spółki.

REZERWY I ZOBOWIĄZANIA

Nota Z1 – Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty długoterminowe	4 332	-
Pożyczki długoterminowe	-	-
Leasingi długoterminowe	247	605
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114	122
Razem	4 693	727

Nota Z2 – Kredyty długoterminowe

Od łącznej kwoty kredytów na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie 4.332 tys. złotych stanowi część długoterminową.

Nota Z3 – Pożyczki długoterminowe

Wszystkie umowy pożyczek, których stroną jest Spółka to pożyczki krótkoterminowe, których spłata nie przekracza terminu 360 dni.

Nota Z4 – Leasingi długoterminowe

Część długoterminowa zobowiązań długoterminowych z tytułu umów leasingu na koniec 2009 roku stanowi wartość 247 tys. zł w porównaniu z kwota 605 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Nota Z5 – Rezerwy długoterminowe

Spółka nie tworzyła rezerw długoterminowych na dzień bilansowy.

Nota Z6 – Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Spółka nie posiada innych zobowiązań długoterminowych na dzień bilansowy.

Nota Z7 – Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Rezerwa na początek roku	122	104
- Rezerwa z tytułu przychodów rachunkowych, od których obowiązek podatkowy powstanie w następnym roku	(16)	(28)
- Rezerwa z tytułu kosztów uznanych podatkowo, a rachunkowo rozliczanych w czasie	(12)	(80)
- Rozwiązanie rezerwy na od przychodów podatkowych, które zostały uznane w poprzednich latach	20	126
Rezerwa na koniec roku	114	122

Nota Z.8 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek i leasingów

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu kredytów	8 439	4 004
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6 907	1 865
Zobowiązania z tytułu leasingów	875	1 865
Razem	16 220	7 734

Nota Z8.1 – Zobowiązania z tytułu umów kredytowych

Spółka na dzień bilansowy posiadała 4 umowy kredytowe; informacje dotyczące obowiązujących na dzień bilansowy umów kredytowych zamieszczone jest w poniższym zestawieniu:

<i>Instytucja kredytująca</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Typ umowy i cel kredytu</i>	<i>Data umowy kredytowej</i>	<i>Data wygaśnięcia umowy</i>	<i>Kwota kredytu w PLN</i>
1. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0932116	Finansowanie zakupu 89% udziałów Spółki Polymus Sp. z o.o.	23.04.2009	11.07.2012	5 100 000
2. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0918234	Finansowanie zakupu udziałów Spółki Gallup Polska Sp. z o.o.	09.03.2009	15.03.2012	2 600 000
3. Deutsche Bank PBC SA	KRB/0932002	Finansowanie bieżącej działalności	23.04.2009	26.04.2010	2 200 000
4. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	Finansowanie zakupu 15% udziałów Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o.	22.12.2009	31.12.2012	2 000 000

Z łącznej kwoty 11.900.000,00 złotych kredytów pozyskanych przez Spółkę w trakcie roku, zobowiązanie w stosunku do banków z tytułu umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiło kwotę **8.438.526,16 zł.**

Nota Z8.1.1 – Podział zobowiązań kredytowych na długo i krótkoterminowe

Zobowiązania kredytowe długo i krótkoterminowe	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowe	4 135	-
Zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowe	4 303	4 004
Razem	8 439	4 004

Nota Z8.1.2 – Zobowiązania kredytowych w podziale na instytucje kredytujące

Zestawienie zobowiązań z tytułu umów kredytowych	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Kredyt obrotowy Raiffeisen Bank PolskaDeutsche Bank PBC	-	2 357
Kredyt obrotowy Pekao SA	-	730
Kredyt obrotowy Millennium Bank SA	-	917
Kredyt obrotowy Deutsche Bank PBC KRB/0932002	2 173	-
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0918234	1 950	-
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0932116	4 315	-
Razem	8 439	4 004

Nota Z8.1.3 – Zestawienie umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2009 rokuKredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBCnr KIN/0918234

9 marca 2009 roku Spółka zawarła z Deutsche Bank PBC SA umowę przedmiotem, której było udzielenie Arterii SA kredytu o wartości 2.600.000,- PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu 400 udziałów stanowiących łącznie 100% udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

Data umowy kredytowej: 09.03.2009

Kwota kredytu: 2.600.000,- PLN

Termin wygaśnięcia kredytowania: 15.03.2012

Cel Kredytu: Finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na nabyciu 400 udziałów stanowiących 100% udziałów Spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBCnr KIN/0932116

23 kwietnia 2009 roku Spółka zawarła z Deutsche Bank PBC SA umowę przedmiotem, której było udzielenie kredytu o wartości 5.100.000,- PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu 356 udziałów stanowiących łącznie 89% udziałów spółki Polymus Sp. z o.o. Umowa kredytowa została zawarta na okres 3 lat, tj. data zwrotu kredytu została określona na dzień 11 lipca 2012 roku.

Data umowy kredytowej: 23.04.2009

Kwota kredytu: 5.100.000,- PLN

Termin wygaśnięcia kredytowania: 16.07.2012

Cel Kredytu: Finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na zapłacie pozostałej części ceny za 356 udziałów spółki Polymus Sp. z o.o., które zostały nabyte przez Arteria SA od Nova (Cyprus) Limited.

Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank PBCnr KRB/0932002

Data umowy kredytowej: 23.04.2009

Kwota kredytu: 2.200.000,- PLN

Termin wygaśnięcia kredytowania: 27.04.2010

Cel Kredytu: Finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz refinansowanie

- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Arteria SA przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w kwocie 1.200.000,- (umowa z dnia 19.09.2008r.)

- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Arteria SA przez Millenium Bank SA w kwocie 1.000.000,- PLN (umowa z dnia 28.10.2008r.)

Nota Z8.2 – Zobowiązania z tytułu umów pożyczkowych

Zestawienie zobowiązań z tytułu umów pożyczek	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	1 577	1 865
Polymus Sp. z o.o.	415	-
Gallup Polska Sp. z o.o.	2 612	-
Nova Group (Cyprus) Limited	213	-
FAS Polska Sp. z o.o.	703	-
Paweł Grabowski	1 386	-
Razem	6 907	1 865

Wszystkie transakcje umów pożyczek z podmiotami powiązanymi obowiązujące w okresie sprawozdawczym, zawarte zostały na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy Arteria S.A. oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Zestawienie umów pożyczek od podmiotów powiązanych za rok i dzień 31 grudnia 2009 roku

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Saldo na dzień 31.12.2009</i>
Rigall Distribution Sp. z o.o.	500 000,00	19.01.2009	30.06.2009	6%	0,00 zł
Rigall Distribution Sp. z o.o.	2 000 000,00	14.10.2009	13.10.2010	6%	1 577 163,68 zł
Polymus Sp. z o.o.	400 000,00	06.07.2009	05.07.2009	8%	415 254,81 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	350 000,00	15.05.2009	14.05.2010	10%	350 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	200 000,00	12.06.2009	11.06.2010	10%	200 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	250 000,00	06.08.2009	05.08.2010	10%	250 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	250 000,00	03.09.2009	02.09.2010	10%	250 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	250 000,00	08.10.2009	07.10.2010	10%	250 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	200 000,00	02.11.2009	01.11.2010	10%	200 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	250 000,00	15.12.2009	14.12.2010	10%	250 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	800 000,00	29.12.2009	28.12.2010	10%	800 000,00 zł
Gallup Polska Sp. z o.o.	Odsetki naliczone od łącznej kwoty pożyczek				61 684,93 zł
Nova Group (Cyprus) Limited	1 000 000,00	07.09.2009	26.08.2010	1%	212 986,29 zł
Razem zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2009					4 817 089,71 zł

Zestawienie umów pożyczek od pozostałych jednostek za rok i dzień 31 grudnia 2009 roku

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Saldo na dzień 31.12.2009</i>
Paweł Grabowski	950 000,00	27.08.2009	30.06.2010	6%	916 994,70 zł
Paweł Grabowski	500 000,00	16.09.2009	30.06.2010	6%	469 395,44 zł
FAS Polska Sp. z o.o.	700 000,00	09.03.2009	28.02.2010	6%	703 054,26 zł
Razem zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2009					2 089 444,40 zł

W trakcie roku obrotowego Arteria S.A. podpisała 16 umów pożyczki na łączną kwotę 8.600.000,00 złotych; saldo zobowiązań z tytułu umów pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiło kwotę 6.906.534,11 złotych.

Nota Z8.3 - Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Do umów leasingu finansowego, zgodnie z zasadami obowiązującymi w Spółce, zalicza się te, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko, a wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu.

Zobowiązania leasingowe długo i krótkoterminowe	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	247	605
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	691	1 126
Razem	938	1 731

Nota Z8.3.1 – Zestawienie zobowiązań leasingowych w podziale na instytucje finansujące

Zestawienie zobowiązań leasingowych w podziale na dostawców	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.	487	1 347
BRE Leasing Sp. z o.o.	136	-
Orix Polska SA	122	-
Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.	148	190
Big Car Management Sp. z o.o.	41	177
Getin Leasing Polska SA	5	17
Razem	939	1 731

Nota Z8.3.2 – Zestawienie umów leasingowych na dzień 31 grudnia 2009 roku

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka ma podpisanych 14 umów leasingowych:

Lp.	Lesingodawca	Przedmiot Leasingu	Nr umowy	Data Umowy	Okres w mies.	Mies. zakończenia umowy	Wartość początkowa przedmiotu Leasingu
1.	Getin Leasing	Motocykl BMW	1735/2006	25.04.2006	48	03.2010	53 278,68
2.	Deutsche Leasing	Sprzęt komputerowy	104986	01.10.2007	36	10.2010	468 314,74
3.	Deutsche Leasing	Sprzęt komputerowy	105093	14.11.2007	36	10.2010	819 881,56
4.	Deutsche Leasing	Samochód BMW 318i	105324	21.02.2008	36	02.2011	65 573,77
5.	Deutsche Leasing	Centrala Avaya	105954	29.12.2008	36	12.2010	807 000,00
6.	Deutsche Leasing	System teleinformatyczny	106055	06.03.2009	36	03.2011	192 000,00
7.	Big Car Management	Ford Focus NO85023	343/2007	16.07.2007	36	07.2010	63 030,00
8.	Big Car Management	Ford Focus NO85728	349/2007	06.08.2007	36	08.2010	63 030,00
9.	Big Car Management	Ford Focus NO86702	352/2007	13.09.2007	36	09.2010	63 030,00
10.	Big Car Management	Ford Focus NO86703	352/2007	13.09.2007	36	09.2010	63 030,00
11.	Big Car Management	Ford Focus NO88601	357/2007	28.09.2007	36	09.2010	63 030,00
12.	Impuls Leasing	Samochód Land Rover	08/01729	17.06.2008	60	06.2013	200 000,00
13.	Prix Polska	Porsche Cayman	M8729P	23.06.2009	48	06.2012	141 500,00
14.	BRE Leasing	Porsche Cayenne	78659/2009	26.03.2009	36	03.2012	177 000,00

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.

Środki trwale 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.

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

Nota Z9 - Zobowiązania krótkoterminowe bez kredytów, pożyczek i leasingów

Zobowiązania krótkoterminowe bez kredytów, pożyczek i leasingów	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	5 345	22 648
Zobowiązania podatkowe	844	783
Rezerwy krótkoterminowe	51	-
Dotacje rządowe	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów do sprzedaży	-	-
Razem	6 240	23 431

Nota Z10 - Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych	2 824	15 245
Zobowiązania handlowe	1 857	6 783
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	408	408
Zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych	146	75
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	110	136
Razem	5 345	22 648

Nota Z10.1 - Zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych

Zobowiązania do jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Polymus Sp. z o.o.	11	89
Sellpoint Sp. z o.o.	8	-
Trimtab SA	-	-
Gallup Polska Sp. z o.o.	-	-
Nova Group (Cyprus) Limited	360	6 566
Marek Rigall	1 800	5 640
Arteria Retail SA	647	2 950
Zmniejszenie z tytułu zmniejszenia zobowiązania za ZCP Retail	(2)	-
Razem	2 824	15 245

Nota Z10.2 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - wiekowanie

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2009	31.12.2008
- do 30 dni	1 235	4 366
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	415	1 818
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	187	443
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13	149
- powyżej 1 roku	8	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	1 857	6 783

Nota Z10.3 - Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	31.12.2009	31.12.2008
Z tytułu umów o pracę	131	150
Z tytułu umów cywilnoprawnych	219	251
Z tytułu umów zleceń	58	8
Razem	408	408

Nota Z10.4 - Zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych

Zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2009	31.12.2008
Nieodpłatnie otrzymany środek trwały	61	-
Środki otrzymane z funduszy UE	85	75
Razem	146	75

Nota Z10.5 – Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązanie z tytułu nierozliczonych zobowiązań do P4	109	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1	136
Razem	110	136

Nota Z11 - Zobowiązania podatkowe

Zobowiązania budżetowoprawne	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	499	217
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	301	376
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	45
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	37	129
Zobowiązania z tytułu funduszu ochrony niepełnosprawnych	6	16
Razem	844	783

Rozliczenia podatkowe

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

Nota Z12 – Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i niewykorzystanych urlopów	51	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
Razem	51	-

Nota Z13 – Dotacje rządowe

Spółka na dzień bilansowy nie jest beneficjentem dotacji rządowych.

Nota Z14 – Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do odsprzedaży.

Zatrudnienie i wynagrodzenia w Spółce

Liczba osób zatrudnionych w Spółce na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd Spółki	7	4
Administracja	1	1
Call Center	53	47
Retail	0	11
Razem	61	63

Wynagrodzenia łącznie w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Wynagrodzenia łącznie	(6 651)	(6 435)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(927)	(734)
Razem wynagrodzenia w tym:	(7 579)	(7 169)
Wynagrodzenia Zarządu	(341)	(386)
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	(36)	(34)

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Otrzymane gwarancje

Spółka nie posiada należności warunkowych wynikających z gwarancji otrzymanych do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Otrzymane poręczenia

W raportowanym okresie, tytułem zabezpieczenia umów kredytowych Spółka otrzymała 4 poręczenia od swoich podmiotów zależnych wg poniższej specyfikacji:

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0932116	- weksel własny in blanco poręczony przez Polymus Sp. z o.o. - przystąpienie do długu Arteria Retail S.A.
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0918234	- poręczenie wg. Prawa Cywilnego udzielone przez Gallup Polska - przystąpienie do długu przez Arteria Retail S.A.
Deutsche Bank PBC SA	KRB/0932002	- weksel własny in blanco kredytobiorcy poręczony przez Arteria Retail S.A.
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową kredytobiorcy poręczony przez Arteria Retail S.A. i Rigall Distribution Sp. z o.o.

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 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, poręczenia i zabezpieczenia

W trakcie roku Spółka udzieliła poręczenia Arteria Retail S.A. swojej jednostce zależnej z tytułu umowy kredytowej:

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/L/27926/08	- przystąpienie do długu Arteria S.A.

oraz udzieliła poręczenia w tytułu 2 umów kredytowych swojej jednostce zależnej Rigall Distribution Sp. z o.o.

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
ING Bank Śląski SA	2009/1645	- poręczenie Arteria S.A.
ING Bank Śląski SA	2009/1646	- poręczenie Arteria S.A.

Ponadto, wszystkie umowy leasingu, zabezpieczone są wekslami wraz z deklaracjami wekslowymi do kwoty nie przekraczającej wartości przedmiotu leasingu.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka rozróżnia 3 rodzaje transakcji z podmiotami powiązanymi, którymi stroną była Arteria SA:

- transakcje z jednostkami zależnymi podlegającymi konsolidacji
- transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi niezależnymi
- transakcje z podmiotami zależnymi osobami fizycznymi
- transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

Zestawienie transakcji sprzedaży/zakupu i stan należności/zobowiązań z podmiotami powiązanymi za rok i na dzień 31 grudnia 2009

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009		Na dzień 31 grudnia 2009	
	Przychody	Zakupy (Wydatki)	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
- jednostkom zależnym	890	11 107	-	-
- jednostkom powiązanym nie zależnym	-	6 637	-	573
- pozostałym podmiotom powiązanym	-	3 600	-	1 800
- członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej z tytułu wynagrodzeń	-	333	-	42
Razem	890	21 677	-	2 415

Zestawienie transakcji sprzedaży/zakupu i stan należności/zobowiązań z podmiotami powiązanymi za rok i na dzień 31 grudnia 2009 (Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów)

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009		Na dzień 31 grudnia 2009	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów	Zakup produktów, usług, towarów	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
Arteria Retail SA	-	3 169	-	647
Rigall Distribution Sp. z o.o.	207	-	-	-
Polymus Sp. z o.o.	357	199	122	11
Gallup Polska Sp. z o.o.	241	-	28	-
Trimtab SA	46	26	46	-
Sellpoint Sp. z o.o.	40	250	40	8
Nova Group (Cyprus) Limited	-	5 624	-	360
Marek Rigall	-	3 600	-	1 800
Razem	890	12 867	236	2 826

Zestawienie transakcji sprzedaży/zakupu i stan należności/zobowiązań z podmiotami powiązanymi za rok i na dzień 31 grudnia 2009 (Pożyczki)

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009		Na dzień 31 grudnia 2009	
	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
Arteria Retail SA	-	-	-	-
Rigall Distribution Sp. z o.o.	-	4 437	-	1 577
Polymus Sp. z o.o.	-	415	-	415
Gallup Polska Sp. z o.o.	-	2 612	-	2 612
Trimtab SA	-	-	-	-
Sellpoint Sp. z o.o.	-	-	-	-
Nova Group (Cyprus) Limited	-	1 013	-	213
Marek Rigall	-	-	-	-
Razem	-	8 477	-	4 817

Opis transakcji zakupu od jednostek zależnych udziałów w spółkach zależnychTransakcja nabycia i zapłaty za udziały Rigall Distribution Sp. z o.o.

30 września 2008 Arteria SA nabyła od Pana Marka Rigalla 15% udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o. Z łącznej ceny transakcji 3.600.000,00 zł w trakcie 2009 roku Arteria SA dokonała zapłaty kwoty 1.800.000,00 zł. Pozostała kwota tj. 1.800.000,00 zł stanowiła zobowiązanie bilansowe Arteria SA w stosunku do Pana Marka Rigalla i zapłacona została w miesiącu styczniu 2010 roku.

Powiązania pomiędzy stronami transakcji mają charakter powiązań kapitałowo-osobowych - Spółka Rigall Distribution Sp. z o.o. jest spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Arteria SA, począwszy od dnia 2 lipca 2007 roku, a Pan Marek Rigall jest Prezesem Rigall Distribution Sp. z o.o.

Płatność za transakcję sprzedaży ZCP Retail

19 grudnia 2008 roku Arteria SA zbyła do Arteria Retail SA swojego udziałowca wydzieloną organizacyjnie i finansowo zorganizowaną część przedsiębiorstwa „ZCP Retail” służącą do prowadzenia działalności w segmencie sprzedaży detalicznej „Retail”, polegającej na prowadzeniu punktów sprzedaży produktów i usług telekomunikacyjnych i abonamentów telewizji cyfrowej.

Na mocy umowy sprzedaży Arteria SA przeniosła zorganizowaną część przedsiębiorstwa, którą tworzyły następujące składniki:

- rzeczowe aktywa trwałe,
- wartości niematerialne i prawne,
- prawo własności zapasów,
- wszelkie roszczenia Sprzedającego w stosunku do osób trzecich związane ze składnikami oraz prawami opisanymi powyżej,
- wierzytelności oraz zobowiązania, których stroną był Sprzedający wynikające z zawartych przez niego Umów Handlowych,
- środki pieniężne oraz księgi i dokumenty związane z prowadzeniem Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa.

Cena transakcji sprzedaży ZCP Retail wyniosła kwotę 3.169.006,19 złotych.

Powiązania pomiędzy stronami transakcji mają charakter powiązań kapitałowo-osobowych; Arteria SA jako Sprzedający była właścicielem 100% akcji Kupującego tj. Arteria Retail SA. Ponadto Pan Marcin Marzec, Wiceprezes Arteria SA jest jednocześnie Prezesem Zarządu Arteria Retail SA.

Nabycie udziałów w Trimtab SA i One 2 One Sp. z o.o.

Transakcja nabycia udziałów w Trimtab SA i One 2 One Sp. z o.o. została szczegółowo opisana w Nocie K2 „Kapitał z emisji akcji” niniejszego sprawozdania finansowego.

Charakter powiązań występujących w związku z nabyciem aktywów o znacznej wartości ma charakter powiązania osobowego. Mianowicie, Pani Ewa Czarzasta- Marzec, jedna z osób obejmujących akcje nowej emisji Arteria SA jest żoną Wiceprezesa Zarządu Arteria SA – Pana Marcina Marcego.

Płatność za transakcję nabycia udziałów Polymus Sp. z o.o.

Umowa zakupu udziałów (aneks z dnia 17 marca 2009 roku) Polymus Sp. z o.o. od Nova Group (CYPRUS) Limited stanowiła że zapłata ceny sprzedaży nastąpi w terminie do 31 maja 2009. Arteria SA zapłaciła w trakcie roku kwotę 5.144.000,00 złotych.

Powiązania pomiędzy stronami transakcji mają charakter powiązań kapitałowo-osobowych; NOVA Group (Cyprus) Limited jako Sprzedający jest akcjonariuszem 25% akcji Kupującego. Ponadto Pan Dariusz Stokowski udziałowiec NOVA Group (Cyprus) Limited jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Arteria SA.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę za 2009 rok przedstawiają się następująco:

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Wojciech Bieńkowski - Prezes Zarządu	(96)	(189)
Marcin Marzec - Wiceprezes Zarządu	(88)	-
Grzegorz Grygiel - Członek Zarządu	(96)	(8)
Wojciech Glapa - Członek Zarządu	(22)	-
Wojciech Kąkol - Członek Zarządu	(22)	-
Riad Bekkar - Wiceprezes Zarządu	(16)	(189)
Razem wynagrodzenia Zarządu	(341)	(386)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	(14)	(5)
Cezary Kubacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	(7)	-
Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej	(7)	(8)
Piotr Kulikowski - Członek Rady Nadzorczej	(2)	(4)
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej	(4)	-
Ross Newens - Członek Rady Nadzorczej	(2)	(2)
Zbigniew Łapinski - Członek Rady Nadzorczej	-	(13)
Wojciech Szwarc - Członek Rady Nadzorczej	-	(2)
Razem	(36)	(34)

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

Arteria S.A. nie jest stroną jakiegokolwiek umowy, przewidującej rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska osoby zarządzającej spółką z Grupy Kapitałowej bez ważnej przyczyny lub gdy jej odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

W raportowanym okresie nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Arterii.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, Spółka nie posiadała programów motywacyjnych lub premialnych opartych o kapitał Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacanych lub potencjalnie należnych.

Członkowie Zarządu Arteria SA nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej Arteria SA nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Inne transakcje z podmiotami powiązanymi

W raportowanym okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku Arteria nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym Spółce

Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają Spółka, należą kredyty bankowe, 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.

Rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

Informacja o emisji, wykupie i spłacie przez Spółkę dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem, w ramach Arteria nie przeprowadzano czynności wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W 2009 roku przeprowadzona została emisja prywatna, która została skierowana do Akcjonariuszy Spółki Trimtab S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Arterii w dniu 17 marca 2009r., podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany Statutu. Na podstawie uchwały podwyższony został kapitał zakładowy Arteria S.A. z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd. z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej-Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trimtab SA.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki zaprezentowaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Dnia 2 lutego 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych SA podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D w ilości 854.764 sztuk i wartości nominalnej 0,20 zł.

18 lutego 2010 roku Zarząd Arteria SA poinformował o emisji obligacji serii A - 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000,- zł każda i cenie emisyjnej 50.000,- zł każda. Całkowita wartość emisji wyniosła 5.000.000,- zł. Obligacje będące przedmiotem emisji są obligacjami na okaziciela o stałym oprocentowaniu. Obligacje zostały 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 upływie 6, 12, 18, 24 i 30 miesiącach, o ile Obligatariusze wyrażą taką wolę.

Środki pozyskane z emisji obligacji serii A Arteria SA o wartości 5 mln zł zostały przeznaczone na cele akwizycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria SA.

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). Formą zabezpieczenia obligacji jest zastaw rejestrowy na akcjach spółki Trintab SA.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządzili:

Edyta Soból
Główny Księgowy

Grzegorz Grygiel
Dyrektor Finansowy

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 marca 2010 roku.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Kąkol
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

ZATWIERDZENIE RAPORTU ROCZNEGO „R 2009” ARTERIA

Niniejszym Zarząd Arteria SA zatwierdza jednostkowy raport roczny „R 2009” zawierający:

- Pismo Prezesa Zarządu
- Oświadczenia Zarządu
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2009r.
- Opinię i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Tym samym jednostkowy raport roczny „R 2009” zawierający łącznie XX kolejno ponumerowanych stron (nie wliczając w to numeracji stron opinii i raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego) został zatwierdzony do publikacji w dniu 31 marca 2010 roku.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Kąkol
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2010 roku