

**Wprowadzenie  
do sprawozdania finansowego  
i porównywalnych danych finansowych  
ARTERIA Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie ul. Rosoła 10  
za rok obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006.**

**Sąd rejestrowy**

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie w XIII Wydziale Gospodarczym KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000226167

**Podstawowy przedmiot działalności**

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki zgodnie z dokumentami statutowymi Spółki jest działalność centrów telefonicznych (call center),

**Branża według klasyfikacji GPW**

Akcje spółki notowane SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w branży „handel”.

**Okres za które prezentowane są dane finansowe**

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe prezentowane są odpowiednio za lata obrotowe od 01.01.2006 do 31.12.2006 oraz od 01.01.2005 do 31.12.2005.

**Skład Zarządu**

Na dzień 31.12.2006 r. w skład zarządu wchodził:

- Wojciech Bieńkowski – Prezes Zarządu
- Riad Bekkar – Członek zarządu

**Skład Rady Nadzorczej**

Na dzień 31.12.2006 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Marcin Kaczmarkiewicz,
- Grzegorz Leszczyński
- Zbigniew Łapiński
- Wojciech Szwarec
- Paweł Grabowski

**Informacja o wewnętrznych samodzielnych jednostkach organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.**

Nie dotyczy. W skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe, emitent nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

### **Informacje na temat możliwości kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu możliwości kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

### **Informacje na temat zmian zasad (polityki) rachunkowości**

Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych w związku z tym, że nie dokonywano zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej,

### **Informacje na temat zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych**

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania w sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie,

### **Zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru**

#### **1. Stosowane metody i zasady rachunkowości**

Roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Zasady rachunkowości stosowane były w oparciu o zasadę ciągłości. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek Przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

#### **2. Bilans**

## 2.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, które zostaną wykorzystane do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- |   |     |
|---|-----|
| - koszty prac rozwojowych                     | 20% |
| - wartość firmy                               | 20% |
| - nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje | 50% |
| - oprogramowanie komputerów                   | 50% |
| - pozostałe wartości niematerialne i prawne   | 20% |
- wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nieprzekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania - jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji.

## 2.2. Środki trwałe

są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych. Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są wzorowane na maksymalnych stawkach podatkowych następująco:

- budowle i budynki	2,5-10%,
- urządzenia techniczne i maszyny(z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	10-20%,
- sprzęt komputerowy	30%,
- środki transportu	20%,
- inne środki trwałe	do 20%.

### **2.3. Środki trwałe w budowie**

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

### **2.4. Inwestycje długoterminowe**

Za inwestycje długoterminowe Spółka uznaje aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend, udziałów w zyskach lub innych pożytków.

### **2.5. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne**

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje niestanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków - wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości lub według wartości godziwej.

### **2.6. Długoterminowe aktywa finansowe**

Długoterminowe inwestycje finansowe wycenia się według cen nabycia. Aktywa finansowe, dla których istnieje aktywny rynek wycenia się w wartości rynkowej. Inwestycje długoterminowe wyrażone w walutach obcych wyceniane są po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy. Na dzień bilansowy wycenę aktywów finansowych wyrażonych w cenie nabycia, pomniejszając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **2.7. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron. Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie

ustalanej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Pożyczki udzielone i należności własne, niezależnie od terminu wymagalności, to aktywa finansowe powstałe wskutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli zbywający nie utracił kontroli nad tymi instrumentami. Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

## **2.8. Instrumenty pochodne**

Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie. Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w bilansie do wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi efektywne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieefektywną odnosi się w rachunek zysków i strat. Jeżeli poddane zabezpieczeniu przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty, które uprzednio ujęte zostały bezpośrednio w kapitale

własnym, są usuwane z tej pozycji i uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dany zabezpieczany składnik aktywów i zobowiązań wpływa na rachunek zysków i strat.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały	cena nabycia - import lub cena zakupu - zakupy krajowe
Usługi niezakończone	koszt wytworzenia
Towary	cena nabycia - import lub cena zakupu - zakupy krajowe

Koszty wytworzenia niezakończonej usługi wykonywanej na podstawie umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego.

## **2.9. Należności**

Wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim waluty stosowanym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

## **2.10. Środki pieniężne**

Wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

## **2.11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji wykazywane są również koszty poniesione w związku z planowaną emisją do rozliczenia z kapitałem (z uzyskaną nadwyżką z emitowanych akcji).

## **2.12. Kapitały (fundusze) własne**

Ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki. Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Kapitał zapasowy

tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

### **2.13. Rezerwy**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

### **2.14. Zobowiązania**

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **2.15. Inne rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia między okresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia między okresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

## **3. Rachunek zysków i strat**

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą niezależnie od terminu zapłaty lub fakturowania.

### **3.1. Koszty**

Spółka prowadzi ewidencje kosztów w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. W księgach rachunkowych danego okresu ujmuje się wszystkie koszty związane z przychodami danego okresu. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz

uzasadnioną część kosztów pośrednich. Koszty sprzedaży obejmują koszty promocji, reklamy i marketingu. Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności koszty zarządu, koszty, których nie można przyporządkować do kosztów realizowanych projektów, koszty działów pracujących na potrzeby całej spółki.

#### **Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:**

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

### **3.2. Opodatkowanie**

#### **Wynik finansowy brutto korygują:**

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **3.3. Podatek dochodowy bieżący**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

### **3.4. Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.



**Średnie kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, ustalanych przez Narodowy Bank**

**Polski**

a) kursy obowiązujące na ostatni dzień każdego okresu, tj.:

- na dzień 30.12.2005 r. / 1 EUR = 3,8598 PLN

- na dzień 29.12.2006 r. / 1 EUR = 3,8312 PLN

b) kursy średnie w każdym okresie, obliczone jako średnie arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie,

- w roku 2005 / 1 EUR = 4,0233 PLN

- w roku 2006 / 1 EUR = 3,8991 PLN

c) najwyższe kursy w każdym okresie, tj.

- w roku 2005 / 1 EUR = 4,2756 PLN w dniu 29.04.2005 r.

- w roku 2006 / 1 EUR = 4,1065 PLN w dniu 26.06.2006 r.

d) najniższe kursy w każdym okresie, tj.

- w roku 2005 / 1 EUR = 3,8223 PLN w dniu 13.12.2005 r.

- w roku 2006 / 1 EUR = 3,7565 PLN w dniu 20.02.2006 r.

**Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych przeliczonych na euro**

**PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU**

Nazwa pozycji	w tys. zł.		w EUR	
	Okres bieżący	Okres porównywalny	Okres bieżący	Okres porównywalny
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	3 886	1 154	1 014	299
II. Aktywa obrotowe	17 849	1 638	4 659	424
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>21 735</b>	<b>2 792</b>	<b>5 673</b>	<b>723</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał (fundusz) własny	16 714	-190	4 363	-49
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 021	2 982	1 310	772
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>21 735</b>	<b>2 792</b>	<b>5 673</b>	<b>723</b>

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego zastosowano kurs średni PLN/EUR ogłoszony przez Prezesa NBP na ten dzień, tj. 3,8312 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego zastosowano kurs średni PLN/EUR ogłoszony przez Prezesa NBP na ten dzień, tj. 3,8598 PLN/EUR

**PODSTAWOWE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Nazwa pozycji	w tys. zł.		w EUR	
	Okres bieżący	Okres porównywalny	Okres bieżący	Okres porównywalny
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 749	6 999	3 526	1 740
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 880	6 223	2 534	1 547
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	3 869	776	992	193
D. Koszty sprzedaży (marketingowe)	38	47	10	12
E. Koszty ogólnego zarządu	1 284	1 000	329	249
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	2 547	-271	653	-67
G. Pozostałe przychody operacyjne	84	0	22	0
H. Pozostałe koszty operacyjne	13	55	3	14
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	2 618	-326	671	-81
J. Przychody finansowe	35	36	9	9
K. Koszty finansowe	195	50	50	12

L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 458	-340	630	-85
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	0	0	0	0
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	2 458	-340	630	-85
O. Podatek dochodowy	323	-25	83	-6
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	2 135	-315	548	-78

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący zastosowano kurs PLN/EUR średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 3,8991 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny zastosowano kurs PLN/EUR średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,0233 PLN/EUR

#### PODSTAWOWE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nazwa pozycji	w tys. zł.		w EUR	
	Okres bieżący	Okres porównywalny	Okres bieżący	Okres porównywalny
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 389	521	613	129
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 258	-1 278	-579	-318
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-140	865	-36	215
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-9	108	-2	27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	108	0	28	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	99	108	25	27

Do przeliczenia poz. A, B, C, D, E danych rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący zastosowano kurs PLN/EUR średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 3,8991 PLN/EUR

Do przeliczenia poz. A, B, C, D, E danych rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny zastosowano kurs PLN/EUR średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,0233 PLN/EUR

Do przeliczenia poz. F danych rachunku przepływów środków pieniężnych na pierwszy dzień okresu bieżącego zastosowano kurs średni PLN/EUR ogłoszony przez Prezesa NBP na ten dzień, tj. 3,8312 PLN/EUR

Do przeliczenia poz. G danych rachunku przepływów środków pieniężnych na ostatni dzień okresu porównywalnego zastosowano kurs średni PLN/EUR ogłoszony przez Prezesa NBP na ten dzień, tj. 3,8598 PLN/EUR

#### **Różnice pomiędzy polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości**

Spółka Akcyjna ARTERIA stosuje zasady rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994r. (Dz. U z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Spółka przeprowadziła analizę obszarów potencjalnych różnic pomiędzy stosowanymi w Spółce polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Główna różnica pomiędzy przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, a MSSF, mogłaby wynikać ze sposobu wyceny aktywów finansowych z tytułu nabycia udziałów spółki Cortaro Limited (prezentowanych w nocie 3c).

W sprawozdaniu sporządzonym przez jednostkę wartość zakupionych udziałów wyceniono według ceny zakupu, tj. w wartości 850 tys. zł. Wartość nominalna udziałów znacznie różni się od wartości zakupu, ponieważ wynosi 199,80 CYP co w przeliczeniu na polską walutę przy zastosowaniu średniego kursu NBP z 31.12.06, tj. 6,6284 CYP/PLN - wynosi 1 324,35 zł.

Wartość transakcyjna wszystkich udziałów Partnera Kredytowo-Finansowego Sp. z o.o. którego 100% udziałowcem jest Cortaro Ltd, przy założeniu, że główną działalnością Cortaro Ltd jest posiadanie udziałów w PKF Sp. z o.o., liczona na dzień 29.09.2006 r. metodami: DCF oraz przy zastosowaniu wyceny wskaźnikowej oceniona została przez emitenta na 13 – 21 mln. PLN. Zgodnie z tym wyliczeniem wartość transakcyjna udziałów zakupionych przez Arteria S.A. wynosiła 894 tys. zł – 1 444 tys. zł.

W związku z tym, że wycena wartości transakcyjnej udziałów dokonana została w trzecim kwartale 2006 r., a zakupu udziałów Cortaro Ltd dokonano w październiku 2006 r. Przy założeniu, że wycena została dokonana w sposób rzetelny i wiarygodny oraz, że według wiedzy emitenta do dnia 31.12.2006 r. nie zaistniały zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na znaczącą zmianę wartości zakupionych akcji – przyjęto, że na dzień 31.12.2006 r. wartość godziwa udziałów nie różni się znacznie od wartości ich zakupu i nie ma podstaw do dokonywania odpisów aktualizacyjnych posiadanych przez Arteria S.A. udziałów..

Nie zidentyfikowano innych istotnych różnic dotyczących kapitału własnego i wyniku finansowego netto. Mimo dołożenia należytej staranności wskazanie danych w sposób wiarygodny nie jest możliwe.

Spółka prowadzi prace zmierzające do zastąpienia polskich zasad rachunkowości, zasadami opartymi na MSR/MSSF.

Obszary wymagające dostosowania do zasad MSSF to:

- oszacowanie rezerw na świadczenia emerytalne i pracownicze i ujęcie w księgach i w sprawozdaniu finansowym,
- rozszerzenie ewidencji bilansowej i pozabilansowej umożliwiającej ujawnienie w sprawozdaniach wg MSSF, w porównaniu do wymaganych w polskich przepisach głównie w obszarze instrumentów finansowych, opisywanych w informacji dodatkowej.

Zidentyfikowano obszary występowania głównych różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym publikowanym przez Spółkę, sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSR w zakresie:

#### **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Zobowiązanie z tyt. świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR, określa się metodą aktuarialną. Spółka nie dokonała obliczenia zobowiązań z tego tytułu, szacując kwotę rezerw na świadczenia pracownicze,

dotyczącą zatrudnienia około  
20 osób ( w wieku średnio około 30 lat) jako nieistotną na dzień sporządzenia sprawozdania.  
Zgodnie z MSR należało wyliczyć podatek odroczony od tej kwoty, uznanej przez spółkę za nieistotną.

**Zakres informacji dodatkowych:**

Według MSR istnieje obowiązek informowania i ujawniania ryzyk w szerszym zakresie, niż w prezentowanej informacji sporządzonej przez Spółkę na podstawie polskich zasad rachunkowości. Zakres zagadnień objętych informacją dodatkową wg PR odbiega w niektórych obszarach znacznie od zakresu wymaganego w MSR. Sporządzenie pełnego wykazu różnic w tym zakresie byłoby możliwe po sporządzeniu sprawozdania wg MSR.