



think global · think tgs

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

ARTERIA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **ARTERIA S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jana Rosoła 10, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **82 985 tys. zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości **417 tys. zł** oraz ujemny całkowity dochód w wysokości **417 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 133 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **538 tys. zł**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,(załączone sprawozdanie finansowe)
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

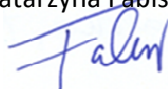
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na poniższe kwestie:
- W nocie A.4. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 6 963 tys. zł, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.
 - Spółka posiada należności z tytułu pożyczki w kwocie 2 800 tys. zł od jednostki powiązanej osobowo Arteria Retail S.A. W nocie dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego opisującego zdarzenia po dniu bilansowym Zarząd Spółki ujawnił, że powyższą wierzytelność zamierza przeznaczyć na nabycie udziałów w spółce Arteria Call Center sp. z o.o. w ramach transakcji bezgotówkowej. Zarząd uzyskał w dniu 30 stycznia 2014 roku niezbędną zgodę Rady Nadzorczej na nabycie udziałów w tym podmiocie, co zdaniem Zarządu pozwoli na uzyskiwanie stabilnych zysków z tej inwestycji.
 - Spółka posiada aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 504 tys. zł z tytułu poniesionej straty podatkowej. Zarząd przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych.

Powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Katarzyna Fabiś



Dyrektor departamentu audytu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12380

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

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

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

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

Spółka posiada numer NIP 5272458773 oraz symbol REGON 140012670.

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 854,8 tys. zł i i dzielił się na 4 273 820 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Zgodnie z notą K.1.1. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Generali OFE S.A.	16,94%	724 000	0,20	144,8
Mayas Basic Concept Ltd.	14,20%	606 883	0,20	121,4
Union Investment TFI S.A.	10,31%	440 441	0,20	88,1
Nova Group (Cyprus) Ltd.	8,81%	376 448	0,20	75,3
Investors TFI SA	8,79%	375 465	0,20	75,1
Allianz FIO	5,51%	235 753	0,20	47,2
Pozostali akcjonariusze	35,44%	1 514 830	0,20	303,0
Razem	100,0%	4 273 820	-	854,8

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w punkcie 3.10 Sprawozdania Zarządu z działalności dołączonego do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marzec Marcin	Prezes Zarządu
Glapa Wojciech Jerzy	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Stokowski Dariusz	Członek RN
Filipiak Tomasz	Członek RN
Maicki Miron	Członek RN
Tarnowski Paweł	Członek RN
Lehmann Michał	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki:

W dniu 11 czerwca 2013 roku Pan Wojciech Bieńkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Dnia 24 czerwca 2013 roku Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołano Pana Michała Lehmana na członka Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Michała Czerniaka numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4Audyt sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 czerwca 2013 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 1 885 305,91 złotych został podzielony w sposób następujący:

- a. kwotę w wysokości 180 777,91 złotych przekazać na kapitał zapasowy Spółki,
- b. kwotę w wysokości 1 705 128,00 złotych przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 3 października 2013 roku, Zarząd Arteria S.A. zawiadomił, iż do dnia 3 października 2013 r., w Programie Skupu Akcji Własnych, Spółka nabyła łącznie 4.300 (słownie: cztery tysiące trzysta sztuk) akcji, które zostały wyłączone z podziału zysku za rok obrotowy 2012. Tym samym ilość akcji, na które przypadła dywidenda wyniosła ostatecznie: 4.269.520 sztuk. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,40 zł. Oznacza to, iż na wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2012, została przeznaczona kwota: 1.707.808 zł, która została wypłacona w dniu 13 listopada 2013 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 sierpnia 2013 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. była biegła rewident Katarzyna Fabiś nr ewidencyjny 12380.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 sierpnia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 lipca 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych

Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 10 lutego 2014 roku do dnia 21 marca 2014 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki złożył w dniu 21 marca 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe (długoterminowe)	54 424	62 716	-13,2%	65,6%	86,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 194	2 334	-6,0%	2,6%	3,2%
Wartości niematerialne	9 093	10 437	-12,9%	11,0%	14,4%
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	3 720	13 064	-71,5%	4,5%	18,0%
Długoterminowe aktywa finansowe	35 820	26 212	36,7%	43,2%	36,1%
Inne aktywa długoterminowe	600	-	-	0,7%	0,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 932	10 481	-81,6%	2,3%	14,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 065	188	466,5%	1,3%	0,3%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	28 561	9 971	186,4%	34,4%	13,7%
Zapasy	132	123	7,3%	0,2%	0,2%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 694	9 607	32,1%	15,3%	13,2%
Należności podatkowe	106	24	341,7%	0,1%	0,0%
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	708	170	316,5%	0,9%	0,2%
Pozostałe aktywa finansowe	14 872	-	-	17,9%	0,0%
Pozostałe aktywa	49	47	4,3%	0,1%	0,1%
Aktywa razem	82 985	72 687	14,2%	100,0%	100,0%

Pasywa	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	44 487	46 620	-4,6%	53,6%	64,1%
Kapitał zakładowy	855	855	-	1,0%	1,2%
Akcje własne	-59	-49	20,4%	-0,1%	-0,1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	-	28,5%	32,5%
Zyski zatrzymane	18 468	18 230	1,3%	22,3%	25,1%
Kapitał rezerwowy	2 000	2 000	-	2,4%	2,8%
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	59	-	-	0,1%
Wynik finansowy roku bieżącego	-417	1 885	-122,1%	-0,5%	2,6%
Zobowiązania długoterminowe	20 369	8 631	136,0%	24,5%	11,9%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 975	3 000	232,5%	12,0%	4,1%
Kredyty	5 101	1 572	224,5%	6,1%	2,2%
Pożyczki	3 827	3 374	13,4%	4,6%	4,6%
Leasingi	219	-	-	0,3%	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	419	478	-12,3%	0,5%	0,7%
Rezerwy długoterminowe	-	14	-	-	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	828	193	329,0%	1,0%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 129	17 436	4,0%	21,8%	24,0%
Kredyty	8 245	6 531	26,2%	9,9%	9,0%
Pożyczki	5 598	2 841	97,0%	6,7%	3,9%
Leasingi	58	22	163,6%	0,1%	0,0%
Zobowiązania handlowe	1 090	1 929	-43,5%	1,3%	2,7%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 368	5 358	-55,8%	2,9%	7,4%
Bieżące zobowiązania podatkowe	603	621	-2,9%	0,7%	0,9%
Rezerwy krótkoterminowe	167	134	24,6%	0,2%	0,2%
Stan zobowiązań ogółem	38 498	26 067	47,7%	46,4%	35,9%
Pasywa razem	82 985	72 687	14%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	01.01.2012 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)	01.01.2012 31.12.2012 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	28 463	28 722	-0,9%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	21 973	22 903	-4,1%	77,2%	79,7%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	6 490	6 422	1,1%	22,8%	22,4%
Koszty sprzedaży	1 470	989	48,6%	5,2%	3,4%
Koszty ogólnego zarządu	2 890	3072	-5,9%	10,2%	10,7%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 130	2 361	-9,8%	7,5%	8,2%
Pozostałe przychody operacyjne	281	100	181,0%	1,0%	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	1 659	535	210,1%	5,8%	1,9%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	752	1 926	-61,0%	2,6%	6,7%
Przychody/koszty finansowe netto	-1 411	138	-1122,5%	-5,0%	0,5%
Zysk/(Strata) brutto	-659	2 064	-131,9%	-2,3%	7,2%
Podatek dochodowy	242	179	35,2%	0,9%	0,6%
Zysk/(Strata) netto	-417	1 885	-122,1%	-1,5%	6,6%
Pozostałe dochody netto ogółem	-	-			
Całkowity dochód ogółem	-417	1 885	-122,1%	-1,5%	6,6%

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(0,10 zł)	0,44 zł
Zwykły	(0,10 zł)	0,44 zł
Rozwodniony	(0,10 zł)	0,44 zł

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	7,5%	8,1%	18,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-2,3%	7,0%	43,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-1,5%	6,4%	43,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-0,9%	4,2%	34,1%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-0,5%	2,6%	15,6%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,3	0,4	0,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,5	0,5	0,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	161	118	165
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	2	2	22
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	18	30	139

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,5	0,4	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,2	1,8	1,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,8	0,7	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,5	0,6	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,6	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	0,6	0,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	11,6	5,0	1,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	10 432	-7 465	-6 268
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	12,6%	-10,3%	-8,4%

Komentarz

W porównaniu do roku ubiegłego, istotnie wzrosły wskaźniki płynności bieżącej (z poziomu 0,6 do 1,6) oraz kapitał obrotowy netto (z poziomu -7 465 do 10 432). Wzrost wynika z faktu, że termin płatności udzielonych przez Spółkę pożyczek ustalony został na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na koniec badanego okresu są to pożyczki krótkoterminowe, podczas gdy na koniec roku ubiegłego miały one charakter długoterminowy. Miało to istotny wpływ na kształtowanie się struktury aktywów według kryterium obrotowości.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **Arteria S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przez zewnętrzny podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia.

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

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,

- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

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

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Pozostałe wartości niematerialne, których wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 9 093 tys. zł stanowiły 11,0% całego majątku Spółki. W badanym roku wartość pozycji uległa zmniejszeniu w wyniku dokonanych odpisów umorzeniowych.

Wśród wartości niematerialnych i prawnych najwyższą wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał system DNA Dashboard o wartości netto 3 030 tys. zł, zintegrowany system zarządzania przedsiębiorstwem klasy BPMS (Business Process Management System) o wartości netto 2 151 tys. zł, oraz system DNA Cash-Flow o wartości netto 1 781 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym w nocy A.4 Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 6 962 tys. zł, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Składnik aktywów na odroczony podatek dochodowy w łącznej kwocie 1 065 tys. zł stanowił na dzień bilansowy 1,3% wartości aktywów Jednostki.

Straty podatkowe Spółki, które stanowią w badanym okresie podstawę do utworzenia składnika aktywów na odroczony podatek dochodowy wynoszą łącznie 2 652 tys. zł. Odroczony podatek dochodowy od strat podatkowych możliwych do odliczenia od dochodu w przyszłych okresach wynosi 504 tys. zł.

Zarząd przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych.

Szczegółowe informacje na temat składu aktywów na odroczony podatek dochodowy Spółka ujawniła w nocie A.10. dodatkowych informacji i objaśnień.

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe w łącznej kwocie 14 872 tys. zł stanowiły 17,9% majątku Jednostki.

Na wartość pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych składały się wyłącznie udzielone pożyczki o terminie zapadalności ustalonym na dzień 31 grudnia 2014 roku. Najwyższą wartość na dzień bilansowy wykazywały pożyczki udzielone do:

- Polymus sp. z o.o. – 6 047 tys. zł,
- Sellpoint sp. z o.o. – 3 848 tys. zł,
- Arteria Retail S.A. – 2 800 tys. zł,

które stanowiły łącznie 85,4% wartości pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych.

W nocie dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego opisującej zdarzenia po dniu bilansowym Zarząd Spółki ujawnił, iż wierzytelność od Arterii Retail zamierza przeznaczyć na nabycie udziałów w spółce Arteria Call Center sp. z o.o. w ramach transakcji bezgotówkowej. Zarząd Spółki uzyskał w dniu 30 stycznia 2014 roku niezbędną zgodę Rady Nadzorczej na nabycie udziałów w tym podmiocie, co zdaniem Zarządu Jednostki pozwoli na uzyskiwanie stabilnych zysków z tej inwestycji.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego/ w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych

przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

Katarzyna Fabiś



Dyrektor departamentu audytu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12380

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku