

# **MERITUM AUDYT SPÓŁKA Z O.O.**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
Nr ewid 2903**

**Al. Słowackiego 64, 30-004 Kraków**

**☎ 0602 688 933, 0606 267 749**

**✉ meritum.audyt@poczta.onet.pl**

---

Raport uzupełniający Opinię  
z badania sprawozdania  
finansowego za okres

**01.01.2006r.-31.12.2006r.**

**ARTERIA S.A.**

z siedzibą  
w Warszawie  
ul. Jana Rosoła 10

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku, został przygotowany dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki Akcyjnej ARTERIA S.A.

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

**1.1. Nazwa**

ARTERIA Spółka Akcyjna.

**1.1.1. Forma prawna**

SPÓŁKA AKCYJNA

**1.2. Adres siedziby**

ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa

**1.3. Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki:**

Arteria S.A. jest Spółką działającą na rynku usług outsourcing'u sprzedaży oraz procesów biznesowych świadczonych w oparciu o nowoczesne technologie oraz wiedzę z zakresu organizacji i zarządzania sprzedażą. W roku 2006 głównym przedmiotem działalności spółki było świadczenie usług doradczych w zakresie sprzedaży i marketingu oraz prowadzenie tele – sprzedaży. Zakres usług obejmuje:

- ✓ doradztwo w zakresie sprzedaży i marketingu,
- ✓ usługi wsparcia sprzedaży,
- ✓ tworzenie kompleksowych rozwiązań komunikacji marketingowej,
- ✓ sprzedaż bezpośrednią usług, (tele-sprzedaż, strony WWW, sms),
- ✓ modelowanie sprzedaży wielokanałowej (strategiczne, operacyjne, finansowe),
- ✓ doradztwo w zakresie zintegrowanych kampanii marketingowych.

Przedmiot działalności wg kodów PKD

51 1	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie
52 11 Z	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
60 21 A	Transport pasażerski miejski
63 30 C	Działalność agentów turystycznych
63 30 D	Działalność turystyczna pozostała
64 12 A	Działalność kurierska
63 40 C	Działalność pozostałych agencji transportowych
60 21 B	Transport pasażerski międzynarodowy

60 23 Z	Transport lądowy pasażerski, pozostały
74 14 A	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
74 14 B	Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
72 30 Z	Przetwarzanie danych
72 40 Z	Działalność związana z bazami danych
80 42 B	Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane
92 40 Z	Działalność agencji informacyjnych
52 61 Z	Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej
72 10 Z	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
74 86 Z	Działalność centrów telefonicznych (call center)
74 13 Z	Badanie rynku i opinii publicznej
67 13 Z	Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana
67 20 Z	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi
74 40 Z	Reklama
52 63 B	Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową gdzie indziej niesklasyfikowana

#### 1.4. Podstawa prawna działalności

##### Wpis do rejestru:

ARTERIA S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców dokonanego dnia 17 stycznia 2005 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226167.

#### 1.5. Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 527-24-58-773

#### 1.6. REGON

140012670

#### 1.7. Kapitały

##### 1.7.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2006r. wynosił 683 811,20 zł (opłacony w całości).

Kapitał zakładowy Spółki wykazywał zmiany w badanym okresie.

Stan na 01.01.2006r. – 500 000 zł.

Zwiększenia

W roku 2006 Spółka w wyniku emisji akcji serii B w ilości 59 056 akcji zwykłych na okaziciela, oraz serii C w ilości 860 000 akcji zwykłych na okaziciela podwyższyła kapitał o kwotę 183 811,20 złotych. W dniu 15 grudnia 2006r. odbył się debiut giełdowy Spółki Arteria S.A. Kapitał z nowych emisji zarejestrowano w dniu 21.XII.2006r.

Wartość kapitału zakładowego na 31.12.2006r. wynosi 683 811,20 zł.

### **1.7.2. Akcjonariusze:**

Stan posiadanych akcji na dzień 31.12.2006 rok.

Na dzień 31.12.2006 roku struktura posiadaczy akcji jednostki przedstawiała się następująco:

	Ilość akcji	Wartość nominalna	Procent w kapitale zakładowym
Nova Holding Ltd	1 561 650	20 gr	46%
Wojciech Bieńkowski	340 500	20 gr	10%
Dom Maklerski IDM S.A.	290 056	20 gr	8%
DWS Polska TFI S.A.	200 375	20 gr	6%
Posiadacze akcji poniżej 5%	1 026 475	20 gr	30%
<b>RAZEM</b>	<b>3 419 056</b>		<b>100%</b>

### **1.7.3. Kapitał własny**

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2006r. wynosił (-)189 572,09 zł. W roku obrotowym zwiększył się i na koniec 2006 roku wynosi 16 713 665,42 zł. (w tym nadwyżka agio wynosiła 14 209 057,65).

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym zawiera sprawozdanie „Zestawienie zmian w kapitale własnym”.

### **1.8. Jednostki powiązane**

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku, istnieją powiązania kapitałowe, oraz powiązania poprzez osoby zarządzające z następującymi spółkami, z którymi ARTERIA S.A. dokonała transakcji gospodarczych w 2006r.:

- ✓ Comtica Sp. z o.o.
- ✓ Nova Communications Group Polska Sp. z o.o.,
- ✓ Polymus Sp. z o.o.,
- ✓ 4fun.tv S.A.,
- ✓ Program Sp. z o.o.,

- ✓ Renloger Polska Sp. z o.o.,
- ✓ Radius Sp. z o.o.

### **1.9. Kierownictwo jednostki**

Zarząd Spółki na 31 grudnia 2006 roku działał w składzie:

Wojciech Bieńkowski – Prezes Zarządu,  
Bekkar Riad – Członek Zarządu.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

W 2006 roku Zarząd Spółki uległ zmianie tj. w dniu 28 czerwca 2006r. powołano na Członka Zarządu i Prezesa Spółki Pana Wojciecha Bieńkowskiego w miejsce ustępującego Prezesa Zarządu Pana Dariusza Stokowskiego.

Rada Nadzorcza w 2006 roku działała w składzie:

- ✓ Kaczmarkiewicz Marcin,
- ✓ Leszczyński Grzegorz,
- ✓ Łapiński Zbigniew,
- ✓ Szwarc Wojciech,
- ✓ Grabowski Paweł.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający**

Badana jednostka za rok 2005 podlegała obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości.

Uchwałą z dnia 29 czerwca 2006 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdanie za rok 2005 składające się z bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2005r. którego suma bilansowa wynosi 2 792 094,27, rachunku zysku i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. wykazującego stratę netto w kwocie netto (-) 314 572,09, sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 16 656,20, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz wprowadzenia i informacji dodatkowej.

Dnia 29 czerwca 2006 roku podjęto Uchwałę Nr 5 w sprawie pokrycia straty zyskami lat przyszłych.

Rok obrotowy 2005 był pierwszym okresem działalności jednostki.

**2.1. Ogłoszenie sprawozdania finansowego za rok poprzedzający.**

Spółka złożyła wniosek ogłoszenie sprawozdanie za rok 2005 w Monitorze „B” w dni 05 lipca 2006 r. Badany rok obrotowy jest drugim pełnym okresem działalności jednostki.

**2.2. Złożenie sprawozdania finansowego w rejestrze.**

Spółka złożyła 05 lipca 2006 roku sprawozdanie jednostki za rok obrotowy 2005 w Sądzie Rejonowym dla M. ST. Warszawy celem odnotowania w Rejestrze.

**3. Dane identyfikujące podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i biegłego rewidenta**

**3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

1. W dniu 11 stycznia 2007 roku podjęto uchwałę o wyborze MERITUM AUDYT Sp. z o.o., jako audytora badającego sprawozdanie finansowe ARTERII S.A. za rok obrotowy 2006.
2. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2006 przeprowadziło MERITUM AUDYT Sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid 2903 na podstawie umowy o wydanie opinii i sporządzenie raportu z badania sprawozdania finansowego zawartej w dniu 22 lutego 2007 roku. Według Umowy z dnia 15 maja 2006r. dokonano przeglądu ksiąg wg stanu na 30.06.2006r. i sporządzono raport z przeglądu.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident – Pani Ewa Włodecka numer ewidencyjny 4510/1822.
4. Weryfikację badania sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident – Pan Wojciech Lorys numer ewidencyjny 9584/7387.
5. Badana jednostka udostępniła żądane przez Biegłego Rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu Biegłego o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2006 zostało przeprowadzone w okresie 22.02.2007r. – 23.04.2007r.

### **3.2. Oświadczenia o zachowaniu niezależności**

#### **3.2.1. Oświadczenie MERITUM AUDYT Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 2903.**

**Zarząd MERITUM AUDYT Sp. z o.o. oświadcza, że:**

1. nie posiada udziałów, akcji lub innych tytułów własności w jednostce lub w jednostce z nią stowarzyszonej, dominującej, zależnej lub współzależnej,
2. nie jest i nie był w ostatnich 3 latach przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem), członkiem organów nadzorczych bądź zarządzających lub pracownikiem jednostki albo jednostki z nią stowarzyszonej, dominującej, zależnej lub współzależnej,
3. w ostatnich 3 latach nie uczestniczył w prowadzeniu ksiąg rachunkowych, sporządzaniu sprawozdania finansowego, stanowiącego przedmiot badania,
4. nie osiągnął chociażby w jednym roku w ciągu ostatnich 5 lat, co najmniej 50 proc. przychodu rocznego z tytułu świadczenia usług na rzecz danej jednostki, jednostki wobec niej dominującej lub jednostek z nią stowarzyszonych, jednostek od niej zależnych lub współzależnych.
5. żaden z Członków Zarządu nie jest małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia, oraz nie jest związany z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki, nie zatrudnia przy prowadzeniu badania takie osoby,
6. nie ma innych powodów, aby nie mógł sporządzić bezstronnej i niezależnej opinii.

Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
Ewa Włodecka

### **3.2.2. Oświadczenie Biegłego Rewidenta badającego sprawozdanie finansowe**

#### **Niniejszym oświadczam, że:**

1. nie posiadam udziałów, akcji lub innych tytułów własności w jednostce lub w jednostce z nią stowarzyszonej, dominującej, zależnej lub współzależnej,
2. nie jestem i nie byłem w ostatnich 3 latach przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem), członkiem organów nadzorczych bądź zarządzających lub pracownikiem jednostki albo jednostki z nią stowarzyszonej, dominującej, zależnej lub współzależnej,
3. w ostatnich 3 latach nie uczestniczyłem w prowadzeniu ksiąg rachunkowych, sporządzaniu sprawozdania finansowego, stanowiącego przedmiot badania,
4. nie osiągnąłem chociażby w jednym roku w ciągu ostatnich 5 lat, co najmniej 50 proc. przychodu rocznego z tytułu świadczenia usług na rzecz danej jednostki, jednostki wobec niej dominującej lub jednostek z nią stowarzyszonych, jednostek od niej zależnych lub współzależnych.
5. nie jestem małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia, nie jestem związany z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki, nie zatrudniam przy prowadzeniu badania takie osoby,
6. nie ma innych powodów, abym nie mógł sporządzić bezstronnej i niezależnej opinii.

Biegły Rewident

Ewa Włodecka

Nr ewidencyjny 4510/1822



### **3.2.3. Oświadczenie Biegłego Rewidenta weryfikującego badanie sprawozdania finansowego**

#### **Niniejszym oświadczam, że:**

1. nie posiadam udziałów, akcji lub innych tytułów własności w jednostce lub w jednostce z nią stowarzyszonej, dominującej, zależnej lub współzależnej,
2. nie jestem i nie byłem w ostatnich 3 latach przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem), członkiem organów nadzorczych bądź zarządzających lub pracownikiem jednostki albo jednostki z nią stowarzyszonej, dominującej, zależnej lub współzależnej,
3. w ostatnich 3 latach nie uczestniczyłem w prowadzeniu ksiąg rachunkowych, sporządzaniu sprawozdania finansowego, stanowiącego przedmiot badania,
4. nie osiągnąłem chociażby w jednym roku w ciągu ostatnich 5 lat, co najmniej 50 proc. przychodu rocznego z tytułu świadczenia usług na rzecz danej jednostki, jednostki wobec niej dominującej lub jednostek z nią stowarzyszonych, jednostek od niej zależnych lub współzależnych.
5. nie jestem małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia nie jestem związany z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki, nie zatrudniam przy prowadzeniu badania takie osoby,

Biegły Rewident

Wojciech Lorys

Nr ewidencyjny 9584/7387

### **3.3. Dodatkowe informacje dotyczące przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła żądane przez Biegłego Rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za styczeń 2007r. nie stwierdzono istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

### **4. Analiza sytuacji jednostki**

Wybrane podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Spółki w okresie od 01.01.2006r. do 31.12.2006r. w porównaniu do wyników za rok poprzedni przedstawiono poniżej.

Ze względu na nieznaczny wpływ wzrostu cen w opisywanym okresie na kształtowanie się poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i wskaźników ekonomiczno-finansowych nie uwzględniono ich wpływu dla celów niniejszej analizy.

## 7.1 Podstawowe wskaźniki liczbowe

lp.	nazwa wskaźnika		2006	2005
	sposób obliczenia		wartość	
1	Charakterystyka dynamiki działalności			
1.1	Wskaźnik wzrostu sprzedaży w stosunku do okresy poprzedniego w % <i>przychody ze sprzedaży okresu bieżącego - przychody ze sprzedaży okresu poprzedniego</i> <i>przychody ze sprzedaży okresu poprzedniego</i>		96,09%	brak porównania
1.2	Dynamika kosztów działalności operacyjnej. <i>koszty dział.operacyjnej okr.bieżącego - koszty dział.operacyjnej okr.poprzedniego</i> <i>koszty działalności operacyjnej okresu poprzedniego</i>		53,80%	brak porównania
2	Charakterystyka efektywności gospodarowania			
2.1	Szybkość obrotu należności w dniach <i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług * dni okresu</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>		38,12	66,12
2.2	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach <i>średni stan zobowiązania z tytułu dostaw i usług * dni okresu</i> <i>koszty działalności operacyjnej</i>		69,89	68,77
2.3	Szybkość obrotu zapasów w dniach <i>średni stan zapasów * dni okresu</i> <i>koszty działalności operacyjnej</i>		0,00	0,00
2.4	Ogólny wskaźnik rotacji - produktywność majątku <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>średni stan aktywów ogółem</i>		1,12	2,51
2.5	Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>średni stan aktywów obrotowych</i>		1,41	4,28
2.6	Wskaźnik rotacji aktywów trwałych <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>średni stan aktywów trwałych</i>		5,45	6,07
3	Charakterystyka opłacalności działalności			
3.1	Rentowność netto sprzedaży w % <i>wynik netto</i> <i>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>		15,54%	-4,49%
3.2	Rentowność sprzedaży brutto w % <i>wynik na sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>		18,53%	-3,87%
3.3	Stopa zwrotu zainwestowanego kapitału w % <i>wynik netto</i> <i>średni stan aktywów ogółem</i>		17,41%	-22,53%
3.4	Rentowność kapitału własnego w % <i>wynik netto</i> <i>średni stan kapitałów własnych</i>		25,85%	nie realny
4	Charakterystyka płynności finansowej			
4.1	Wskaźnik płynności I - ogólnej płynności <i>aktywa obrotowe</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>		3,79	0,91
4.2	Wskaźnik płynności II - szybkiej (bieżącej) płynności <i>aktywa obrotowe-zapasy</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>		3,79	0,91
4.3	Wskaźnik płynności III - szybkiej wypłacalności <i>środki pieniężne + papiery wartościowe</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,02	0,06
5	Charakterystyka zaangażowania i zwrotności kapitału			
5.1	Zwrotność kapitału własnego (w latach) <i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>wynik netto</i>		3,87	nie realny
5.2	Pokrycie majątku kapitałem własnym w % <i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>średni stan aktywów</i>		67,37%	-6,79%
5.3	Zaangażowanie kapitału na jednostkę wartości sprzedaży <i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>		0,60	-0,03

Treść	31.12.2006		31.12.2005	
	w zł	%	w zł	%
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
<b>Aktywa</b>				
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 885 966,96</b>	<b>17,88</b>	<b>1 153 901,46</b>	<b>41,3</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	837 804,65	3,85	115 171,86	4,1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 107 825,73	9,70	1 000 458,01	35,8
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	850 000,00	3,91	0,00	0,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90 336,58	0,42	38 271,59	1,4
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 849 110,77</b>	<b>82,12</b>	<b>1 638 192,81</b>	<b>58,7</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0
II. Należności krótkoterminowe	17 356 719,16	79,86	1 368 577,51	49,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	209 209,19	0,96	108 343,80	3,9
- krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,0
- środki pieniężne	99 475,56	0,46	108 343,80	3,9
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283 182,42	1,30	161 271,50	5,8
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>21 735 077,73</b>	<b>100,00</b>	<b>2 792 094,27</b>	<b>100,0</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>16 713 665,42</b>	<b>76,90</b>	<b>-189 572,09</b>	<b>-6,8</b>
I. Kapitał zakładowy	683 811,20	3,15	500 000,00	17,9
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	-375 000,00	-13,4
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,0
IV. Kapitał zapasowy	14 209 057,65	65,37	0,00	0,0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-314 572,09	-1,45	0,00	0,0
VIII. Zysk (strata) netto	2 135 368,66	9,82	-314 572,09	-11,3
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,0
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 021 412,31</b>	<b>23,10</b>	<b>2 981 666,36</b>	<b>106,8</b>
I. Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	119 838,60	0,55	746 453,43	26,7
II. Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	67 672,32	0,31	40 110,14	1,4
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 703 639,05	21,64	1 791 137,61	64,2
III. Rozliczenia międzyokresowe	130 262,34	0,60	403 965,18	14,5
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>21 735 077,73</b>	<b>100,00</b>	<b>2 792 094,27</b>	<b>100,0</b>

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy sporządzony dla celów analitycznych				
Treść	01.01. - 31.12.2006r.		01.01. - 31.12.2005r.	
	w zł	%	w zł	%
I	2	3	4	5
A. Przychody netto ze sprzedaży	13 743 648,86	99,14	7 008 901,29	99,48
B. Koszty działalności operacyjnej	11 197 327,93	98,19	7 280 361,67	98,58
Amortyzacja	472 941,37	4,15	162 305,52	2,20
Zużycie materiałów i energii	363 984,51	3,19	130 594,75	1,77
Usługi obce	5 502 592,57	48,25	5 832 545,67	78,97
Podatki i opłaty	122 836,34	1,08	54 907,45	0,74
Wynagrodzenia	4 152 219,24	36,41	724 560,61	9,81
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	509 269,15	4,47	105 617,77	1,43
Pozostałe koszty rodzajowe	73 484,75	0,64	79 815,46	1,08
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	190 014,44	2,57
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 546 320,93		-271 460,38	
D. Pozostałe przychody operacyjne	83 941,18	0,61	1,41	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 523,00	0,11	55 267,41	0,75
F. Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej (D-E)	71 418,18		-55 266,00	
- zysk (strata) z zbycia niematerialnych aktywów trwałych	81 892,14		0,00	0,00
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 617 739,11		-326 726,38	-4,42
H. Amortyzacja	472 941,37	4,15	162 305,52	2,20
I. Zysk z działalności operacyjnej +amortyzacja	3 090 680,48		-164 420,86	
J. Przychody finansowe	35 022,22	0,25	36 450,97	0,52
K. Koszty finansowe	194 338,10	1,70	49 744,95	0,67
L. Zysk (strata) operacji finansowych (J-K)	-159 315,88		-13 293,98	
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+I)	2 458 423,23		-340 020,36	
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) brutto (M+N)	2 458 423,23	17,73	-340 020,36	-4,83
a) zysk (strata) z działalności operacyjnej (poz.J)	2 617 739,11		-326 726,38	
P. Podatek dochodowy	323 054,57		-25 448,27	
R. Obowiązkowe zmniejszenie zysku			0,00	
S. Zysk (strata) netto (R-S-T)	2 135 368,66	15,40	-314 572,09	-4,46
Przychody ogółem	13 862 612,26		7 045 353,67	
Koszty działalności gospodarczej	11 404 189,03		7 385 374,03	
Koszty działalności operacyjnej	11 197 327,93		7 280 361,67	

## **Analiza sytuacji finansowej – OPIS:**

### **4.1.1. Wskaźniki dynamiki działalności**

Drugi rok działalności Spółki charakteryzuje bardzo wysoka dynamika wzrostu przychodów. Niższy wskaźnik dynamiki kosztów miał wpływ na wysokość uzyskanej marży na sprzedaży brutto w wysokości 18%.

### **4.1.2. Charakterystyka efektywności gospodarowania**

Wskaźniki spłaty należności i zobowiązań uległy poprawie w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźniki produktywności majątku (aktywów ogółem, majątku obrotowego, majątku trwałego) uległy pogorszeniu (znaczny wzrost aktywów, spowodowany głównie należnościami z tytułu emisji akcji).

### **4.1.3. Charakterystyka opłacalności działalności**

Wszystkie wskaźniki tej grupy wykazują duży wzrost. Rentowność kapitałów własnych wynosi 25,9%, a po uwzględnieniu zastrzeżenia co do wartości nabycia udziałów w kwocie 850 tys. zł, rentowność kapitałów własnych wynosi 16%, a rentowność netto sprzedaży wynosi 9,35%.

### **4.1.4. Wskaźniki płynności finansowej**

Wskaźniki płynności ogólnej znajdują się na wysokim poziomie, natomiast wskaźnik szybkiej wypłacalności jest na bardzo niskim poziomie. Spółka otrzymała środki pieniężne z publicznej emisji akcji po zakończeniu roku obrotowego, a w bilansie środki w kwocie 15,7 mln zł występują jako należności od Domu Maklerskiego.

### **4.1.5. Wskaźniki zaangażowania i zwrotności kapitału**

Zarówno wynik finansowy jak też kapitał własny uległy znaczącej poprawie. Kapitał własny (średnia wielkość) finansuje aktywa w 67%.

## **5. Podsumowanie i dodatkowe informacje dotyczące badanego sprawozdania**

Spółka ARTERIA S.A. w dniu 15 grudnia 2006r. debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych, co spowodowało zwiększenie kapitałów własnych i dopływ dodatkowych środków pieniężnych (15 mln zł. należności z tytułu środków za sprzedane akcje). Bardzo dobre wyniki sprzedaży i obniżenie kosztów dały wynik w wysokości 2 135 tys. zł. Ponieważ w wyniku finansowym zawarta jest transakcja nietypowa w kwocie

850 tys. zł., skutkująca nabyciem udziałów, do których wyceny istnieje zastrzeżenie w Opinii, to nawet po jej eliminacji wynik wynosi 1 285 tys. zł. i utrzyma bardzo dobre relacje (16% rentowności kapitału).

**6. Zagrożenie kontynuacji działania**

**W ARTERII SPÓŁKA AKCYJNA nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności w roku 2007.**

**7. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.**

**7.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.**

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji opisującej przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości (polityka rachunkowości) zatwierdzone przez Zarząd, sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. z 2002r. Nr 76 z późniejszymi zmianami).

**7.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.**

Przyjęte zasady rachunkowości jednostka stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

**7.3. Prawdliwość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.**

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Biegły wnosi zastrzeżenie do terminowości i udokumentowania eksportu usług, poprawności wyliczenia cen sprzedaży i przeprowadzenie kompensaty z transakcją nabycia udziałów. Również udokumentowanie wyceny nabycia udziałów w podmiocie zagranicznym – zdaniem biegłego nie jest przekonywujące, a sama wartość aktywów zdaniem Biegłego jest zawyżona.

Księgi jednostki oprócz wymienionych powyżej uwag są prowadzone rzetelnie, bezbłędnie i sprawdzalnie. Dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia.

Księgi rachunkowe zapewniają sporządzenie wymaganych sprawozdań finansowych.

#### **7.4. Ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych, zabezpieczenia systemu przetwarzania danych.**

Zgodnie z otrzymanym oświadczeniem Zarządu Spółki, jak również w połączeniu z rezultatami badania stwierdzamy:

- ✓ dokumentacja opisująca zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę, księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem,
- ✓ metody zabezpieczenia dostępu do programów i systemów komputerowych zapewniają bezpieczeństwo danych.

#### **7.5. Informacje dotyczące inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników.**

##### **7.5.1 Terminy i realizacja założonych inwentaryzacji**

W dniu 31 grudnia 2006 roku dokonano spisu z natury środków pieniężnych w kasie. Różnicy pomiędzy spisem z natury i raportem kasowym nie stwierdzono.

Aktywa trwałe nie podlegały spisowi z natury. Należności i zobowiązania, kredyt, pożyczki, rachunki bankowe inwentaryzowano metoda potwierdzenia sald, oraz porównania.

##### **7.5.2 Udział przedstawicieli audytora w inwentaryzacji**

W inwentaryzacji nie uczestniczyli przedstawiciele audytora.



**8. Informacje o wyniku zbadania kompletności i poprawności sporządzenia**

- **wprowadzenia do sprawozdania finansowego,**
- **dodatkowych informacji i objaśnień,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności jednostki,**
- **sprawozdania finansowego SA-R sporządzono zgodnie z Rozporządzeniem Min. Fin. z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

Jednostka przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu Biegłego Rewidenta o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Sporządzone przez jednostkę wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają istotne dane określone w Art. 48.1 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie sporządzone według dokumentacji giełdowej SA-R sporządzono zgodnie z Rozporządzeniem z dnia 19.10.2005r., jak również sprawozdanie z działalności jednostki można uznać za sporządzone zgodnie z Art. 49.2 Ustawy o rachunkowości.

**9. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe**

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za styczeń 2007r. nie stwierdzono istotnych zdarzeń mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

**10. Informacja o istotnych naruszeniach prawa wpływających na sprawozdanie finansowe**

W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa wpływającego na jakość sprawozdania finansowego, a także statutu Spółki.

**11. Informacje Biegłego Rewidenta dotyczące współpracy z badaną jednostką.**

Biegły Rewident nie zgłasza zastrzeżeń, co do współpracy z badaną jednostką.

Weryfikator:

Wojciech Lorys

Nr ewid 9584/7387

Biegły Rewident:

Ewa Włodecka

Nr ewid 4510/1822

Kraków, dnia 23 kwietnia 2007 roku

W załączeniu:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans w zł,
- RziS w zł,
- Zestawienie zmian w kapitale,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Informacje dodatkową,
- Sprawozdanie Zarządu,
- Raport roczny SA-R 2006.

Raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowane, zaparafowane przez Biegłego Rewidenta.