



JEDNOSTKOWY
RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI
ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 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 2010
4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zawierające:
 - Informacje ogólne o Spółce
 - Zestawienie z całkowitych dochodów
 - Zestawienie z sytuacji finansowej
 - 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,

W związku ze sprzedażą w 2009 roku, na mocy umowy sprzedaży ZCP (Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa), ze spółki Arteria S.A. do Arteria Retail S.A., przeniesiona została działalność w segmencie sprzedaży detalicznej „Retail”. Tym samym głównym źródłem przychodów Arteria S.A. w 2010 roku, stała się działalność realizowana w obszarze call center. Jednocześnie Arteria S.A. jest podmiotem dominującym oraz centrum kompetencyjno-zarządczym spółek tworzących Grupę Kapitałową Arteria S.A.

2010 rok był z inicjatywy Zarządu Arteria S.A. okresem konsolidacji zasobów, operacyjnej przebudowy struktur zarządzania oraz usprawnienia komunikacji wewnętrznej w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. W całej organizacji wdrożona została spójna struktura zarządzania, której efektem była integracja spółek w ramach trzech pionów biznesowych (call center, sprzedaż aktywna, wsparcie sprzedaży) oraz utworzenie dziewięciu centrów wsparcia. Pierwsze 12 miesięcy funkcjonowania organizacji w nowym modelu biznesowym, przyniosło pozytywne efekty w każdym pionie biznesowym oraz poprawę rentowności i głównych parametrów finansowych.

2010 rok to także – z inicjatywy Zarządu Arteria S.A.- okres informatyzacji Grupy Kapitałowej oraz aktywnego pozyskiwania środków unijnych na ten cel. Dzięki skuteczności wewnętrznego zespołu centrum projektów EU, który podlega bezpośrednio Zarządowi Arteria S.A, wartość wszystkich projektów objętych wnioskami złożonymi przez Grupę Kapitałową Arteria S.A., w ramach realizowanych projektów unijnych, wynosi obecnie ponad 32,7 mln zł, z czego całkowita kwota dofinansowania wynosi 10,3 mln zł. W programach unijnych, poza Arteria S.A., beneficjentami pozostaje także 4 inne spółki zależne, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Podsumowując, 2010 rok ugruntował pozycję Grupy Kapitałowej Arteria S.A. jako lidera rynku rozwiązań w zakresie sprzedaży i obsługi w modelach outsourcingowych. Był to jednocześnie pierwszy rok realizacji strategii 3-letniego rozwoju Grupy Kapitałowej, która została wytyczona przez Zarząd Arteria S.A. W ramach strategii mają być realizowane kolejne, duże projekty w oparciu o zintegrowaną ofertę usług flagowych, kierowanych do przedsiębiorstw reprezentujących wiele branż.

Szczegółowe dane dotyczące działalności gospodarczej Arterii S.A. w 2010 roku oraz informacje o planach na kolejne lata, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Arteria S.A. za rok ubiegły.

Z poważaniem,

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu ARTERIA S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANYCH W 2010 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 1/09/2010 z dnia 8 września 2010 roku w sprawie przyjęcia do stosowania w Spółce „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych przez Radę Giełdy w dniu 4 lipca 2007 roku i zmienionych w dniu 19 maja 2010 roku z mocą obowiązującą od dnia 1 lipca 2010 roku.

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. w roku 2009, został opublikowany wraz ze skonsolidowanym raportem rocznym Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w dniu 31 marca 2010 roku.

Niniejsze oświadczenie w sprawie zasad Ładu Korporacyjnego stosowanych w 2010 roku w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. stanowi integralną część skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. i zostanie opublikowane wraz z publikacją skonsolidowanego raportu rocznego 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 na temat Grupy Kapitałowej. 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 Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz informacje o aktualnych publikacjach prasowych. Zarząd priorytetowo traktuje konieczność prowadzenia efektywnej polityki informacyjnej, zarówno z inwestorami instytucjonalnymi 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

Zgodnie z uchwałą nr 1/09/2010 z dnia 8 września 2010 roku, Arteria S.A. zaczęła stosować zasady ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady, o której mowa w pkt IV.10, której stosowanie Spółka może rozpocząć w terminie późniejszym.

Wyjątek dotyczy zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, która ma polegać na:

- transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Część II: Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

pkt 2: „spółka zapewnia funkcjonowanie strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”.

Zarząd Arteria S.A. realizując wskazaną zasadę, prowadzi stronę w języku angielskim. Zawiera ona najistotniejsze informacje dotyczące Grupy Kapitałowej 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, odpowiedzialny 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 stronie internetowej Spółki pod adresem www.arteria.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. Przewodniczącego 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 2010 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Nova Group (Cyprus) Limited	448 448	89 689,60	10,49%	448 448	10,49%
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	2 106 092	421 218,40	49,28%	2 106 092	49,28%
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 2010 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.

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 2010 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym miała miejsce jedna zmiana w składzie Zarządu:

12 maja 2010 roku Pan Wojciech Kąkol złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W związku z opisaną zmianą skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

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

Do dnia publikacji niniejszego oświadczenia, skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2010 roku 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 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 22 grudnia 2010 roku na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., w związku z rezygnacją z pełnionych funkcji przez Pana Grzegorza Leszczyńskiego oraz Pana Piotra Kulikowskiego, decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej Spółki Arteria S.A. powołane zostały następujące osoby :

- Dawid Sukacz
- Miron Maicki
- Michał Lehmann
- Mariusz Pawlak.

W związku z dokonaniem powyższej zmiany, na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cezary Kubacki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz	-	Członek Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	-	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 Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 21 marca 2011 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 jednostkowe 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 Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 21 marca 2011 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 Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 21 marca 2011 roku

ARTERIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2010 ROK

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia sprawozdanie z działalności prowadzonej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 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	17
2.4.	Informacja o postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych Emitenta.....	19
III.	WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE.....	19
3.1.	Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	19
3.2.	Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	20
3.3.	Perspektywy rozwoju i cele Emitenta na rok następny.....	20
3.4.	Informacja o zawartych znaczących dla działalności Emitenta umowach.....	20
3.5.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami, Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania.....	21
3.6.	Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	23
3.7.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytu i pożyczek.....	23
3.8.	Informacja o umowach kredytu lub pożyczek z podmiotami powiązanymi Emitenta.....	23
3.9.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	23
3.10.	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.....	23
3.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	23
3.12.	Ocena dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi.....	24
3.13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	24
3.14.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.....	24
3.15.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2010.....	24
3.16.	Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	25
IV.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	25
4.1.	Informacja o umowach między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	25
4.2.	Informacja o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	25
4.3.	Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	27
4.4.	Informacja o umowach, mogących mieć w przyszłości wpływ na proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	28
4.5.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	28

V.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	29
5.1.	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdania finansowego na EURO	29
5.2.	Informacje o podmiocie badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	30

I. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
1.	Przychody netto ze sprzedaży	16 288	28 574	4 068	6 583
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 964)	(2 545)	(490)	(586)
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 822	2 083	705	480
4.	Zysk (strata) netto	2 826	2 158	706	497
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	3 419 056
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 476)	(2 364)	(618)	(545)
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 002)	(13 516)	(1 249)	(3 114)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	7 610	16 126	1 900	3 715
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	132	246	33	57
10.	Aktywa trwałe	59 618	50 527	15 054	12 299
11.	Aktywa obrotowe	4 636	3 643	1 171	887
12.	Aktywa Razem	64 253	54 170	16 224	13 186
13.	Zobowiązania Razem	30 123	22 574	7 606	5 495
14.	Zobowiązania długoterminowe	9 767	4 693	2 466	1 142
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	20 356	17 880	5 140	4 352
16.	Kapitały własne	34 131	31 596	8 618	7 691
17.	Kapitał akcyjny	855	855	216	208
18.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	3 419 056
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66 zł	0,50 zł	0,17 €	0,12 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,99 zł	7,39 zł	2,02 €	1,80 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	31.12.2010	31.12.2009
1 EURO / 1 PLN	3,9603	4,1082

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>	31.12.2010	31.12.2009
1 EURO / 1 PLN	4,0044	4,3406

II. INFORMACJE PODSTAWOWE

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok w porównaniu z rokiem poprzednim.

<i>(w tys. złotych)</i>	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	16 288	28 574	57,00%
Wynik przed podatkiem	2 822 17,33%	2 083 7,29%	135,47%
Wynik netto	2 826 100,14%	2 158 103,59%	130,96%
Suma aktywów	64 254	54 170	118,62%
Kapitały własne	34 131 53,12%	31 596 58,33%	108,02%
Suma zobowiązań	30 123 46,88%	22 574 41,67%	133,44%

W roku obrotowym 2010, Arteria S.A. osiągnęła przychody na poziomie 16,2 mln zł. W tym okresie 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. Arteria S.A. jako spółka dominująca w stosunku do innych spółek zależnych oraz będąca centrum kompetencyjno-kapitałowym dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A., ponosiła 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 2010 r. 2,82 mln zł co w stosunku do roku poprzedzającego oznacza wzrost o 30,96%. Był on efektem wdrożenia polityki dywidendowej realizowanej przez spółki zależne, a więc typowego zjawiska w strukturach holdingowych. Warto odnotować, iż w okresie obrachunkowym w Arteria S.A. nastąpił widoczny wzrost zysku przypadającego na jedną akcję z kwoty 0,50 zł do kwoty 0,66 zł, osiągając najwyższy poziom w dotychczasowej historii Spółki.

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

Wśród najważniejszych wydarzeń w raportowanym okresie należy zwrócić uwagę na następujące:

- 4 stycznia 2010 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o stwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego równoważności pod względem formy i treści informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, sporządzonym w związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji serii D w liczbie 854.764 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 złotych każda akcja i łącznej wartości nominalnej 170.952,20 złotych. W związku z tym, memorandum informacyjne zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 06.01.2010 roku;
- 21 stycznia 2010 roku Spółka poinformowała o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały w sprawie przyjęcia akcji serii D do depozytu papierów wartościowych pod warunkiem podjęcia decyzji przez Zarząd Giełdy decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje spółki Arteria S.A.;
- 2 lutego 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji spółki Arteria S.A. serii D. Na tej podstawie Zarząd Giełdy postanowiło wprowadzeniu z dniem 5 lutego 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji spółki Arteria S.A.;
- 5 lutego 2010 roku Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. dokonał w dniu 5 lutego 2010 roku rejestracji 854.764 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Arteria S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł;
- 18 lutego 2010 roku; Zarząd Arteria S.A. poinformował o przeprowadzeniu emisji obligacji serii A; środki pozyskane z emisji obligacji serii A o wartości 5 mln zł zostały przeznaczone na cele akwizycyjne oraz na zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Data przydziału obligacji przypadła na dzień 17 lutego 2010 roku. Przedmiotem emisji było 100 obligacji o wartości nominalnej jednej obligacji 50.000 złi cenie emisyjnej 50.000,00 zł. 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). Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku. Obligacje zostały zabezpieczone w sposób następujący:
 - formą zabezpieczenia jest zastaw rejestrowy na akcjach spółki Trimtab S.A.,
 - podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Arteria S.A., właściciel 100% akcji Trimtab S.A. poprzez ustanowienie zastawu oraz jego wpis do rejestru zastawów prowadzony przez właściwy sąd gospodarczy,
 - zastaw rejestrowy został ustanowiony do sumy zabezpieczenia tj. 8.339.750,00 zł, zgodnie z wyceną dokonaną przez biegłego rewidenta firmy audytorskiej 4Audyt Sp. z o.o. w Poznaniu. Wycena została przeprowadzona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, której efektem była wycena wartości kapitału własnego spółki Trimtab S.A. na poziomie 16.679.500,00 zł. Zastaw rejestrowy dotyczy 50% akcji Trimtab S.A.,
- 15 marca 2010 roku; Zarząd Arteria S.A. zawarł umowę z Nova Group (Cyprus) Limited, na podstawie której zwiększeniu uległo zaangażowanie kapitałowe Arteria S.A. w Spółce Polymus Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 40 udziałów za kwotę 760.000,00 złotych tj. 19.000,00 złotych za jeden udział. Transakcja zakupu udziałów Polymus Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków pochodzących z emisji obligacji serii A. W wyniku zawarcia opisanej transakcji, Arteria S.A. stała się właścicielem łącznie 396 udziałów spółki Polymus Sp. z o.o., co stanowi 99% kapitału zakładowego spółki i daje 99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W okresie poprzedzającym zawarcie umowy sprzedaży udziałów spółki Polymus z dnia 16 lipca 2008 roku, opisanej obszernie w raporcie bieżącym 53/2008 o dokonaniu zakupu 89 % udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. oraz umowy z dnia 15 marca 2010 roku na zakup dodatkowych 40 udziałów, Zarząd Arteria SA dokonał szczegółowej analizy i wyceny 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;
- 30 kwietnia 2010 roku; Zarząd Spółki Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Nova Group (Cyprus) Limited dotyczące sprzedaży przez Nova Group 210.000 akcji spółki Arteria S.A. oraz nabyciu przez Nova Group 100 akcji spółki Arteria S.A. do dnia zawarcia transakcji, liczba posiadanych akcji spółki Arteria S.A. przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła 1.068.298 akcji dających 24,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowiło 24,99% kapitału zakładowego składającego się z 4.273.820 akcji. Liczba akcji posiadanych po transakcji przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosi 858.548, co dawało 20,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., i stanowiło 20,09% kapitału zakładowego Spółki składającego się z 4.273.820 akcji zwykłych na okaziciela;

- 4 maja 2010 roku; Zarząd Spółki Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie o sprzedaży przez Nova Group (Cyprus) w dniu 29 kwietnia 2010 roku 210.000 akcji spółki Arteria S.A.; do dnia sprzedaży liczba posiadanych akcji Arteria S.A. przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła 858.548, co dawało 20,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i stanowiło 20,09% kapitału zakładowego Spółki. Po transakcji sprzedaży Nova Group (Cyprus) Limited, była w posiadaniu 648.548 akcji, dających 15,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowiło 15,17% łącznej liczby akcji składających się na 100% kapitału zakładowego Spółki;

- 12 maja 2010 roku; Zarząd Arteria S.A. otrzymał informację pochodzącą od Rady Nadzorczej Spółki w sprawie rezygnacji Pana Wojciecha Kąkola z pełnienia funkcji Członka Zarządu Arterii S.A. -jako powód rezygnacji, Pan Wojciech Kąkol podał przyczyny osobiste;

- 28 maja 2010 roku; Rada Nadzorcza Arteria S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta; dokonano wyboru spółki pod firmą 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Firma 4AUDYT Sp. z o.o. wpisana jest na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363. Na mocy uchwały Rada Nadzorcza powierzyła zbadanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012 roku. Ponadto, Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia umowy na badanie sprawozdania finansowego na okres niezbędny do wykonania prac wymienionych w uchwale, jak również do ustalenia wysokości wynagrodzenia firmy audytorskiej z tytułu przeprowadzanych badań sprawozdań;

- 16 czerwca 2010 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o nabyciu 8 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki za cenę 300.000,00 zł.; w wyniku tej transakcji, udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 100% w kapitale zakładowym Spółki, co daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawą zawartej transakcji nabycia udziałów była Umowa Sprzedaży zawarta dnia 15 czerwca 2010 roku w Warszawie pomiędzy Panem Markiem Rigallem oraz spółką Arteria S.A.;

- 28 czerwca 2010 roku odbyło się posiedzenie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. Podczas obrad Akcjonariusze dokonali podsumowania 2009 roku, zatwierdzając sprawozdanie finansowe spółki Arteria S.A. i Grupy Kapitałowej. Podczas posiedzenia udzielono absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zdecydowano o przekazaniu wypracowanego zysku na kapitał zapasowy;

- 14 września 2010 roku Nova Group (Cyprus) Limited przesłała zawiadomienie do Spółki dotyczące sprzedaży 200.000 akcji spółki Arteria S.A. Do dnia 13 września 2010 roku liczba posiadanych akcji spółki Arteria S.A. przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 648.448 akcji dających 15,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowi 15,17% kapitału zakładowego. Liczba posiadanych akcji Arteria S.A. przez Nova Group (Cyprus) Limited po transakcji wynosiła 448.448 akcji, co dawało 10,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i stanowiło 10,49% jej kapitału zakładowego;

- 21 grudnia 2010 roku; do Spółki wpłynęły dwie rezygnacje Członków Rady Nadzorczej -rezygnację z zajmowanych stanowisk złożyli Pan Grzegorz Leszczyński oraz Pan Piotr Kulikowski;

- 22 grudnia 2010 roku; odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. - w związku z rezygnacją z pełnionych funkcji przez Pana Grzegorza Leszczyńskiego oraz Pana Piotra Kulikowskiego głównym punktem porządku obrad były zmiany w składzie Rady Nadzorczej; decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do składu do Rady Nadzorczej Spółki Arteria S.A. powołane zostały następujące osoby:

- Dawid Sukacz
- Miron Maicki
- Michał Lehmann
- Mariusz Pawlak

Po zamknięciu okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, Zarząd Arteria S.A. z sukcesem realizował założoną strategię wzrostu zarówno spółki Emitenta jak i całej Grupy Kapitałowej S.A. W tym okresie nastąpiła dalsza rozbudowa zintegrowanej oferty usług flagowych, które są kierowane głównie do firm reprezentujących branże: finansową, bankową, firmy telekomunikacyjne, energetyczne oraz przedsiębiorstwa z branży komunalnej. W tym okresie obserwuje się zwiększony popyt na usługi Grupy Kapitałowej Arteria S.A., dlatego należy spodziewać w ciągu najbliższych kwartałów podpisania, co najmniej kilku znaczących kontraktów.

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 dekoniunktura 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 -jeszcze 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 S.A. 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 obarczona 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 sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2010 roku), nie wszczęto wobec Emitenta zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej oraz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałaby 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 swoją działalność operacyjną Arteria S.A. prowadziła 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 monitoruje stabilny wzrost przychodów i zysków w tym obszarze działalności oraz systematyczne powiększanie portfela klientów. 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 2010 i 2009.

Przychody ze sprzedaży	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	13 984	16 245
Pozostała sprzedaż	1 882	1 318
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	422	3
Sprzedaż w segmencie Retail	-	16 245
Razem	16 288	28 574

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 w pierwszej kolejności z usług telemarketingowych (Call Center).

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

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

3.3. Perspektywy rozwoju i cele Arteria S.A. na 2011 rok

Arteria S.A. znajduje się w fazie bardzo dynamicznego rozwoju oraz umacniania pozycji rynkowej. 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 dotyczyły zarówno struktury Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej Emitenta. W 2010 roku organizacja funkcjonowała w oparciu o spójny system MBO- zarządzania przez cele oraz nową strukturę organizacyjną. Wyodrębniono w niej jednostki biznesowe (Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej) oraz jednostki wsparcia biznesowego. Taki podział posłużył 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) skupiają 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 „backoffice’owe” dla wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej, ale także usługi konsultingu, zarządzania procesami biznesowymi, produkcji oprogramowania oraz komunikacji marketingowej.

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 dalszej poprawy rentowności realizowanych projektów.

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

- 18 lutego 2010 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o przeprowadzeniu emisji obligacji serii A; środki pozyskane z emisji obligacji serii A o wartości 5 mln zł zostały przeznaczone na cele akwizycyjne oraz na zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A.; data przydziału obligacji przypadła na dzień 17 lutego 2010 roku. Przedmiotem emisji było 100 obligacji o wartości nominalnej jednej obligacji 50.000 zł cenie emisyjnej 50.000 zł. 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). Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku. Obligacje zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- formą zabezpieczenia jest zastaw rejestrowy na 50% akcjach w kapitale zakładowym Trimtab S.A.,
- podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Arteria S.A., właściciel 100% akcji Trimtab S.A. poprzez ustanowienie zastawu oraz jego wpis do rejestru zastawów prowadzony przez właściwy sąd gospodarczy,
- zastaw rejestrowy został ustanowiony do sumy zabezpieczenia tj. 8.339.750 zł, zgodnie z wyceną dokonaną przez firmę audytorską 4Audyt Sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu. Wycena została przeprowadzona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, której efektem była wycena wartości kapitału własnego spółki Trimtab S.A. na poziomie 16.679.500 zł. Zastaw rejestrowy dotyczy 50% akcji Trimtab S.A.

- 15 marca 2010 roku Zarząd Arteria S.A. zawarł umowę z Nova Group (Cyprus) Limited, na podstawie której zwiększeniu uległo zaangażowanie kapitałowe Arteria S.A. w Spółce Polymus Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 40 udziałów za kwotę 760.000,00 złotych tj. 19.000,00 złotych za jeden udział. Transakcja zakupu udziałów Polymus Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków pochodzących z emisji obligacji serii A. W wyniku zawarcia opisanej transakcji, Arteria S.A. stała się właścicielem łącznie 396 udziałów spółki Polymus Sp. z o.o. co stanowi 99% kapitału zakładowego spółki i daje 99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W okresie poprzedzającym zawarcie umowy sprzedaży udziałów spółki Polymus z dnia 16 lipca 2008 roku, opisanej obszernie w raporcie bieżącym 53/2008 o dokonaniu zakupu 89 % udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. oraz umowy z 15 marca 2010 r. na zakup dodatkowych 40 udziałów, Zarząd Arteria SA dokonał szczegółowej analizy i wyceny 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.

- 16 czerwca 2010 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o nabyciu 8 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki. Łączna cena transakcji wyniosła 300.000,00 zł tj. 37.500 zł za jeden udział (cena sprzedaży). W wyniku zawartej transakcji, udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 100% w kapitale zakładowym Spółki, dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawą zawartej transakcji nabycia jest Umowa Sprzedaży Udziałów zawarta w dniu 15 czerwca 2010 roku w Warszawie pomiędzy Panem Markiem Rigallem oraz spółką Arteria S.A. Spółka Rigall Distribution Sp. z o.o. jest spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., począwszy od dnia 2 lipca 2007 roku. W tym dniu pomiędzy Spółką Arteria S.A. oraz Panem Markiem Rigallem i Panią Martą Stokowską, ówczesnymi udziałowcami Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o., została podpisana umowa sprzedaży udziałów. Na podstawie tej umowy, Spółka Arteria S.A. dokonała zakupu 60 udziałów należących do udziałowców Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o. co stanowiło 75% w kapitale zakładowym Spółki i dawało 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Następnie w dniu 30 września 2008 roku, Arteria S.A. nabyła 12 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 15% kapitału zakładowego Spółki, w wyniku której udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł wówczas do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki, dając 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. (raport 75/2008).

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 2010 roku, ARTERIA S.A. była spółką dominującą wobec następujących podmiotów:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Rigall Distribution Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi pośrednictwa finansowego	100	100
2. Arteria Retail S.A.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna	100	100
3. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99	99
4. Gallup Polska	Ruda Śląska	Usługi Call Center	100	100
5. Trimtab S.A.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100	100
6. Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Procesy biznesowe	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 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 80 udziałów w Spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 100% jej kapitału zakładowego.

Rigall Distribution Sp. z o.o. 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 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 396 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 99% 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 Arteria Retail S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% akcji 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. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów i usług z zakresu telekomunikacji, dostępu do Internetu, a także telewizji cyfrowej (z usługą instalacji). Dostawcami ofert są: Play, Heyah Mix, telewizja nPiPhone oraz TP S.A. (Orange). Spółka prowadzi sprzedaż w kanale nowoczesnym (sklepy sieci Media Markt, Saturn) - obecnie zarządza 53 punktami sprzedaży na terenie całego kraju. W planach jest dalsze zwiększanie ilości punktów sprzedaży oraz poszerzanie oferty o kolejne produkty i usługi. Procesy sprzedażowe są obsługiwane przez autorską platformę technologiczną, której dostawcą jest spółka Trimtab S.A., podmiot należący do Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Udziały w spółce Gallup Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% tj. 400 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

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) oraz telekomunikacyjnej (Netia). 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.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% akcji w Trimtab S.A. oraz 100% udziałów w spółce Sellpoint Sp. z o.o.

Trimtab S.A. świadczy usługi w zakresie technologii i konsultingu IT oraz zarządzania procesami biznesowymi. Realizuje projekty wspierające sprzedaż i obsługę klienta. Posiada własne zaplecze technologiczne (platforma IT) oraz kompetentne zespoły projektowe. Oferuje rozwiązania dla dużych i średnich firm. Wspiera wszystkie kanały sprzedaży w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Sellpoint Sp. z o.o. zajmuje się outsourcingiem procesów biznesowych oraz wsparciem sprzedaży segmentu B2B. Prowadzi działalność w trzech podstawowych obszarach: outsourcingu sił sprzedaży (FMCG, telekomunikacja, sprzedaż produktów finansowych), zarządzania materiałami POSM (konfekcjonowanie i dystrybucja materiałów dla handlowców, logistyka i instalacja w punktach sprzedaży, rebranding wizualny, wynajem powierzchni magazynowych w całej Polsce) oraz usług eksperckich (audyt POS, opracowanie standardów pracy handlowców i merchandiserów). Spółka kieruje także usługi do segmentu klientów B2C (montaże anten TV oraz całych zestawów RTV i sprzętu komputerowego).

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria jest w posiadaniu 75% udziałów w spółce pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o.

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

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek zamieszczone są w Notach Z.9 i Z.10 sprawozdania finansowego.

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)

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązanym zamieszczone są w Notach Z.9 i Z.10 sprawozdania finansowego.

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 Spółka otrzymała poręczenia od swoich podmiotów zależnych tytułem zabezpieczenia umów kredytowych; informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancji ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązanym zamieszczone są w Nocie „Należności i zobowiązania warunkowe” sprawozdania finansowego.

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 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 zostały przeznaczone na cele akwizycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego. Data przydziału obligacji przypadła na dzień 17 lutego 2010 roku. Całkowita wartość emisji wyniosła 5.000.000,00 zł. Przedmiotem emisji było 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda i cenie emisyjnej 50.000,00 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 za każdy okres odsetkowy, przysługują 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 50% akcji spółki Trintab S.A.

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

W 2010 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

Budżet Emitenta planowany na 2011 zakłada osiągnięcie lepszych wyników finansowych niż roku ubiegłym. Zarząd Arteria S.A. realizuje obecnie strategię 3-letniego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A., która została wdrożona w kilku obszarach.

Pierwszym z nich jest rozbudowa infrastruktury mobilnych struktur handlowych, kierujących usługi dla małych i średnich firm z obszaru finansów, księgowości i usług telekomunikacyjnych. Emitent planuje rozbudowę tej struktury do co najmniej 100 handlowców na koniec 2011. Usługa będzie obejmować całą Polskę.

Drugim obszarem jest mobilna struktura handlowa, proponująca usługi finansowe, kierowane dla konsumentów. Zawiera ofertę na którą składają się: karty kredytowe, pożyczki, kredyty hipoteczne, ubezpieczenia. Jest to z zasady oferta multibrandowa, współpracując przy jej realizacji z kilkoma partnerami, bez zasady wyłączności.

Kolejnym priorytetem jest dalsza rozbudowa oferty Power Serwis. W ubiegłym roku była ona realizowana we współpracy z salonami Media Saturn Holding Polska na terenie całego kraju. Obejmuje ona instalację kin domowych, anten satelitarnych, platform cyfrowych, ale także pralek, lodówek i innych urządzeń wyposażenia domowego, wymagających instalacji. W ten sposób zapewnia się klientom, którzy dokonali zakupów, techniczną opiekę w miejscu zamieszkania. W 2011 roku oferta Power Serwis zostanie rozszerzona na salony innych sieci.

Czwartym obszarem ekspansji będzie własna usługa abonamentowa w obszarze księgowym i finansowym, kierowana do małych i średnich firm.

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 2010 roku był okresem umacniania pozycji Emitenta na rynku usług outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta. 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 na plany 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:

- dalsza realizacja planowanej strategii 3-letniego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A.
- planowany dalszy wzrost we wszystkich posiadanych kanałach prowadzonej działalności,
- widoczny wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów,

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

W trakcie 2010 roku dokonano zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową. Systematyczna 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, od stycznia 2010 roku wdrożony 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 „backoffice’owe” dla wszystkich spółek z grupy, ale także usługi konsultingu, zarządzania procesami biznesowymi, produkcji oprogramowania oraz komunikacji marketingowej.

Od 2010 roku 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. jest stroną umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska osoby zarządzającej bez ważnej przyczyny lub gdy jej odwołanie lub zwolnienie nastąpi 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 2010 roku przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia łącznie w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Wynagrodzenia łącznie	5 803	6 651
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	738	927
Razem fundusz wynagrodzeń w tym:	5 531	7 579
Wynagrodzenia Zarządu	419	341
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	19	36

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 jakiegokolwiek 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	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Wojciech Bieńkowski - Prezes Zarządu	96	96
Marcin Marzec - Wiceprezes Zarządu	96	88
Grzegorz Grygiel - Członek Zarządu	96	96
Wojciech Glapa - Członek Zarządu	96	22
Wojciech Kąkol - Członek Zarządu	35	22
Riad Bekkar - Wiceprezes Zarządu	-	16
Razem wynagrodzenia Zarządu	419	341

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	6	14
Cezary Kubacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	6	7
Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej	2	7
Piotr Kulikowski - Członek Rady Nadzorczej	1	2
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej	4	4
Ross Newens - Członek Rady Nadzorczej	-	2
Dawid Sukacz - Członek Rady Nadzorczej	-	-
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej	-	-
Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej	-	-
Mariusz Pawlak - Członek Rady Nadzorczej	-	-
Razem	19	36

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

Arteria S.A. jest stroną umów z Członkami Zarządu o zakazie konkurencji, przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanej funkcji Członka Zarządu Spółki. W celu ochrony interesów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arteria SA poprzez powstrzymanie się przez Członków Zarządu od prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Arterii i jej grupy kapitałowej, w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu, jak również po zaprzestaniu pełnienia funkcji Członka Zarządu zawarto umowy o zakazie konkurencji. Na ich podstawie Członkowie Zarządu zobowiązują się względem Spółki, że w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz przez 6 miesięcy po zaprzestaniu pełnienia tej funkcji z jakiegokolwiek powodu:

- nie będą prowadzić bezpośrednio lub pośrednio działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki na własny lub cudzy rachunek w formie indywidualnej działalności gospodarczej, jako wspólnik w spółce cywilnej lub osobowej,
- wykonywać bezpośrednio lub pośrednio pracy w ramach umowy o pracę lub świadczyć usługi w ramach umowy zlecenia lub na podstawie innego stosunku prawnego, na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki,
- nabywać lub obejmować udziały lub akcje ani uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach, fundacjach lub innych rodzajach podmiotów prawnych prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki, z wyjątkiem nabywania pakietów nie przekraczających poziomu 5% akcji w spółkach publicznych,

- obejmować stanowiska w organach zarządzających, nadzorujących lub kontrolujących w spółkach handlowych lub spółdzielniach prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki,
 - działać jako pełnomocnik lub prokurent lub w innej podobnej roli na rachunek prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do Arteria SA.

W okresie 6 miesięcy od zaprzestania pełnienia funkcji, Członkowie Zarządu będą uprawnieni do otrzymania odszkodowania z tytułu obowiązywania zakazu konkurencji.

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 premiowych 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 2010	Wartość nominalna posiadanych akcji
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60 zł
Marcin Marzec	48 000	9 600,00 zł
Grzegorz Grygiel	0	0
Wojciech Glapa	0	0

* 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 2010	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	0	0,00 zł
Dawid Sukacz	0	0,00 zł
Miron Maicki	0	0,00 zł
Cezary Kubacki	0	0,00 zł
Tomasz Filipiak	0	0,00 zł
Mariusz Pawlak	0	0,00 zł
Michał Lehmann	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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitentowi nie są znane umowy w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Nova Group (Cyprus) Limited	448 448	89 689,60	10,49%	448 448	10,49%
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	2 106 092	421 218,40	49,28%	2 106 092	49,28%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%
* Wartość nominalna 1 akcji	0,20 zł				

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 2010 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2010 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 3,9603 zł oraz według kursu 4,1082 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2009 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 4,0044 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,3406 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2009 roku.

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

- dane bilansowe przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2009 roku.
- dane w jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 2010 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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

28 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Arteria S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Dokonano wyboru spółki 4AUDYT Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Firma 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jest wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363.

Na mocy uchwały Rada Nadzorcza powierzyła zbadanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, 1 stycznia do 31 grudnia 2011 oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Ponadto, Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia umów na powyższe badania na okres niezbędny do wykonania prac w nich wskazanych oraz określenia wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzonych badań.

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

Koszt usług audytorskich	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45	45
Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	29	25
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	15
Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie	74	85

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 21 marca 2011 roku



ARTERIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU

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

SPIS TREŚCI

do jednostkowego sprawozdania finansowego

INFORMACJE OGÓLNE.....	33
Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	35
Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	38
Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	40
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	41
Polityka / Zasady rachunkowości.....	43
Noty i dodatkowe objaśnienia do sprawozdania finansowego.....	62
Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	87
Zatwierdzenie Raportu rocznego „R 2010”	88

INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

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 była działalność:

- CALL CENTER - telemarketing/sprzedaż przez telefon

Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Spółka nie posiada oddziałów lub jednostek samobilansujących się

Skład organów jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2010 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym miała miejsce jedna zmiana w składzie Zarządu:

W dniu 12 maja 2010 roku Pan Wojciech Kąkol złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W związku z opisaną zmianą skład Zarządu Spółki wyglądał na dzień 31 grudnia 2010 roku w sposób następujący:

Wojciech Bieńkowski	-	Prezes Zarządu
Marcin Marzec	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Grygiel	-	Członek Zarządu
Wojciech Głapa	-	Członek Zarządu

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

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2010 roku 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 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

22 grudnia 2010 roku odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A. Głównym punktem porządku obrad były zmiany w składzie Rady Nadzorczej w związku z rezygnacją z pełnionych funkcji przez Pana Grzegorza Leszczyńskiego oraz Pana Piotra Kulikowskiego. Decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej Spółki Arteria S.A. powołane zostały następujące osoby :

Pan Dawid Sukacz
Pan Miron Maicki
Pan Michał Lehmann
Pan Mariusz Pawlak.

W związku z dokonaniem powyższej zmiany, na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cezary Kubacki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz	-	Członek Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	-	Członek Rady Nadzorczej

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

Biegły Rewident

4 Audyt Sp. z o.o.

ul. Kościelna 9
Poznań

Podmiot wpisany do Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363.

Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2010 30.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R1	15 866	28 570
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R1	422	3
Przychody ze sprzedaży		16 288	28 574
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	R2	(13 227)	(26 239)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	R2	(7)	(3)
Koszt własny sprzedaży		(13 234)	(26 242)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3 053	2 332
Koszty sprzedaży	R3	(1 368)	(1 219)
Koszty ogólnego zarządu	R3	(3 649)	(3 657)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 964)	(2 545)
Pozostałe przychody operacyjne	R4	34	3 207
Pozostałe koszty operacyjne	R5	(163)	(2 498)
Przychody finansowe	R6	6 926	4 961
Koszty finansowe	R7	(2 012)	(1 043)
Zysk (strata) brutto		2 822	2 083
Podatek dochodowy	R9	4	75
Zysk (strata) netto	R8	2 826	2 158

Liczba akcji	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	0,66 zł	0,50 zł
– podstawowy z zysku za okres	0,66 zł	0,50 zł
– rozwodniony z zysku za okres	0,66 zł	0,50 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto	2 826	2 158
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(5)	-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku lat poprzednich	(291)	
Inne całkowite dochody Razem		
Całkowite dochody razem	2 530	2 158

Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe (długoterminowe)	A1	59 618	50 527
Rzeczowe aktywa trwałe	A2	3 759	4 405
Nieruchomości inwestycyjne	A3	-	-
Wartości niematerialne	A4	12 222	6 436
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	A5	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	A6	38 884	37 776
Inne aktywa długoterminowe	A7	138	138
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	A8	4 219	1 505
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	A9	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A10	395	268
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	A11	4 636	3 643
Zapasy	A12	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	A13	3 238	2 646
Należności podatkowe	A14	-	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A15	461	329
Pozostałe aktywa finansowe	A16	319	-
Pozostałe aktywa	A17	618	611
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	A18	-	-
SUMA AKTYWÓW		64 253	54 170

cd. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny		34 131	31 596
Kapitał zakładowy	K.1	855	855
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	K.2	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	K.3	6 810	4 943
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	K.4	-	-
Wynik na dzień bilansowy	R.8	2 826	2 158
Zobowiązania długoterminowe	Z1	9 767	4 693
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Z.2	5 000	-
Kredyty	Z.3	2 229	4 332
Pożyczki	Z.4	2 192	-
Leasingi	Z.5	102	247
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Z.6	-	-
Rezerwy długoterminowe	Z.7	8	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Z.8	237	114
Zobowiązania krótkoterminowe		20 356	17 880
Kredyty	Z.9	5 082	4 106
Pożyczki	Z.10	8 380	6 907
Leasingi	Z.11	156	628
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Z.12	4 365	5 345
Bieżące zobowiązania podatkowe	Z.13	1 135	844
Rezerwy krótkoterminowe	Z.14	117	51
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Z.15	1 122	-
Dotacje rządowe	Z.16	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Z.17	-	-
Stan zobowiązań ogółem		30 123	22 574
SUMA PASYWÓW		64 253	54 170

Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	2 822	2 083
II. Korekty razem	(5 302)	(4 522)
1. Amortyzacja	1 309	1 322
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 960)	-
5. Zmiana stanu rezerw	128	43
6. Zmiana stanu zapasów	-	1 557
7. Zmiana stanu należności	(3 359)	2 948
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(300)	(15 218)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(146)	4 892
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	3	-
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	20	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	-	-
13. Inne korekty	-	(66)
Gotówka z działalności operacyjnej	(2 480)	(2 439)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	4	75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(2 476)	(2 364)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 043	7 275
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	2 315
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 000	4 960
a) w jednostkach powiązanych	3 000	4 960
b) w pozostałych jednostkach	-	-
-zbycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-odsetki	-	-
-inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	-	-
II. Wydatki	8 045	20 790
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	403	844
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	6 175	3 827
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 281	16 119
a) w jednostkach powiązanych	1 281	16 119
b) w pozostałych jednostkach	-	-
-nabycie aktywów finansowych	-	-
-udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	186	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 002)	(13 516)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	18 281	19 285
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	9 602
2. Kredyty i pożyczki	13 209	9 683
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 072	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	10 672	3 160
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	10 672	3 160
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 610	16 126
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	132	246
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	132	246
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	329	84
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	461	329

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 2009 roku	684	14 209	3 580	-	18 473
Korekty wyników z lat poprzednich	-	-	(142)	-	(142)
Wynik zatrzymamy roku poprzedniego	-	-	1 505	-	1 505
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	4 943	2 158	31 596

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	855	23 640	4 943	2 158	31 596
Korekty wyników z lat poprzednich	-	-	(291)	-	(291)
Wynik zatrzymany roku poprzedniego	-	-	2 158	(2 158)	-
Wynik roku bieżącego	-	-	-	2 826	2 826
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	855	23 640	6 810	2 826	34 131

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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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. 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 poszerzyła dotychczasowe kompetencje w obszarze obsługi klienta oraz podniosła potencjał operacyjny. 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 S.A. na nowych klientów, pochodzących z branży energetycznej i gazowniczej.

Analogicznie, nabycie udziałów Trimtab S.A. i SellpointSp. z o.o. miało strategiczne znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej jest Zarząd Spółki Arteria S.A. traktuje jako inwestycję o charakterze długoterminowym.

Rok 2010 to okres dalszej kontynuacji wzrostu oraz kolejnych akwizycji służących wzmocnieniu pozycji Arteria S.A. w podmiotach zależnych.

W marcu 2010 roku Zarząd Arteria S.A. zawarł umowę z Nova Group (Cyprus) Limited, na podstawie której zwiększeniu uległo zaangażowanie kapitałowe Arteria S.A. w Spółce Polymus Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 40 udziałów za kwotę 760.000,00 złotych tj. 19.000,00 złotych za jeden udział. Transakcja zakupu udziałów Polymus Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków pochodzących z emisji obligacji serii A. W wyniku zawarcia opisanej transakcji, Arteria S.A. stała się właścicielem łącznie 396 udziałów spółki Polymus Sp. z o.o. co stanowi 99% kapitału zakładowego spółki i daje 99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W okresie poprzedzającym zawarcie umowy sprzedaży udziałów spółki Polymus z dnia 16 lipca 2008 roku, opisanej obszernie w raporcie bieżącym 53/2008 o dokonaniu zakupu 89 % udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. oraz umowy z 15 marca 2010 r. na zakup dodatkowych 40 udziałów, Zarząd Arteria SA dokonał szczegółowej analizy i wyceny 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.

Z kolei w czerwcu 2010 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o nabyciu 8 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki. Łączna cena transakcji wyniosła 300.000,00 zł tj. 37.500 zł za jeden udział (cena sprzedaży). W wyniku zawartej transakcji, udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 100% w kapitale zakładowym Spółki, dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Podstawą zawartej transakcji nabycia jest Umowa Sprzedaży Udziałów zawarta w dniu 15 czerwca 2010 roku w Warszawie pomiędzy Panem Markiem Rigallem oraz spółką Arteria S.A. Spółka Rigall Distribution Sp. z o.o. jest spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., począwszy od dnia 2 lipca 2007 roku. W tym dniu pomiędzy Spółką Arteria S.A. oraz Panem Markiem Rigallem i Panią Martą Stokowską, ówczesnymi udziałowcami Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o., została podpisana umowa sprzedaży udziałów.

Na podstawie tej umowy, Spółka Arteria S.A. dokonała zakupu 60 udziałów należących do udziałowców Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o. co stanowiło 75% w kapitale zakładowym Spółki i dawało 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Następnie w dniu 30 września 2008 roku, Arteria S.A. nabyła 12 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 15% kapitału zakładowego Spółki, w wyniku której udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł wówczas do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki, dając 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. (raport 75/2008).

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.

Datą 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.

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 zaliczoną odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkość 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 dotyczy, 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 niezwiązanych 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 zdolnego 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:

Wyszczególnienie	Okres użytkowania
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, niezadowolające 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 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.

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

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

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

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

Aktywa trwale

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.

Należność

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 po przez 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 wymiernymi 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 godziwa 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.

Zdarzenia po dacie bilansowej

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 rzeczowe 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 wpłynęłyby 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 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.

Zmiany w zasadach rachunkowości i nowe standardy i interpretacje obowiązujące od 1 stycznia 2010 roku

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- MSSF 3 *Połączenia jednostek* (znowelizowany) oraz MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, gdyż Spółka nie była stroną połączeń prawnych, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczonej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji kapitałów rezerwowych / niepodzielonego wyniku finansowego lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 to:

- MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana dotyczy wyłącznie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych –mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota R.1 - Przychody w rozbiciu na segmenty działalności

W raportowanym okresie Spółka prowadziła działalność operacyjną w segmencie Call Center. W 2009 roku Spółka uzyskiwała przychody w segmencie Sprzedaży detalicznej „Retail”.

Segment 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 segmentu jest wymierny i regularnie rozliczany 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 segmentu są oddzielne informacje finansowe.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów podstawowych segmentów operacyjnych Spółki za lata 2010 i 2009:

Przychody ze sprzedaży	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	13 984	16 245
Przychody z tytułu działalności Retail *	1 882	16 245
Pozostała sprzedaż	-	1 318
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	422	3
Razem	16 288	28 574

* w 2009 roku miała miejsce sprzedaż towarów w segmencie działalności Retail (Sprzedaż detaliczna), obejmująca produkty i usługi podlegające dystrybucji w ramach umów z kontrahentami. Działalność segmentu „Retail” na podstawie umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP Retail”) przeniesiona została w trakcie 2009 roku do jednostki zależnej od Arteria SA – Arteria Retail SA.

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

Nota R.1.1 - Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15 866	28 571
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	422	3
Razem	16 288	28 574

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 R.2 - Koszty bezpośrednie sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 227	26 239
Wartość sprzedaży z tytułu działalności Retail*	7	3
Razem	13 234	26 242

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Koszty sprzedaży i marketingu	1 368	1 219
Koszty ogólnego zarządu	3 649	3 657
Razem	5 017	4 876

Nota R3.1 - Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Amortyzacja	1 309	1 322
Zużycie materiałów i energii	282	203
Usługi obce	9 253	11 768
Podatki i opłaty	545	278
Wynagrodzenia	5 804	6 651
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	738	927
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	321	4 973
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7	4 997
Razem	18 251	31 118

Nota R.4 - Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
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	25	-
Otrzymane kary i odszkodowania	9	44
Zwrot podatków	-	-
Przychód z tytułu sprzedaży ZCP Retail	-	3 084
Inne	-	79
Razem	34	3 207

Nota R.5 - Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i aktywa trwałe	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji aktywów trwałych i wart. niem.	24	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Utworzenie rezerwy	-	-
Darowizny przekazane	-	-
Koszt kar i odszkodowań	32	50
Koszt własny sprzedaży „ZCP Retail”	-	1 914
Inne	105	531
Razem	163	2 498

Nota R.6 - Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek	8	1
Dywidendy otrzymane	3 958	4 960
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	2 960	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-
Razem	6 926	4 961

Nota R.7 - Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Koszty z tytułu odsetek od kredytów, pożyczek i leasingów	2 011	804
Koszty pozyskania finansowania (prowizje, opłaty)	576	189
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	61	49
Razem	2 012	1 043

Nota R.8 - 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 w (tys. zł)	2 826	2 158
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	0,66 zł	0,50 zł
– podstawowy z zysku za okres	0,66 zł	0,50 zł
– rozwodniony z zysku za okres	0,66 zł	0,50 zł

Nota R.9 – Podatek dochodowy

Wyliczenie podatku dochodowego Spółki od wyniku finansowego według ustawowej stawki podatkowej za lata 2010 i 2009 przedstawia się następująco:

Podstawa wyliczenia podatku CIT

Uzgodnienie wyniku bilansowego z wynikiem podatkowym	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Przychody rachunkowe	23 248	36 742
Korekty przychodów razem	(442)	13 783
Przychody podatkowe (po korektach)	22 806	50 525
Koszty rachunkowe	(20 426)	(32 328)
Korekty kosztów razem	1 109	(14 929)
Koszty podatkowe (po korektach)	(19 317)	(47 257)
Wynik podatkowy (po korektach)	3 489	(3 268)
Odliczenia od podatku	(3 958)	(4 960)
Podstawa podatkowa według stawki CIT	19%	19%
Podatek CIT	(469)	(1 692)

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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2010 roku odnotowały zwiększenie w porównaniu do ostatniego dnia roku poprzedniego o kwotę 127 tys. złotych.

Wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 368 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 123 tys. a jej wartość na dzień bilansowy wyniosła 237 tys. złotych.

Działalność zaniechana

W 2010 roku Spółka nie odnotowała zaniechania którejkolwiek z wykonywanych działalności operacyjnych.

Nota A.1 - Zestawienie długoterminowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe	3 759	4 405
Wartości niematerialne i prawne	12 222	6 436
Inwestycje w jednostkach zależnych	38 884	37 776
Inne inwestycje	138	138
Pozostałe aktywa finansowe	4 219	1 505
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	395	268
Razem	59 618	50 527

Nota A.2 – Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Grunt	-	-
Budynki, lokale	652	705
Urządzenia techniczne i maszyny	1 008	1 406
Środki transportu	666	602
Inne środki trwałe	399	518
Środki trwałe w budowie	1035	1 173
Razem	3 759	4 405

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 2010 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 A.3 – Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	2 366	2 835
Inwestycje w wartości niematerialne	9 856	3 601
Razem	12 222	6 436

Wartość 9.856 tys. zł inwestycji w wartości niematerialne dotyczy inwestycji w zintegrowany system zarządzania przedsiębiorstwem klasy BPM (Business Process Management) stanowiący narzędzie do zarządzania organizacją i automatyzujące procesy w niej zachodzące. Dzięki zastosowaniu rozwiązań wynikających z logiki procesowej, można w pełni dostosować systemy do własnego, unikalnego sposobu działania organizacji. Tym samym przedsiębiorstwo wzmacnia swoją przewagę konkurencyjną na rynku. Rozwiązania klasy BPM są dedykowane dla Klientów wymagających od systemów informatycznych pełnej realizacji potrzeb, możliwości stałego i szybkiego wprowadzania zmian oraz błyskawicznego dostępu do informacji.

Nota A.2.1 – Tabela ruchów na rzeczowych aktywach trwałych

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	778	2 862	1 007	895	-	5 542
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	17	360	25	-	403
- zakup	-	-	17	360	25	-	403
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje w obcym środku trwałym	-	-	-	-	-	-	-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(197)	(350)	(5)	-	(552)
- sprzedaż	-	-	-	(161)	-	-	(161)
- likwidacja	-	-	(197)	-	(5)	-	(202)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	(189)	-	-	(189)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	778	2 682	1 017	916	-	5 393

cd. Tabela ruchów na rzeczowych aktywach trwałych

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(73)	(1 456)	(405)	(378)	-	(2 311)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(53)	(218)	54	(140)	-	(357)
- roczny odpis amortyzacyjny		(53)	(392)	(251)	(144)	-	(840)
- sprzedaż środka trwałego		-	-	115	-	-	115
- likwidacja środka trwałego		-	174	-	5	-	178
- darowizna środka trwałego		-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej kategorii		-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)		-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży – zmniejszenie		-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej		-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)		-	-	189	-	-	189
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(127)	(1 674)	(351)	(517)	-	(2 668)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	705	1 406	602	518	-	3 231
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	652	1 008	666	399	-	2 725

Nota A.3.1. – Zmiany wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozw.	Wartość firmy	Nabyte koncesje, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	961	-	2 806	3 768
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	1	-	-	1
- zakup	-	-	-	1	-	-	1
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-
- wycena opcji put	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(8)	-	-	(8)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	(8)	-	-	(8)
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	954	-	2 806	3 761
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(400)	-	(533)	(933)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(130)	-	(331)	(461)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	(138)	-	(331)	(469)
- likwidacja	-	-	-	8	-	-	8
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(531)	-	(864)	(1 394)
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	561	-	2 274	2 835
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	424	-	1 943	2 366

Głównym założeniem było wykonanie projektu a następnie wdrożenie w praktykę biznesową zintegrowanego systemu informatycznego klasy Business Process Management Systems (BPMS).

Zarząd Spółki podczas analizy rynku i możliwości rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria SA zdiagnozował blokadę, która była wewnątrz firmy. Rzesza wdrożonych systemów informatycznych, które spełniają swoje zadanie na poziomie pojedynczych spółek, ale nie na poziomie grupy kapitałowej, powodowała chaos informacyjny, spowolnienia działań, dublowanie etatów co w efekcie przekładało się na straty finansowe i rozwojowe.

Całość zdiagnozowanych problemów jasno wskazywała na konieczność podjęcia inwestycji. Mimo niepewnego okresu (kryzys) dla biznesu, zarząd zdecydował się na otwarcie inwestycji, aby stać się bardziej konkurencyjnym na rynku BPO.

Inwestycja składała się z 4 etapów realizacji; oddanie inwestycji do użytkowania przewidziane jest na drugi kwartał 2011 roku

Zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Grupie 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 A.4 – Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych.

Nota A.5 – Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka nie posiada na dzień bilansowy praw wieczystego użytkowania gruntów.

Nota A.6 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych

Zarząd Arteria S.A. 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	31.12.2010	31.12.2009
Rigall Distribution Sp. z o.o.	13 005	12 705
Polymus Sp. z o.o.	9 344	8 584
Arteria Retail S.A.	3 233	3 233
Gallup Polska Sp. z o.o.	3 292	3 292
Trimtab S.A.	9 962	9 962
Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	10	-
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	38	-
Razem	38 884	37 776

Udziały w Rigall Distribution Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 80 udziałów w Spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 100% jej kapitału zakładowego.

Udziały w Polymus Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 396 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 99% jej kapitału zakładowego.

Udziały w Arteria Retail S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Arteria Retail SA.

Udziały w spółce Gallup Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% tj. 400 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% akcji w Trintab S.A. oraz 100% udziałów w spółce Sellpoint Sp. z o.o.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria jest w posiadaniu 75% udziałów w spółce pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o.

Nota A.8 - Pozostałe aktywa długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności długoterminowe	4 219	1 505
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Razem	4 219	1 505

W pozycji „Należności długoterminowe” wykazane są wartości należności starszych ponad 360 dni od Spółki Falon SA; odpowiednio 1.505 tys. zł w 2009 i 1.219 zł w 2010 roku. Należności te wynikają z długoterminowej umowy ramowej o współpracy, na podstawie której Falon SA świadczy dla Spółki usługi outsourcingu kadrowo-płacowego. Jednocześnie, na dzień bilansowy Arteria posiada bieżące zobowiązania handlowe w stosunku do Falon SA na kwotę 700 tys. zł. Dlatego Zarząd Spółki postanowił nie tworzyć odpisu aktualizującego należność od Falon i zakwalifikował kwotę 1.219 tys. zł jako pozycję „Pozostałych aktywów długoterminowych”.

Ponadto na dzień bilansowy kwotę 3.000.000,00 mln należną z tytułu transakcji sprzedaży udziałów Spółki Sellpoint Finanse Spółka z o.o. do NCG Sp. z o.o. postanowiono zakwalifikować również jako pozycję „Pozostałych aktywów długoterminowych” w aktywach Spółki.

Nota A.9 - Aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

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

Nota A.10 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek roku	268	201
Zwiększenia	224	116
Rozwiązanie aktywów na podatki z tytułu kosztów podatkowych, które rachunkowo zostały uznane w poprzednich latach	224	116
Zmniejszenia	97	49
Aktywa na podatki, które staną się kosztem podatkowym w następnych okresach	97	49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec roku	395	268

AKTYWA OBROTOWE (KRÓTKOTERMINOWE)

Nota A.11 – Zestawienie aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zapasy	-	-
Należności handlowe	7 457	4 151
Należności budżetowoprawne	-	56
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	618	611
Inwestycje krótkoterminowe - środki pieniężne	461	329
Pozostałe aktywa finansowe	319	-
Razem	8 855	5 147
Należności zakwalifikowane jako długoterminowe	(4 219)	(1 505)
Razem	4 636	3 643

Nota A.12 - Zapasy

Spółka w trakcie roku oraz na dzień bilansowy nie wykazuje w swoich aktywach pozycji zapasów.

Nota A.13 - Należności handlowe krótkoterminowe i pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności handlowe od pozostałych jednostek	7 457	4 151
Należność przeklasyfikowana na należności długoterminowe	(1 219)	(1 505)
Należności handlowe od pozostałych jednostek	(3 000)	-
Pozostałe należności krótkoterminowe (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	-	(491)
Razem	3 238	2 646

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 2010 roku.

W wyniku przeprowadzonej przez Spółkę szczegółowej analizy ściągalności wszystkich należności z tytułu dostaw i usług, o przekroczonym terminie zapłaty oszacowano ryzyko uzyskania płatności za należności handlowe w efekcie czego Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności handlowe w kwocie 29,6 tys. zł.

Nota A.13.1 - Pozostałe aktywa

W pozycji należności handlowych i pozostałych należności zawierają się następujące pozycje:

Pozostałe należności krótkoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
Zaliczki dla pracowników	53	86
Kaucje	30	26
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2	3
Razem	84	115

Nota A13.2 – Wiekowanie krótkoterminowych należności handlowych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
- do 30 dni	1 754	1 196
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 081	1 056
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	55	317
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36	13
- powyżej 1 roku	312	64
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	3 238	2 646

Nota A14 - Bieżące aktywa podatkowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	-	-
Należności z tytułu podatku VAT	-	56
Pozostałe należności podatkowe	-	-
Razem	-	56

Spółka nie posiada należności z tytułu rozliczeń podatkowych.

Nota A15 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 roku składało się z następujących pozycji.

Środki pieniężne	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku	461	317
Środki pieniężne w kasie	-	12
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Razem	461	329

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Nota A16 - Pozostałe aktywa finansowe

Na kwotę **318 tys. zł** pozostałych aktywów finansowych składają się należności z tytułu 2 umów pożyczki na kwoty 186 i 133 tys. zł udzielonych do Spółek Platforma Sprzedażowa Sp. z o.o. oraz Sellpoint Finanse Sp. z o.o.

Nota A.17 – Pozostałe należności krótkoterminowe (międzyokresowe rozliczenia kosztów)

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Ubezpieczenia	35	43
Abonamenty, opłaty roczne	5	-
Ogłoszenia rekrutacyjne	3	2
Uczestnictwo w organizacjach i stowarzyszeniach	27	-
Przychody przyszłych okresów	542	423
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6	23
Razem	618	491

Nota A18 - Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

KAPITAŁY

Nota K1 - Kapitał zakładowy

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.

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi łącznie 845.764,00 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.

K.1.1 - Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Nova Group (Cyprus) Limited	448 448	89 689,60	10,49%	448 448	10,49%
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	2 106 092	421 218,40	49,28%	2 106 092	49,28%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

Nota K.2 - Kapitał zapasowy

Na kapitał zapasowy Spółki składają się wartość 23.640 tys. zł kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz 4.943 tys. zł zysków zatrzymanych z lat ubiegłych.

Nota K.3 – Wynik roku poprzedniego

W okresie sprawozdawczym nie wypłacano dywidendy z zysku netto za 2009 rok, ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy za rok 2010. Cały zysk netto Arteria S.A. za 2009 rok w kwocie 2.158 tys. zł został na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przelany na kapitał zapasowy Spółki.

Nota K.4 – Nierozliczony wynik lat poprzednich

Na dzień bilansowy w kapitałach Spółki nie występuje pozycja nierozliczonego wyniku z lat ubiegłych.

REZERWY I ZOBOWIĄZANIA

Nota Z.1 – Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu emitowanych papierów dłużnych	5 000	-
Kredyty długoterminowe	2 229	4 332
Pożyczki długoterminowe	2 192	-
Leasingi długoterminowe	102	247
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwy długoterminowe	8	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	237	114
Razem	20 356	4 693

Nota Z.2 – Zobowiązania z tytułu emitowanych papierów dłużnych

Zobowiązanie długoterminowe z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji wynosiło na dzień bilansowy kwotę **5.000.000,00 zł**.

W lutym 2010 roku, Zarząd Arteria S.A. przeprowadził emisję obligacji serii A. Środki pozyskane z emisji obligacji serii A o wartości 5 mln zł zostały przeznaczone przez Spółkę na cele akwizycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego. Data przydziału obligacji przypadła na dzień 17 lutego 2010 roku. Całkowita wartość emisji wyniosła 5.000.000,00 zł. Przedmiotem emisji było 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda i cenie emisyjnej 50.000,00 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). Spółka ma możliwość wcześniejszego wykupu obligacji przed terminem wykupu obligacji po upływie 6, 12, 18, 24 i 30 miesięcy, o ile obligatariusze wyrażą taką wolę. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku.

Formą zabezpieczenia obligacji jest zastaw rejestrowy na 50% akcji spółki Trintab S.A.

Nota Z.3 – Kredyty długoterminowe

Na dzień bilansowy, z łącznej kwoty **7.311 tys. zł** kredytów Spółki **2.229 tys. zł** złotych stanowi część długoterminowa.

Nota Z.4 – Pożyczki długoterminowe

Spółka jest stroną 2 umów pożyczek podpisanych ze Spółką Mayas Basic Concept Limited. Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu tych umów na dzień bilansowy wynosiła **2.192 tys. zł**. Zobowiązania te Spółka kwalifikuje jako długoterminowe, ponieważ termin ich spłaty 365 dni.

Nota Z.5 – Leasingi długoterminowe

Część długoterminowa zobowiązań z tytułu umów leasingu na koniec 2010 roku stanowi wartość **102 tys. zł**.

Nota Z.6 – Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień bilansowy Spółka nie identyfikuje innych poza wyżej wymienionymi zobowiązań długoterminowych.

Nota Z.7 – Rezerwy długoterminowe

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła długoterminową rezerwę emerytalną dla pracowników w kwocie **8 tys. zł**.

Nota Z.8 – Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Rezerwa na początek roku	237	114
- Rezerwa z tytułu przychodów rachunkowych, od których obowiązek podatkowy powstanie w następnym roku	192	131
- Rezerwa z tytułu kosztów uznanych podatkowo, a rachunkowo rozliczanych w czasie	117	93
- Rozwiązanie rezerwy na od przychodów podatkowych, które zostały uznane w poprzednich latach	151	102
Rezerwa na koniec roku	395	236

Nota Z.9 – Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu kredytów	7.311	8.439
Zobowiązania z tytułu pożyczek	10.572	6.907
Zobowiązania z tytułu leasingów	258	875
Razem	18.141	16.220

Nota Z.9.1.1– Podział zobowiązań kredytowych na długo i krótkoterminowe

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowe	2 229	4 135
Zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowe	5 082	4 303
Razem	7 311	8 439

Nota Z.9.1.2– Zobowiązania kredytowe w podziale na instytucje kredytujące

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0932116	2 746	4 315
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0918234	1 083	1 950
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0974708	1 412	-
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0932002	-	2 173
Kredyt obrotowy BRE Bank SA	1 847	-
VW Bank SA	111	-
VW Bank SA	111	-
Razem	7 311	8 439

Zestawienie umów kredytowych na dzień 31.12.2010 roku

<i>Instytucja kredytująca</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Cel kredytu</i>	<i>Data umowy kredytowej</i>	<i>Data wygaśnięcia umowy</i>	<i>Kwota kredytu w PLN</i>	<i>Saldo kredytu na dzień 31.12.2010</i>
1. 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	1 083 333 zł
2. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0932116	Finansowanie zakupu udziałów Spółki Polymus Sp. z o.o.	23.04.2009	11.07.2012	5 100 000	2 746 154 zł
3. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	Finansowanie zakupu udziałów Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o.	22.12.2009	31.12.2012	2 200 000	1 411 764 zł
4 BRE Bank S.A.	02/101/10/Z/VU	Kredyt obrotowy	28.04.2010	05.05.2011	2 000 000	1 846 584 zł
5. VW Bank S.A.	5118732-0210-03017	Finansowanie zakupu środka trwałego	24.03.2010	23.03.2013	180 000	111 376 zł
6. VW Bank S.A.	5118732-0210-03019	Finansowanie zakupu środka trwałego	24.03.2010	23.03.2013	180 000	111 570 zł
						7 310 782 zł

Nota Z.10– Zobowiązania z tytułu umów pożyczkowych

Wszystkie transakcje umów pożyczek z podmiotami powiązanymi oraz pozostałymi podmiotami 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. oraz pozostałymi podmiotami.

Pożyczka od Arteria Retail SA.

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty pożyczki</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Kwota do spłaty</i>
1. Arteria Retail SA	Arteria S.A.	500 000	14.10.2009	27.04.2011	10%	533 835,62

Pożyczki otrzymane od Polymus Sp. z o.o.

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty pożyczki</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Kwota do spłaty</i>
1. Polymus Sp. z o.o.	Arteria S.A.	200 000	01.02.2010	31.01.2011	10%	218 246,58
2. Polymus Sp. z o.o.	Arteria S.A.	400 000	01.07.2010	22.03.2011	10%	431 013,70
3. Polymus Sp. z o.o.	Arteria S.A.	400 000	23.03.2010	05.07.2011	8%	78 224,50
4. Polymus Sp. z o.o.	Arteria S.A.	313 803	20.09.2010	19.09.2011	8%	320 899,33
5. Polymus Sp. z o.o.	Arteria S.A.	151 124	22.10.2010	21.10.2011	10%	152 573,13
6. Polymus Sp. z o.o.	Arteria S.A.	290 000	10.11.2010	09.11.2011	8%	293 241,65
						1 494 198,89

Pożyczki otrzymane od Gallup Polska Sp. z o.o.

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty pożyczki</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Kwota do spłaty</i>
1. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	800 000	29.12.2009	28.12.2010	10%	446 182,87
2. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	700 000	12.01.2010	11.01.2011	10%	767 840,14
3. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	250 000	28.01.2010	27.01.2011	10%	272 880,11
4. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	250 000	04.03.2010	03.04.2011	10%	270 599,73
5. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	300 000	15.03.2010	14.03.2011	10%	323 832,63
6. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	300 000	08.04.2010	07.04.2011	10%	321 873,03
7. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	350 000	05.05.2010	04.05.2011	10%	373 006,73
8. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	200 000	07.06.2010	06.06.2011	10%	211 342,47
7. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	120 000	05.05.2010	04.05.2011	10%	125 424,66
8. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	800 000	07.06.2010	06.06.2011	10%	817 095,89
						3 930 078,26

Pożyczki otrzymane od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Arteria

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty pożyczki</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Kwota do spłaty</i>
1. 4FUN Media SA	Arteria SA	1 500 000	13.12.2010	15.03.2011	8%	1 505 589,04
2. Mayas Basic Concept Limited	Arteria SA	2 150 000	14.04.2010	27.04.2011	10%	2 191 710,98
3. Mayas Basic Concept Limited	Arteria SA	950 000	01.07.2010	13.04.2012	9%	916 220,41

Pożyczki udzielone przez Arteria SA

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty pożyczki</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Kwota do spłaty</i>
1. Arteria S.A.	Sellpoint Finance Sp. z o.o.	150 000	01.09.2010	31.08.2011	8%	150 000,00

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty pożyczki</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Kwota do spłaty</i>
1. Arteria S.A.	Platforma Marketingowa Sp. z o.o.	190 000	14.12.2010	27.04.2011	8%	190 000,00

Nota Z.11 - Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	156	247
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	102	691
Razem	258	938

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

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.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, Spółka zalicza 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.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka ma podpisanych 6 umów leasingowych:

Lp.	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Nr umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w mies.	Data zakończenia umowy (mies-rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Zabezpieczenie przedmiotu leasingu
1.	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.	Centrala telefoniczna Avaya	105954	29.12.2008	36	06_2011	807 000,00	Weksel
2.	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.	System teleinformatyczny	106055	02.03.2009	36	06_2011	192 000,00	Weksel
3.	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.	Samochód osobowy	105324	21.02.2008	36	02-2011	65 573,77	Weksel
4.	Grenke Leasing Sp. z o.o.	Sprzęt komputerowy	73012084	09-07-2010	18	01_2012	66.000,00	Weksel
5.	BRE Leasing Sp.z o.o.	Samochód osobowy	78659/2009	26-03-2009	36	03_2012	177 000,00	Weksel
6.	ORIX Polska S.A.	Samochód osobowy	M0729P	23-06-2009	48	06_2012	141 500,00	Weksel
7.	Implus Leasing Polska Sp. z o.o.	Samochód osobowy	08/01729	17-06-2008	60	06_2013	200 000,00	Weksel

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

Nota Z.12 - Zobowiązania krótkoterminowe bez kredytów, pożyczek i leasingów

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	4 365	5 345
Zobowiązania podatkowe	1 135	844
Rezerwy krótkoterminowe	117	51
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 122	
Dotacje rządowe	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów do sprzedaży	-	-
Razem	6 739	6 240

Nota Z.12.1 - Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania handlowe	3 598	4 681
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	403	408
Zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych	189	146
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	175	110
Razem	4 365	5 345

Nota Z.12.2 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - wiekowanie

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
- do 30 dni	1 418	1 235
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	558	415
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	55	187
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36	13
- powyżej 1 roku	1 531	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	3 598	1 857

Nota Z.12.3 - Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	31.12.2010	31.12.2009
Z tytułu umów o pracę	161	131
Z tytułu umów cywilnoprawnych	231	219
Z tytułu umów zleceń	11	58
Razem	403	408

Nota Z.12.4 - Zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Nieodpłatnie otrzymany środek trwały	25	61
Środki otrzymane z funduszy UE	164	85
Razem	189	146

Nota Z.12.5 – Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązanie do kontrahentów z tytułu sprzedaży ZCP Retail	134	109
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41	1
Razem	175	110

Nota Z.13 - Zobowiązania podatkowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	550	217
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	219	376
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	45
Zobowiązanie z tytułu podatku od czynności cywilnoprawnych	12	-
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	307	129
Zobowiązania z tytułu funduszu ochrony niepełnosprawnych	47	16
Razem	1 135	783

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

Nota Z.14 – Rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	67	51
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	50	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
Razem	117	51

Nota Z.15 – Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych	-	-
Zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych	813	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	306	-
Razem	1 122	-

Nota Z.16 – Dotacje rządowe

Spółka na dzień bilansowy nie ma zobowiązań z tytułu dotacji rządowych.

Nota Z.17 – Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Otrzymane gwarancje

Spółki nie są posiada należności warunkowych wynikających z gwarancji otrzymanych do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji

Spółka nie udzielała żadnych gwarancji do dnia bilansowego.

Otrzymane poręczenia

Na dzień bilansowy, tytułem zabezpieczenia umów kredytowych Spółka Dominująca otrzymała 3 poręczenia od swoich podmiotów zależnych tytułem zabezpieczenia umów kredytowych:

<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.
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0918234	- poręczenie wg. Prawa Cywilnego udzielone przez Gallup Polska
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową kredytobiorcy poręczony przez i Rigall Distribution Sp. z o.o.

Udzielone poręczenia i zabezpieczenia

W trakcie roku Arteria S.A. udzieliła poręczenia wekslowego swoim jednostkom zależnym Rigall Distribution , Trimtab SA i Sellpoint Sp. z o.o. z tytułu umowy kredytowej „wieloproduktowej” zawartej w dniu 23.12.2010:

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
ING Bank Śląski SA	680/2010/00003564/00	- poręczenie kredytu w wysokości 5.500.000,00 zł

Ponadto, wszystkie umowy leasingu w Spółce, zabezpieczone są weksłami wraz z deklaracjami wekslowymi do kwoty nie przekraczającej wartości przedmiotów leasingu.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązanymi:

- transakcje z jednostkami zależnymi Arteria S.A.
- transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi (kapitałowo lub osobowo)
- 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 2010 roku

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010		Na dzień 31 grudnia 2010	
	Przychody	Zakupy (Wydatki)	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
- jednostkom zależnym	6 213	645	1 322	6 552
- jednostkom powiązanym nie zależnym				
- pozostałym podmiotom powiązanym				
-członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej z tytułu wynagrodzeń				
Razem	6 213	645	1 322	6 552

Zestawienie transakcji sprzedaży/zakupu i stan należności/zobowiązań z podmiotami powiązanymi za rok i na dzień 31 grudnia 2010 (Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów)

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010		Na dzień 31 grudnia 2010	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów	Zakup produktów, usług, towarów	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
Arteria Retail S.A.	77	34	42	265
Rigall Distribution Sp. z o.o.	1 364	84	656	
Polymus Sp. z o.o.	445	92	156	-18
Gallup Polska Sp. z o.o.	4 188	365	237	
Trimtab S.A.	72	55	1	324
Sellpoint Sp. z o.o.	67	15	230	23
Nova Group (Cyprus) Limited				
Marek Rigall				
Razem	6 213	645	1 322	594

Zestawienie transakcji sprzedaży/zakupu i stan należności/zobowiązań z podmiotami powiązanymi za rok i na dzień 31 grudnia 2010 (Pożyczki)

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010		Na dzień 31 grudnia 2010	
	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
Arteria Retail S.A.	-	500	-	534
Rigall Distribution Sp. z o.o.	-	-	-	-
Polymus Sp. z o.o.	-	-	-	1 494
Gallup Polska Sp. z o.o.	-	-	-	3 930
Trimtab SA	-	-	-	-
Sellpoint Sp. z o.o.	-	-	-	-
Nova Group (Cyprus) Limited	-	-	-	-
Marek Rigall	-	-	-	-
Razem	-	-	-	5 958

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnychTransakcja nabycia i zapłaty za udziały Rigall Distribution Sp. z o.o.

W czerwcu 2010 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o nabyciu 8 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki. Łączna cena transakcji wyniosła 300.000,00 zł tj. 37.500 zł za jeden udział (cena sprzedaży). W wyniku zawartej transakcji, udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 100% w kapitale zakładowym Spółki, dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawą zawartej transakcji nabycia jest Umowa Sprzedaży Udziałów zawarta w dniu 15 czerwca 2010 roku w Warszawie pomiędzy Panem Markiem Rigallem oraz spółką Arteria S.A. Spółka Rigall Distribution Sp. z o.o. jest spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., począwszy od dnia 2 lipca 2007 roku. W tym dniu pomiędzy Spółką Arteria S.A. oraz Panem Markiem Rigallem i Panią Martą Stokowską, ówczesnymi udziałowcami Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o., została podpisana umowa sprzedaży udziałów. Na podstawie tej umowy, Spółka Arteria S.A. dokonała zakupu 60 udziałów należących do udziałowców Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o. co stanowiło 75% w kapitale zakładowym Spółki i dawało 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Następnie w dniu 30 września 2008 roku, Arteria S.A. nabyła 12 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 15% kapitału zakładowego Spółki, w wyniku której udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł wówczas do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki, dając 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. (raport 75/2008).

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

W marcu 2010 roku Zarząd Arteria S.A. zawarł umowę z Nova Group (Cyprus) Limited, na podstawie której zwiększeniu uległo zaangażowanie kapitałowe Arteria S.A. w Spółce Polymus Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 40 udziałów za kwotę 760.000,00 złotych tj. 19.000,00 złotych za jeden udział. Transakcja zakupu udziałów Polymus Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków pochodzących z emisji obligacji serii A. W wyniku zawarcia opisanej transakcji, Arteria S.A. stała się właścicielem łącznie 396 udziałów spółki Polymus Sp. z o.o. co stanowi 99% kapitału zakładowego spółki i daje 99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W okresie poprzedzającym zawarcie umowy sprzedaży udziałów spółki Polymus z dnia 16 lipca 2008 roku, opisanej obszernie w raporcie bieżącym 53/2008 o dokonaniu zakupu 89 % udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. oraz umowy z 15 marca 2010 r. na zakup dodatkowych 40 udziałów, Zarząd Arteria SA dokonał szczegółowej analizy i wyceny 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.

Transakcje z podmiotami powiązanymi - Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały szczegółowo opisane w pkt.4.2 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Inne transakcje z podmiotami powiązanymi

W raportowanym okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku, Arteria S.A. 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 nieznaczące 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 nieznaczące.

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

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

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po zamknięciu okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, Zarząd Arteria S.A. z sukcesem realizował założoną strategię wzrostu zarówno spółki Emitenta jak i całej Grupy Kapitałowej S.A. W tym okresie nastąpiła dalsza rozbudowa zintegrowana oferta usług flagowych, które są kierowane głównie do firm reprezentujących branże: finansową, bankową, firmy telekomunikacyjne oraz przedsiębiorstwa z branży komunalnej. W tym okresie obserwuje się zwiększony popyt na usługi Grupy Kapitałowej Arteria S.A., dlatego należy spodziewać w ciągu najbliższych kwartałów podpisania, co najmniej kilku znaczących kontraktów.

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki zaprezentowaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządził:

Grzegorz Grygiel
Dyrektor Finansowy

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 21 marca 2010 roku.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

ZATWIERDZENIE RAPORTU ROCZNEGO „R 2010”ARTERIA S.A.

Niniejszym Zarząd Arteria S.A. zatwierdza jednostkowy raport roczny „R2010” zawierający:

- Pismo Prezesa Zarządu
- Oświadczenia Zarządu
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
- Opinię i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Tym samym jednostkowy raport roczny „R 2010” został zatwierdzony do publikacji w dniu 21marca 2010 roku tj. w terminie wskazanym w raporcie bieżącym Spółki nr 2/2011 z dnia 19 stycznia 2011 roku.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 21marca 2011 roku