



GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

SPIS TREŚCI

I. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
II. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
IV. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
5.1. DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
5.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	10
5.3. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO - ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ (MSSF)	10
5.4. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI	10
5.5. STANDARDY I INTERPRETACJE ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY	11
5.6. STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE ...	11
5.7. STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RMSR, ALE JESZCZE NIEZATWIERDZONE DO STOSOWANIA W UE.....	12
5.8. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
5.8.1. Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów oraz ustalania wyników finansowych	12
5.8.2. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	14
5.8.3. Ustalenie aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.....	14
5.8.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
5.8.5. Wartości niematerialne	16
5.8.6. Wartość firmy.....	17
5.8.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	18
5.8.8. Długoterminowe aktywa finansowe	18
5.8.9. Koszty finansowania zewnętrznego.....	18
5.8.10. Leasing.....	18
5.8.11. Instrumenty finansowe	19
5.8.12. Zapasy.....	21
5.8.13. Kapitały.....	21
5.8.14. Rezerwy	21
5.8.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	21
5.8.16. Dokonane osądy i oszacowania.....	22
5.8.17. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	23
VI. NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
6.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	23
6.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	24
6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	24
6.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	24
6.5. PRZYCHODY FINANSOWE.....	24
6.6. KOSZTY FINANSOWE.....	25
6.7. PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	25
6.8. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA.....	25
6.9. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	26
6.10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
6.11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
6.12. WARTOŚĆ FIRMY	28
6.13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH	31
6.14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	32
6.15. POŻYCZKI UDZIELONE	32
6.16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	33
6.17. NALEŻNOŚCI PODATKOWE.....	34
6.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE I NA RACHUNKACH.....	34
6.19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	34

6.20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	35
6.21. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WRAZ ZE ZMIANAMI W 2014 ROKU	36
6.22. AKCJE WŁASNE	36
6.23. KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....	36
6.24. KAPITAŁ REZERWOWY	36
6.25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	37
6.26. KREDYTY.....	37
6.27. POŻYCZKI.....	40
6.28. LEASINGI	40
6.29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	43
6.30. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	43
6.31. BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE.....	43
6.32. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE.....	43
6.33. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	44
6.34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	47
6.35. INSTRUMENTY FINANSOWE	48
6.36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	49
6.37. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	49
6.38. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
6.39. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH.....	54
6.40. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	54

I. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	6.1.	149 528	131 632
Koszty działalności operacyjnej	6.2.	(135 462)	(122 071)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		14 066	9 561
Pozostałe przychody operacyjne	6.3.	2 246	9 467
Pozostałe koszty operacyjne	6.4.	(3 454)	(8 025)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 858	11 003
Przychody finansowe	6.5.	372	536
Koszty finansowe	6.6.	(2 506)	(2 684)
Zysk (strata) brutto		10 724	8 855
Podatek dochodowy	6.7.	(480)	1 281
Zysk (strata) netto		10 244	10 136
Zysk (strata) netto przynależny udziałom niedającym kontroli		(151)	(23)
Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej		10 395	10 159
Całkowite dochody razem		10 244	10 136
Całkowite dochody przynależne udziałom niedającym kontroli		(151)	(23)
Całkowite dochody przynależne Jednostce Dominującej		10 395	10 159
Liczba akcji		4 273 820	4 273 820
Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej na jedną akcję		2,43 zł	2,38 zł
- podstawowy z zysku za okres		2,43 zł	2,38 zł
- rozwodniony z zysku za okres		2,43 zł	2,38 zł

II. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		84 861	73 433
Rzeczowe aktywa trwałe	6.10.	9 575	5 855
Wartości niematerialne	6.11.	19 777	19 517
Wartość firmy	6.12.	40 170	35 097
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	6.13	8 091	8 102
Należności długoterminowe	6.14.	1 634	625
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.15.	3 245	2 102
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.9.	2 369	2 135
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		46 969	45 034
Zapasy		542	2 339
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.16.	33 092	31 498
Należności podatkowe	6.17.	655	651
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6.18.	1 960	3 901
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	6.15.	715	5 464
Pozostałe aktywa		262	1 181
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6.19.	9 743	-
SUMA AKTYWÓW		131 830	118 467

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Kapitały własne przynależne Jednostce Dominującej		75 747	67 926
Kapitał zakładowy	6.20.	855	855
Akcje własne	6.22.	(59)	(59)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	6.23.	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy	6.24.	10 245	10 257
Zyski zatrzymane		30 671	23 074
Wynik finansowy roku bieżącego		10 395	10 159
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli		(98)	2
Kapitał własny ogółem		75 649	67 928
Zobowiązania długoterminowe		21 696	18 587
Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.25.	5 000	9 975
Kredyty długoterminowe	6.26.	10 625	5 101
Pożyczki otrzymane długoterminowe	6.27.	816	-
Leasingi długoterminowe	6.28.	1 750	641
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6.29.	2 019	1 895
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.9.	1 486	975
Zobowiązania krótkoterminowe		34 485	31 952
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.25.	4 995	-
Kredyty krótkoterminowe	6.26.	9 126	15 121
Pożyczki otrzymane krótkoterminowe		15	-
Leasingi krótkoterminowe	6.28.	939	368
Zobowiązania handlowe	6.30.	13 018	7 706
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.30.	1 476	2 500
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		1 033	2 004
Bieżące zobowiązania podatkowe	6.31.	3 131	3 637
Rezerwy krótkoterminowe	6.32.	524	616
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	6.19.	228	-
Stan zobowiązań ogółem		56 181	50 539
SUMA PASYWÓW		131 830	118 467

III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
<u>Działalność OPERACYJNA</u>		
Zysk/(strata) brutto	10 724	8 855
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 283	6 332
Odsetki i udziały w zyskach	1 589	1 199
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	224	543
Zmiana stanu rezerw	(92)	(8 022)
Zmiana stanu zapasów	1 684	(306)
Zmiana stanu należności	(15 220)	5 717
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 679	(4 863)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 104)	(1 365)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	948	(92)
Pozostałe korekty	265	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 980	7 990
<u>Działalność INWESTYCYJNA</u>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	233	296
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 111)	(473)
Sprzedaż aktywów finansowych	80	-
Nabycie jednostki zależnej	(917)	(8 087)
Dywidendy i odsetki otrzymane	3	-
Spłata udzielonych pożyczek	342	174
Udzielenie pożyczek	(277)	(875)
Pozostałe	(20)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 667)	(8 965)
<u>Działalność FINANSOWA</u>		
Wpływy z tytułu emisji papierów wartościowych	-	9 975
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(8 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 820	8 354
Nabycie akcji własnych	-	(10)
Spłata pożyczek/kredytów	(3 291)	(5 880)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 493)	(1 705)
Odsetki zapłacone, w tym	(1 910)	(2 002)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 380)	(436)
Pozostałe	-	(3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 254)	293
Środki pieniężne na początek okresu	3 901	4 583
Przepływy pieniężne netto	(1 941)	(682)
Środki pieniężne na koniec okresu	1 960	3 901

IV. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2014	855	(59)	23 640	10 257	23 074	10 159	2	67 928
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	(12)	10 159	(10 159)	-	(12)
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	-	-	10 395	(151)	10 244
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 562)	-	-	(2 562)
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	51	51
Na dzień 31.12.2014	855	(59)	23 640	10 245	30 671	10 395	(98)	75 649

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2013	855	(49)	23 640	2 000	24 598	8 526	26	59 596
Korekty wyników z lat poprzednich	-	-	-	-	(88)	-	-	(88)
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	(1 388)	1 388	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	8 209	(8 209)	-	-
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	-	-	10 159	(24)	10 135
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(1 705)	-	(1 705)
Nabycie akcji własnych	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)
Kapitał rezerwowy	-	-	-	8 257	(8 257)	-	-	-
Na dzień 31.12.2013	855	(59)	23 640	10 257	23 074	10 159	2	67 928

V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1. DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa kapitałowa Arteria S.A. („Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”) składa się z Jednostki Dominującej Arteria S.A. (dalej „Spółka” lub „Jednostka Dominująca”) oraz jej jednostek zależnych.

Arteria S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie 00-193, ul. Stawki 2a.

Spółka została utworzona na podstawie statutu z dnia 30 listopada 2004 r. na czas nieoznaczony (Rep. A Nr 5867/2004). Została ona zarejestrowana w dniu 17 stycznia 2005 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226167.

Przeważająca działalność Grupy Kapitałowej w raportowanym okresie polegała na świadczeniu usług call center, usług outsourcingu, usług wsparcia sprzedaży, usług reklamowych, merchandisingu, usług projektowania i wdrażania systemów informatycznych oraz na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania.

Lista jednostek zależnych podlegających konsolidacji

- Arteria Call Center Sp. z o.o. - jednostka zależna w 100%,
- Arteria Management Sp. o. o. - jednostka zależna w 100%,
- Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o. o. - jednostka zależna w 100% („MIT”),
- Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. („Rigall”)
- Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % („Gallup”).
- Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - jednostka zależna w 100%, poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % („Trimtab”).
- Polymus Sp. z o.o. - jednostka zależna w 99% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN, który posiada 99 % udziałów spółki.
- Sellpoint Sp. z o.o. - jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab),
- Arteria Finanse Sp. z o.o. - jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab),
- Arteria Logistics Sp. z o.o. - jednostka zależna w 51%, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Sellpoint Sp. z o.o.)
- JustData Sp. z o.o. - jednostka zależna w 100 %, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Trimtab),
- Zdaj.to Sp. z o.o. - jednostka zależna w 100 %, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Trimtab).

Wszystkie powyższe jednostki zostały objęte metodą konsolidacji pełnej.

Informacja o jednostkach zależnych niekonsolidowanych

Poniższe jednostki zależne nie zostały skonsolidowane ze względu na nieistotność danych finansowych:

- 1 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. - jednostka zależna w 100%, jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- 2 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. - jednostka zależna w 100%, jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- 3 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. - jednostka zależna w 100%, jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Arteria Support 1 Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp - jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.

- Arteria Support 2 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Arteria Support 3 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.

5.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez Grupę oraz wszystkie jednostki tworzące Grupę Kapitałową. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia istotnych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

Spółka i Grupa zarówno w roku obrotowym jak i w latach poprzednich były w stanie i prowadziły działalność, mimo bardzo niskich wskaźników płynności. Zarząd Spółki przeprowadził analizę dotyczącą możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową. Przy następujących założeniach nie stwierdzono zagrożenia możliwości kontynuowania działalności:

- Zarząd sporządził budżet wyników i przepływów pieniężnych na rok 2015 i lata kolejne. Na podstawie niniejszych analiz nie stwierdzono istotnego ryzyka utraty płynności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.
- Założono dobrą i nie pogorszoną kondycję finansową spółek zależnych i stowarzyszonych.
- Założono kontynuację współpracy z głównymi odbiorcami i dostawcami usług.
- Założono przedłużenie krótkoterminowego finansowania w ramach Spółki i Grupy Kapitałowej na przynajmniej kolejne 12 miesięcy.
- Założono terminową spłacalność należności i pożyczek udzielonych w ramach Spółki i jednostek tworzących Grupę Kapitałową.

5.3. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO - ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ (MSSF)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednocześnie sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok; zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

5.4. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostkach współkontrolowanych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty konsolidacyjne. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy i tylko wtedy, gdy podmiot dominujący jednocześnie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji, oraz
- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

Dokonując oceny czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji Zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy

sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach, w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej, Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

Udziały w jednostkach współkontrolowanych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współkontrolowane pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

5.5. STANDARDY I INTERPRETACJE ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

5.6. STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w

dniu 18 grudnia 2014 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie).

Grupa szacuje, iż w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

5.7. STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RMSR, ALE JESZCZE NIEZATWIERDZONE DO STOSOWANIA W UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

5.8. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

5.8.1. Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów oraz ustalania wyników finansowych

Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur

potwierdzonych przez odbiorców, rozliczenia kontraktów długoterminowych oraz szacunki w stosunku do przychodów. 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.

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.

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 niezafakturowane w tym samym roku obrotowym mają odniesienie w wyniku roku obrotowego.

Nie uznaje się za przychody z tytułu usług: otrzymanych zaliczek, zafakturowanych usług świadczonych w przyszłych okresach.

Przyjęta metoda rozliczania kontraktów długoterminowych

Grupa 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 jako przychody oraz należności na dzień bilansowy.

W przypadku braku możliwości ustalenia przychodu na podstawie w/w metod Grupa uznaje przychód jedynie w wysokości do faktycznie poniesionego kosztu. Jeżeli oczekiwane jest, że na kontrakcie będzie zrealizowana strata, jest ona ujmowana niezwłocznie w wyniku finansowym danego okresu.

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.

5.8.2. 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 ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 Grupy 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 jednostek Grupy 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.

5.8.3. 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, Grupa 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 następane 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.

5.8.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy 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.

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.

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 Grupy środki trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi przykładowo:

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	w zależności od okresu najmu

Amortyzacja zostaje naliczana od momentu oddania środka trwałego do użytkowania.

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 Grupę. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od okresu, w którym stwierdzono zmianę okresu Użytkowania.

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 Grupę 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

5.8.5. Wartości niematerialne

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

- oprogramowanie komputerowe,
- prace rozwojowe.

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 kosztów 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 Grupa 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.

Wartości niematerialne, powstałe w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) Grupa ujmuje wtedy, gdy:

- istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego użytkowania lub sprzedaży,
- można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych do użytkowania lub sprzedaży,
- 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,
- można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- 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 lub jest niezbędne do świadczenia innych usług. Wycenione są one w wysokości poniesionych na wytworzenie kosztów pomniejszych 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 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 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

Grupa stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

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

Wyszczególnienie	Okres użytkowania
Prace badawcze i rozwojowe	2 do 10 lat
Oprogramowanie komputerowe	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). Grupa 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 ujmovane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Aktualizacja wartości niematerialnych z tytułu utraty wartości

Grupa dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

5.8.6. Wartość firmy

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych.

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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

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 co najmniej 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.

5.8.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia i pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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.

Inwestycje w spółki stowarzyszone z portfela Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego

Spółki portfelowe Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego to spółki, w których Grupa ma udział w kapitale od 20% do 49%. W związku z MSR 28 i nie stosowania MSSF 9 Grupa stosuje w tym przypadku MSR 39. W związku z tym wycena inwestycji w jednostki będące przedmiotem inwestycji, jest dokonywana według wartości godziwej, a zmiany tej wyceny są ujmowane w wyniku finansowym okresu.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Ze względu na specyfikę inwestycji dokonywanych przez fundusze wysokiego ryzyka stosuje się metodologię wycen głównie przy zastosowaniu metod rynkowych.

5.8.8. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe 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.

Długoterminowe aktywa finansowe 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.

Do czynników mających wpływ na dokonanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji zalicza się w szczególności:

- zmianę 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.

5.8.9. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5.8.10. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Grupy 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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

5.8.11. 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 Grupa 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,
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

Wartość należności aktualizuje się na dzień bilansowy uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w odniesieniu do : należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innych zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego, kwestionowanych należności przez dłużnika oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna, należności przeterminowanych - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych. Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta. Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości lub stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków lub też jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia terminu wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmują się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmują się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmują się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
 - stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
 - jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.
- Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
 - składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
 - stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

5.8.12. 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.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

5.8.13. Kapitały

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

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

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

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

Kapitały własne ujmują się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej.

5.8.14. 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 wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

W przypadku rozwiązania stosunku pracy, pracownikom Grupy 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 Grupa 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 nieistotności, Grupa nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.

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

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

5.8.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w „walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność” („waluta funkcjonalna”). Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym, o

ile nie wskazano inaczej są prezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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 ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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.

5.8.16. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które wywarły najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- wartości niematerialnych i wartości firmy (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych);
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych);
- przychodów ze sprzedaży i należności z tytułu dostaw i usług (szacunki co do kwot szacowanych przychodów w związku z realizowanymi usługami, w tym na podstawie kontraktów długoterminowych);
- szacunków dotyczących wartości godziwej i utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych;
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielone pożyczki (szacunki co do odpisów aktualizujących);
- rezerw na zobowiązania oraz zobowiązania handlowe;
- aktywów z tytułu podatku odroczonego (pod kątem odzyskiwalności aktywów i potencjalnych odpisów aktualizujących).

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad polityki (zasad) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych, duże znaczenie ma także profesjonalny osąd kierownictwa Jednostki Dominującej. W celu wyeliminowania podstawowych źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy, a mających wpływ na sytuację finansową w przyszłości, Grupa korzysta z profesjonalnego osądu kierownictwa w zakresie niżej wymienionych ryzyk mających wpływ na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań oraz wyniku finansowego w następnych latach obrachunkowych:

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej aktywów wypracowujących 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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Zarząd Jednostki Dominującej biorąc pod rozwagę wszystkie okoliczności odnośnie wysokości odpisu na przeterminowane należności oraz po rozpatrzeniu prawdopodobieństwa ich windykacji wycenia na poziomie 100% jako średnie ryzyko, że nie odzyska kwot uznanych jako sporne. Zarząd mając na uwadze skuteczność w windykacji przeterminowanych należności na przestrzeni całej działalności firmy, zakłada, że poziom założonego odpisu aktualizującego na należności oraz efekty pracy wynajętych kancelarii prawnych odzwierciedla ryzyko dla tej transakcji. Ponieważ ostateczne rozstrzygnięcie zależne jest od wielu czynników, a w wypadku spraw sądowych - od wyroku niezawisłego sądu, możliwość wyegzekwowania spornych kwot nie jest jednak pewna.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów 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.

Z uwagi na to, iż Zarząd Jednostki Dominującej przygotował plan finansowy na 2015 rok oraz projekcję wyników i dochodu na lata następne, zakładające dodatni wynik finansowy, w ocenie Zarządu aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym utworzonego od straty podatkowej poniesionej w latach poprzednich latach są możliwe do odliczenia w przyszłych okresach. Zarząd podkreśla jednocześnie, iż kontynuacja działania nie jest zagrożona, a planowany zysk pozwala na przyjęcie realnego założenia, iż rozliczenia straty podatkowej w odpowiednich częściach w roku 2015 i latach następnych jest wysoce prawdopodobne.

Ujmowanie przychodów

Grupa ustala przychody z wykonania niezakończonych usług wynikających z kontraktu długoterminowego proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi (budżet usługi). Budżety poszczególnych usług długoterminowych podlegają aktualizacji co najmniej na każdy dzień bilansowy. W przypadku zaistnienia zdarzeń wpływających na przewidywany wynik realizacji usługi pomiędzy datami bilansowymi, aktualizacje są dokonywane wcześniej. Zarząd na bieżąco ocenia także możliwość realizacji należności wynikających z wyceny niezakończonych kontraktów na usługi budowlane.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

5.8.17. 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).

Grupa identyfikuje te 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).

Dane finansowe raportowanego okresu w sprawozdaniu finansowym korygowane są w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym, wymagające dokonania korekt i odpowiednio odzwierciedlić je wartościowo na dzień bilansowy.

VI. NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	147 037	128 970
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 491	2 662
Razem	149 528	131 632

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Działalność operacyjna Grupy 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.

6.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Amortyzacja	(4 283)	(6 332)
Zużycie materiałów i energii	(8 469)	(8 177)
Usługi obce	(90 685)	(64 379)
Podatki i opłaty	(455)	(704)
Wynagrodzenia	(23 993)	(33 341)
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	(4 267)	(5 486)
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	(1 113)	(1 115)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 197)	(2 537)
Razem	(135 462)	(122 071)

Grupa zmieniła metodę prezentacji kosztów. W niniejszym sprawozdaniu na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. ujmuje poniesione koszty według rodzaju.

6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	102	147
Dotacje	1 198	3
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	658	380
Umorzone zobowiązania	195	35
Otrzymane kary i odszkodowania	93	8 815
Inne	-	87
Razem	2 246	9 467

6.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Odpis aktualizujący należności	(313)	(847)
Spisanie należności	(238)	(2 249)
Rozliczenie inwentaryzacji	(13)	(529)
Strata na zbyciu środka trwałego/likwidacja	(967)	-
Darowizny przekazane	(6)	-
Koszt kar i odszkodowań	(400)	(102)
Pozostałe	(1 517)	(4 298)
Razem	(3 454)	(8 025)

6.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	319	523
Przychody z tytułu odsetek od lokat, środków na rachunku bankowym	-	10
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	3	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	50	3
Razem	372	536

6.6. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Odsetki od pożyczek	-	(187)
Odsetki od kredytów bankowych	(971)	(944)
Odsetki od obligacji	(760)	(797)
Odsetki od innych zobowiązań	(151)	(206)
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	(95)	(94)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(92)	(47)
Strata ze zbycia inwestycji	(295)	(15)
Ujemne różnice kursowe	(142)	(394)
Razem	(2 506)	(2 684)

6.7. PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Podatek bieżący	170	797
Zmiana stanu podatku odroczonego	277	(2 134)
Pozostałe	33	56
Podatek dochodowy wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	480	(1 281)

6.8. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Zysk /(strata) brutto	10 724	8 855
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 038	1 682
Wynik brutto jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie będących płatnikami podatku CIT lub PIT, dla których inne jednostki z Grupy nie płacą podatku dochodowego	(2 089)	(1 546)
Nie ustalony w poprzednich latach podatek odroczonego od różnic przejściowych	215	(165)
Otrzymana dotacja	(179)	(1 552)
Koszty pokryte dotacją (wartość sprzedanych inwestycji)	173	-
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	103	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	151	123
Pozostałe	68	177
Podatek wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	480	(1 281)

6.9. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnice przejściowe wynikające z różnej wartości podatkowej i księgowej środków trwałych	693	99
Naliczone odsetki od pożyczek	368	309
Wycena kontraktów sprzedażowych	404	567
Pozostałe	21	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 486	975
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Naliczenie odsetek od pożyczek	776	373
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	76	92
Rezerwy na urlopy	61	71
Rezerwa na audyt	6	10
Odpisy aktualizujące wartość należności	42	161
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 234	1 140
Korekta kosztów podatkowych z tytułu niezapłaconych faktur	148	273
Naliczone odsetki od obligacji	4	4
Odpis aktualizujące na towarach	-	5
Pozostałe	22	6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 369	2 135
Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	277	(2 134)

6.10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2014	31.12.2013
Wyszczególnienie		
Budynki, lokale	4 486	2 673
Urządzenia techniczne i maszyny	3 223	2 186
Środki transportu	1 346	700
Inne środki trwałe	500	213
Środki trwałe w budowie	20	83
Razem	9 575	5 855

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w Grupie.

W wyniku przeprowadzonego szacunku Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w związku z czym Grupa nie dokonywała ustalenia ich nowej wartości wyceny.

Tabela ruchów środków trwałych za okres 1 stycznia 2013 r. – 31 grudnia 2013 r.

Nazwa grupy	Budynki, lokale, ob. inż. ład. i wod.	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
BO	4 145	9 892	2 263	1 897	152	18 349
zwiększenia	128	180	489	14	83	894
zmniejszenia	-	2	1 006	-	152	1 160
BZ	4 273	10 070	1 746	1 911	83	18 083
Umorzenie						
BO	1 207	7 343	1 546	1 489	-	11 585
zwiększenia	393	543	294	209	-	1 439
zmniejszenia	-	2	794	-	-	796
BZ	1 600	7 884	1 046	1 698	-	12 228
Wartość netto						
BO	2 938	2 549	717	408	152	6 764
BZ	2 673	2 186	700	213	83	5 855

Tabela ruchów środków trwałych za okres 1 stycznia 2014 r. – 31 grudnia 2014 r.

Nazwa grupy	Budynki, lokale, ob. inż. ład. i wod.	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
BO	4 273	10 070	1 746	1 912	83	18 084
zwiększenia	3 068	1 743	1 344	460	20	6 635
zmniejszenia	2 343	-	472	-	83	2 898
BZ	4 998	11 813	2 618	2 372	20	21 821
Umorzenie						
BO	1 600	7 884	1 046	1 699	-	12 229
zwiększenia	327	706	415	173	-	1 621
zmniejszenia	1 415	-	189	-	-	1 604
BZ	512	8 590	1 272	1 872	-	12 246
Wartość netto						
BO	2 673	2 186	700	213	83	5 855
BZ	4 486	3 223	1 346	500	20	9 575

6.11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	31.12.2014	31.12.2013
Koszty zakończonych prac rozwojowych	9 142	10 104
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	8 782	9 413
Zaliczki na wartości niematerialne	1 853	-
Razem	19 777	19 517

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 r. nastąpiło wydłużenie stawek amortyzacji wartości niematerialnych do lat 10. Zmiana ta obejmuje platformy informatyczne składające się na system oferujący rozwiązania biznesowe kompleksowo wspierające sprzedaż i procesy posprzedażowe. Autorskie rozwiązania tego typu zostały zaprojektowane z myślą o ich wieloletniej eksploatacji bez konieczności ingerencji w kody źródłowe systemu oraz z możliwością ich dalszej rozbudowy wraz z postępującymi zmianami rynkowymi i rosnącymi wymaganiami klientów. Innowacyjność, skalowalność i możliwość konfiguracji z interface, pozwalają z sukcesem rozwijać posiadane platformy i skutecznie konkurować na rynku jakością oferowanych rozwiązań od ponad 10 lat. Obszary wsparcia, z których dziś korzystają klienci w ramach funkcjonalności oferowanych przez opisane platformy informatyczne obejmują m.in. zarządzanie komunikacją wewnętrzną, zarządzanie zasobami organizacji np. logistyka produktów i materiałów reklamowych, zarządzanie procesami sprzedażowymi, kontrolę obiegu

dokumentów wewnątrz organizacji, wprowadzanie danych w bazie wiedzy, raportowanie efektów sprzedaży, czasu pracy itp.

Spółka jako potwierdzenie prawidłowej wyceny przeprowadziła testy na utratę wartości prac rozwojowych w oparciu o metodę zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych (DCF) w oparciu o okres prognozy odpowiadający okresowi ekonomicznej użyteczności oraz wartość stopy dyskonta w wysokości 9,63%.

Tabela ruchów wartości niematerialnych za okres 1 stycznia 2013 r. – 31 grudnia 2013 r.

Nazwa grupy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
BO	16 019	18 594	286	34 899
zwiększenia	-	105	91	196
zmniejszenia	-	-	377	377
BZ	16 019	18 699	-	34 718
Umorzenie				
BO	2 510	7 710	-	10 220
zwiększenia	3 405	1 576	-	4 981
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	5 915	9 286	-	15 201
Wartość netto				
BO	13 509	10 884	286	24 679
BZ	10 104	9 413	-	19 517

Tabela ruchów wartości niematerialnych za okres 1 stycznia 2014 r. – 31 grudnia 2014 r.

Nazwa grupy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
BO	16 019	18 699	-	34 718
zwiększenia	281	967	1 853	3 101
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	16 300	19 666	1 853	37 819
Umorzenie				
BO	5 915	9 286	-	15 201
zwiększenia	1 243	1 598	-	2 841
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	7 158	10 884	-	18 042
Wartość netto				
BO	10 104	9 413	-	19 517
BZ	9 142	8 782	1 853	19 777

6.12. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy	31.12.2014	31.12.2013
Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	11 654	11 654
Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	9 024	9 024
Polymus Sp. z o.o.	7 937	7 937
Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	2 837	2 837
Mazowiecki Ikubator Technologiczny Sp. z o.o.	3 645	3 645
Arteria Finanse Sp. z o.o.	3 444	-
Arteria Logistics Sp. z o.o.	1 399	-
JustData Sp. z o.o.	230	-
Razem	40 170	35 097

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsce następujące transakcje nabycia udziałów w spółkach kapitałowych.

- Arteria Logistics Sp. z o.o. – 51% udziałów posiada Sellpoint Spółka z o.o. (jednostka zależna pośrednio od Arteria S.A.)

Segment Wsparcia Sprzedaży jest jednym z trzech głównych obszarów działalności biznesowej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. W ramach usług tego rodzaju istotne znaczenie ma logistyka magazynowa, usługi montażowe oraz transportowe połączone z wniesieniem i montażem produktów typu urządzenia chłodnicze /klient biznesowy/ czy urządzeń AGD/RTV /konsumenci/. Celem nabycia Arteria Logistics jest rozszerzenie dotychczasowej oferty rynkowej w tych obszarach, dywersyfikacja przychodów oraz wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w dynamicznie rozwijającym się segmencie usług logistyczno-magazynowych dla tzw. dużego AGD/RTV. Arteria Logistics posiada rozbudowane portfolio klientów, świadcząc usługi dla dużych klientów, w tym międzynarodowych koncernów z branży FMCG, sieci salonów sprzedaży sprzętu elektronicznego oraz potentatów z branży e-commerce. Jednocześnie prowadzone są zaawansowane rozmowy z nowymi klientami, co powinno zaowocować pozyskaniem kolejnych, dużych kontraktów. Spółka Arteria Logistics Sp. z o.o. odpowiada na zapotrzebowanie w niszowym obszarze logistyki dla dużego AGD/RTV. Spółka ma plany rozwoju w 3 kierunkach, dostawy B2B, dostawy B2C i logistyka magazynowa. Logistyka B2B to oferta skierowana do firm przede wszystkim z branży FMCG, które do ekspozycji towaru posiadają urządzenia chłodnicze. Logistyka B2C to oferta skierowana na dostawy AGD/RTV na adresy prywatne z sieci sklepów lub e-commerce. Logistyka magazynowa to uzupełnienie oferty transportowej i dywersyfikacja źródła przychodów.

Dodatkowym efektem przejęcia Arteria Logistics Sp. z o.o. jest wykorzystanie nabytych kompetencji oraz dodatkowych synergii występujących w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w obszarach podniesienia wydajności operacyjnej oraz przejmowania części klientów obsługiwanych obecnie w ramach Grupy, w pierwszej kolejności w obszarach usług transportowo-montażowych oraz obsługi logistycznej przewozu produktów FMCG dla rozproszonych sieci sprzedaży.

Nabycie 51% udziałów spółki zostało dokonane 11 czerwca 2014r. w zamian za przekazanie aktywów posiadanych uprzednio przez Sellpoint Spółka z o.o. o wartości bilansowej 1 454 tys. PLN zbliżonej do ich wartości godziwej na dzień zawarcia transakcji.

W ramach ceny nabycia Grupa nabyła następujące kategorie aktywów i zobowiązań:

Wartość firmy	1 399 tys. PLN
Środki pieniężne	97 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	373 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	422 tys. PLN
Inne zobowiązania	2 tys. PLN
Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	(8) tys. PLN

Udziały niekontrolujące stanowią 49% w kapitale nabytej jednostki. Wycena udziałów niekontrolujących dokonana była według wartości godziwej aktywów netto.

- Arteria Finanse Sp. z o.o.- 100% udziałów posiada Grupa Kapitałowa Arteria S.A. /przez Trimtab Arteria Management Spółka z o.o. Sp. k./

Dnia 11 czerwca 2014 r. Trimtab Arteria Management Spółka z o.o. Sp. k. nabyła 80% udziałów Arteria Finanse Spółka z o.o. zwiększając na ten dzień do 100% wysokość udziałów Grupy Kapitałowej w tej spółce (20% udziałów nabytej spółki jest w posiadaniu Arteria S.A.). Cena nabycia udziałów wyniosła 2 724 tys. PLN.

Celem nabycia było rozwinięcie działalności Grupy o działalność pośrednictwa finansowego, w szczególności realizowane w oparciu o zawarte przez tą Spółkę umowy dystrybucyjne z instytucjami finansowymi.

Na dzień nabycia Arteria Finanse Spółka z o.o. była jednostką powiązaną osobowo z Grupą Kapitałową.

Nabycie udziałów dokonane zostało w zamian za przekazanie aktywów posiadanych uprzednio przez Arteria S.A. o wartości bilansowej 2 724 tys. PLN zbliżonej wartości godziwej na dzień zawarcia transakcji.

Spółka Arteria Finanse Sp. z o.o. jest stroną umowy dystrybucyjnej z jedną z kluczowych światowych instytucji finansowych. Umowa ta pozwala Spółce na dystrybucję produktów tej instytucji w nowatorski dla niej sposób, co umożliwi wygenerowanie istotnych strumieni pieniężnych. Dzięki nabyciu Grupa Arteria S.A. planuje wykorzystanie dotychczasowej wiedzy i infrastruktury Grupy do zwiększenia efektywności dystrybucji w ramach posiadanej przez Spółkę umowy.

Plany rozwojowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na najbliższe kwartały przewidują dynamiczny rozwój nowego projektu w segmencie sprzedaży usług i produktów finansowych. Będzie to sprzedaż kart kredytowych kilku banków prowadzona w jednym punkcie sprzedaży. Na początek mają to być dwie lokalizacje, do końca roku może ich być nawet 8. W 2015 roku liczba punktów sprzedaży powinna wzrosnąć do 20. Po spadku stawki interchange rynek usług i produktów finansowych dedykowanych konsumentom zyskał nowe perspektywy rozwoju. Arteria Finanse Sp. z o.o. będzie spółką zarządzającą opisanym projektem oraz kolejnymi, przejmowanymi z Arteria S.A.

W ramach ceny nabycia Grupa nabyła następujące kategorie aktywów i zobowiązań:

Wartość firmy	3 444 tys. PLN
Środki pieniężne	49 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	11 tys. PLN
Zapasy	60 tys. PLN
Zobowiązania długoterminowe	20 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	348 tys. PLN
Inne zobowiązania	16 tys. PLN

- JustData Sp. z o.o. - 100% udziałów posiada Grupa Kapitałowa Arteria S.A. /przez Trimtab Arteria Management Spółka z o.o. Sp. k./

Dnia 29 października 2014 r. Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. nabyła 65 udziałów spółki JustData Sp. z o.o. za cenę 1 tys. PLN. W dniu 17 grudnia 2014 r. Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. nabyła 35 udziałów spółki za cenę 520 tys. PLN. W wyniku przedmiotowych transakcji Grupa posiada 100 % udział w nowonabywanej Spółce (uprzednio była to jednostka stowarzyszona z Grupą).

- Zdaj.to Sp. z o.o. - 100 % udziałów posiada Grupa Kapitałowa Arteria S.A. /przez Trimtab Arteria Management Spółka z o.o. Sp. k./

Dnia 31 października 2014 r. Grupa nabyła 64 udziały spółki Zdaj.to Sp. z o.o. za cenę 1 tys. PLN. W dniu 17 grudnia 2014 r. Grupa nabyła 36 udziałów tej spółki za cenę 170 tys. PLN. Grupa rozpoznała zysk na okazjnym nabyciu w wysokości 20 tys. PLN.

Spółki Zdaj.to oraz JustData Sp. z o.o. są start-upami i nie generują jeszcze istotnych przychodów i kosztów operacyjnych.

Wartości firmy zostały przetestowane na okoliczność utraty ich wartości na 31 grudnia 2014 r. a ich wyniki zostały przedstawione w poniższej:

Wyszczególnienie	Rigall	Gallup	Trimtab	Polymus	Arteria Finanse	Arteria Logistics
Wartość firmy	11 654	2 837	9 024	7 937	3 444	1 399
Podstawowe informacje finansowe (dane niezbadane)						
Przychody	19 796	37 726	16 956	35 588	330	1 091
Wynik za okres	1 050	4 769	5 181	-239	247	-302
Kapitał własny	2 431	4 969	13 594	-187	-463	-196
Informacje na temat wycen przeprowadzonych pod kątem utraty wartości						
Wycena wg wartości godziwej na dzień 31.12.2014	18 118	10 724	23 063	12 818	7 943	3 366
Technika wyceny	Zdyskontowane przepływy pieniężne na podstawie budżetów na najbliższe 5 lat.				DCF na podstawie budżetów na okres 3-4 lata	
Poziom hierarchi wartości godziwej	Dane wejściowe poziomu 3 zgodnie z MSSF 13 - nieobserwowalne dane wejściowe oparte na ośrodkach wypracowujących środki pieniężne. Prognozy finansowe własnych danych jednostki.					
Przyjęta stopa dyskonta	WACC, 9,7 - 9,1 %	WACC, 6,5 - 7,5%	WACC, 8,1 - 9,1%	WACC, 9,2 - 10,%	WACC, 9,63%	WACC, 9,63%
Okres prognozy	5 lat, stała stopu wzrostu należności po okresie prognozy szczegółowej				3 lata	4 lata
Stopa wzrostu przyjęta do ekstrapolacji przepływów pieniężnych	0,5%	1,0%	0,5%	1,0%	2%, stopa wzrostu na poziomie nominalnej inflacji	
Wartość rezydualna w stosunku do wartości wyceny	63%	70%	68%	66,6%	71%	71%
Zakładany wzrost zysku operacyjnego/przepływów operacyjnych w okresie 5 lat	141%	27%	71%	139,9%	175%	6119%

Odstąpiono od testów na utratę wartości spółek Zdaj.to Sp. z o.o. oraz JustData Sp. z o.o. ze względu na daty nabycia obu spółek (październik oraz grudzień 2014 r.) oraz fakt, iż spółki znajdują się na wczesnym etapie rozwoju (start-up).

Dane finansowe spółki Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. za rok 2014 (wynikające z niezbadanego sprawozdania finansowego):

- kapitał własny: 6 542,6 tys. PLN,
- strata netto: 753,6 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży: 16,7 tys. PLN.

W wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono przesłanek trwałej utraty wartości przez wartość firmy wykazywaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6.13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH

Udziały w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki stowarzyszone		
1System Sp. z o.o.	586	586
Management Tools Sp. z o.o.	766	766
Komunikacja z pacjentem Sp. z o.o.	234	234
European Voip Sp. z o.o.	785	785
Just Data Sp. z o.o.	-	411
Wszystko dla dzieci Sp. z o.o.	629	629
Zdaj.to Sp. z o.o.	-	140
BIT.TV Sp. z o.o.	571	571
Inventory Management Sp. z o.o.	640	640
mSenior Sp. z o.o.	611	611
MarketKing Sp. z o.o.	801	801
Scantools Sp. z o.o.	808	-
Poland One Sp. z o.o.	41	-
Boxsystems Sp. z o.o.	-	571
3 Hatak Sp. z o.o.	-	362
UnitedWeb Sp. z o.o.	600	600
Denis systems Sp. z o.o.	41	41
Razem, jednostki stowarzyszone	7 113	7 748
Pozostałe jednostki		
E-gimnastyka Sp. z o.o.	60	-
Medical Process Management Sp. z o.o.	150	-
TT Interactive Sp. z o.o.	140	-
Safe Group Polska Sp. z o.o.	341	341
Sellogic Sp. z o.o.	160	-
Bajkowisko Sp. z o.o.	120	-
Pozostałe	7	13
Razem, pozostałe jednostki	978	354
Razem, jednostki stowarzyszone i pozostałe	8 091	8 102

Większość wyżej wymienionych udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych stanowią spółki portfelowe Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego Sp. z o.o. („MIT”). MIT jest jednostką inwestującą w inne podmioty znajdujące się przeważnie w początkowej fazie rozwoju (start-up). Obejmuje on pakiety udziałów w spółkach portfelowych nie przekraczające 50 %.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości odnoszącą się do tych spółek wycena inwestycji powinna być dokonywana według wartości godziwej, a zmiany tej wyceny powinny być ujmowane w wyniku finansowym za bieżący rok obrotowy.

Bazując na wytycznych MSSF 13 oraz na specyfice inwestycji dokonywanych przez fundusze wysokiego ryzyka ustalono następującą metodę wyceny wartości godziwej inwestycji:

- W początkowej fazie inwestycji, do określenia wartości godziwej danej inwestycji, Grupa stosuje metodę rynkową – cenę dokonanej inwestycji.

Tego typu wycena jest zgodna z zaleceniami International Private Equity and Venture Capital guidelines, a także odpowiada zasadom przedstawionym w MSR 39, który wskazuje, iż cena z ostatniej transakcji może być przybliżeniem wartości godziwej. Metoda ta jest adekwatna przy wycenie inwestycji typu start-up i w początkowej fazie, kiedy brak odpowiednich przychodów bądź zysków uniemożliwia stosowanie innych metod.

Wycena w początkowej fazie inwestycji ustalana jest wg ceny nabycia spółek do czasu gdy odchylenia od planowanych przychodów, EBITDy oraz zysku brutto są nie większe niż 15 %. Jeżeli odchylenia te są większe niż 15 % Grupa koryguje wycenę biorąc pod uwagę odchylenia rzeczywistych wskaźników EBITDA od spodziewanych wskaźników EBITDA.

Dokonana w ten sposób korekta nie może przewyższyć wartości dokonanej inwestycji w daną spółkę.

- Następnie Grupa stosuje metodę rynkową – metodę mnożników rynkowych.

Jeżeli EBITDA oraz zyski brutto będą trwale pozytywne Grupa rozpoczyna wycenę danej inwestycji metodą mnożników rynkowych. Grupa szacuje wartość inwestycji przykładając posiadany procent udziałów do sumy wartości inwestycji.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa dokonała wyceny inwestycji zgodnie z powyższymi zastosowanymi zasadami rachunkowości.

Na bazie przeprowadzonej wyceny wartość wycenianych spółek została ustalona przy użyciu metody DCF na 11 457 tys. PLN (przy wartości księgowej analizowanych spółek 7 452 tys. PLN, pozostała wartość inwestycji są to spółki założone w okresie październik/grudzień 2014 r. i nie zostały objęte testem na utratę wartości). Przedmiotowe jednostki nie są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla celów tego testu wartość użytkowa wszystkich spółek została potraktowana jako całość i ostatecznie została porównana z wartością księgową spółek. Grupa dla celów testu na utratę wartości wykorzystwała metodę DCF dla każdej spółki portfelowej z osobna. Ustalając wartość całego portfela inwestycji poszczególne wyceny zostały zsumowane (poszczególne spółki z portfela wykazywały zarówno pozytywne jak i negatywne odchylenia od prognoz).

W przypadku wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych przyjęto okres prognozy 3-5 lat. Wskaźniki EBITDA spółek zostały zdyskontowane stopą procentową na poziomie 20 % ze względu na wysoki poziom ryzyka.

Zakładane wzrosty przychodów w okresie prognozy różnią się istotnie pomiędzy spółkami.

6.14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności długoterminowe	1 634	625
Razem	1 634	625

Należności długoterminowe dotyczą przekazanej przez Arteria S.A. kaucji do umowy najmu z terminem zwrotu powyżej 360 dni. Przeliczono dyskonto należności długoterminowych z tytułu kaucji, lecz jest ono nieistotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego Grupy i wyceniono tę należność w kwocie wymaganej zapłaty.

6.15. POŻYCZKI UDZIELONE

Zobowiązania z tytułu pożyczek	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	3 245	2 102
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	715	5 464
Razem	3 960	7 566

Poniższa tabela przedstawia zestawienie pożyczek udzielonych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 r.

Lp	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
1	Arteria S.A.	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	3 500 000,00	30.06.2011	30.06.2017	8%	3 052
2	Arteria S.A.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	100 000,00	07.02.2011	30.06.2017	8%	91
3	Arteria S.A.	Entergo Sp. z o.o.	30 000,00	21.05.2013	21.05.2016	8%	32
4	Arteria S.A.	Winoland Hubert Sochacki	131 672,73	27.03.2014	27.03.2015	5%	137
5	Arteria S.A.	Winoland Hubert Sochacki	11 165,63	25.04.2014	25.04.2015	5%	12
6	Polymus Sp. z o.o.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	200 000,00	20.09.2010	20.12.2016	8%	187
7	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Doktor24h Sp. z o.o.	225 000,00	09.05.2014	09.05.2015	8%	179
8	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. Z o.o.	Moonborg Media Sp. Z o.o.	30 500,00	31.12.2012	31.12.2015	8%	35
9	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. Z o.o.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	30 500,00	31.12.2012	31.12.2015	8%	35
10	Arteria Management o.o.	Sp. z Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50 000,00	16.12.2014	16.12.2018	8%	23
11	Arteria Management o.o.	Sp. z Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50 000,00	16.12.2014	16.12.2018	8%	23
12	Arteria Management o.o.	Sp. z Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50 000,00	16.12.2014	16.12.2018	8%	23
13	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. Z o.o.	Denise System Sp. z o.o.	120 000,00	11.03.2013	31.12.2015	WIBOR 1M + 3%	131
							3 960

6.16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	31 219	28 049
Należności z tytułu dotacji	947	854
Kaucje za najem biura	-	1 573
Inne należności	926	1 022
Należności handlowe oraz pozostałe należności	33 092	31 498

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 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa S.A. nie otrzymała ostatniej transzy jednej z dotacji. Nie mniej jednak zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej Grupa Kapitałowa Arteria S.A. spełnia warunki wyznaczone przez MSR 20 do ujmowania dotacji - Grupa spełni warunki dotacji oraz je otrzyma. Nie otrzymanie dotacji do dnia niniejszego sprawozdania wynika jedynie ze względów formalnych.

Grupa szacuje przychody w odniesieniu do nieukończonych kontraktów, w tym długoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączne szacunki w stosunku do przychodów ze sprzedaży, wyniosły łącznie 6 361 tys. PLN, i zostały zaprezentowane w ramach należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2014 r. W ramach tej kwoty należności wynikające z kontraktów długoterminowych wyniosły 2 294 tys. PLN, a należności rozpoznane na 31 grudnia 2013 r. lub wcześniej (starsze niż 12 miesięcy) wyniosły łącznie 2 159 tys. PLN. Spółka ma zamiar rozliczyć te przychody w ciągu najbliższego roku obrotowego. Szacunki dotyczące przychodów były dokonane na podstawie historycznych doświadczeń Grupy z uwzględnieniem specyfiki analizowanych kontraktów. Nie utworzono odpisów aktualizujących w odniesieniu do szacowanych na dzień 31 grudnia 2014 r. należności.

Ruchy na odpisach aktualizujących należności prezentuje poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Na dzień 1 stycznia	869	223
Zwiększenie	294	762
Wykorzystanie	924	116
Na dzień 31 grudnia	239	869
Należności brutto	33 331	32 367
Należności handlowe brutto	31 458	29 339

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności handlowych.

	Razem	nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31.12.2014	31 458	27 073	3 259	514	42	229	341
31.12.2013	29 339	22 875	1 628	441	3 980	149	266

6.17. NALEŻNOŚCI PODATKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu podatku VAT	644	357
Pozostałe należności z tytułu podatków	11	294
Razem	655	651

6.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE I NA RACHUNKACH

Saldo środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. składało się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku	1 960	3 901
Razem	1 960	3 901

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.

6.19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży (*)	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy Arteria Call Center Sp. z o.o.	6 747	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24	-
Należności handlowe	2 921	-
Środki pieniężne	51	-
Razem	9 743	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	228	-
Razem	228	-

* Uwzględniając rozrachunki z jednostkami powiązаныmi eliminowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży pomniejszone o zobowiązania związane z tymi aktywami wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 r. 6 745 tys. PLN. Po sprzedaży zobowiązania te będą stanowiły należność Grupy Kapitałowej.

Spółka Arteria S.A. dokonała 11 czerwca 2014 r. nabycia 100% udziałów w Arteria Call Center Sp. z o.o. („ACC”) Nabycie udziałów dokonane zostało w zamian za przekazanie aktywów posiadanych uprzednio przez Arteria S.A. o wartości bilansowej 5 288 tys. PLN. zbliżonej do ich wartości godziwej na dzień zawarcia transakcji. Spółka przedstawiła oświadczenia nabywcy udziałów o spełnieniu świadczenia przez kontrahentów, których wierzytelności były przekazane w formie zapłaty za nabyte udziały (5 136 tys. PLN). Pozostała część ceny nabycia tj. 1 509 tys. PLN została potrącona z wierzytelnością pieniężną kupującego. Na dzień nabycia Arteria Call Center Sp. z o.o. była jednostką powiązaną osobowo z Arteria S.A.

W ramach ceny nabycia Grupa nabyła następujące kategorie aktywów i zobowiązań:

Wartość firmy	6 747 tys. PLN
Środki pieniężne	51 tys. PLN
Zobowiązania	1 tys. PLN

Celem nabycia było pozyskanie unikalnej wiedzy technicznej i rozwiązań w zakresie technologii inteligentnego call center wykorzystującego sztuczną inteligencję. Spółka Arteria Call Center Sp. z o.o. jest właścicielem prac rozwojowych oraz unikalnej wiedzy technicznej związanej z wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji w działalności call center.

Działalność operacyjna Arteria Call Center Sp. z o. o. związana jest z outsourcingiem procesów marketingu, sprzedaży, obsługi posprzedażnej i help desk realizowanych kanałami multimedialnymi. Spółka oferuje unikalną kombinację usług związanych z obsługą kontaktów przychodzących oraz wychodzących. Oznacza to optymalne wykorzystanie zasobów ludzkich przy zachowaniu równoczesnej stymulacji naszych pracowników poprzez zróżnicowanie powierzanych im zadań. Spółka jest firmą oferującą także profesjonalne usługi z dziedziny budowania relacji z klientami i obsługi klienta. Kluczowe kompetencje spółki można pogrupować w następujące obszary:

1. tworzenie, obsługa i rozwój interaktywnych, zaawansowanych serwisów obsługi klientów (w tym infolinii) realizowanych różnymi kanałami komunikacji elektronicznej,
2. tworzenie i obsługa kampanii sprzedażowych i marketingowych realizowanych poprzez kanały elektroniczne,
3. tworzenie i obsługa infolinii typu helpdesk i emergency.

Działalność ACC była prezentowana w ramach Segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej jako Call Center.

Na dzień bilansowy Grupa zaklasyfikowała aktywa i zobowiązania Arteria Call Center Sp. z o.o. jako aktywa trwałe dostępne do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży w związku z planowaną sprzedażą ACC. Zamiar zbycia został potwierdzony przez podpisanie w dniu 13 marca 2015 r. umowy sprzedaży udziałów ACC, zawartej z jednym z kontrahentów Grupy Arteria.

Cena sprzedaży według umowy wyniosła 6 800 tys. PLN. Grupa, przed dniem niniejszego raportu otrzymała częściową płatność za udziały w kwocie 1 mln PLN. Pozostała część należności będzie zgodnie z umową sprzedaży udziałów uregulowana w ciągu 120 dni.

Zarząd przeprowadził analizę wypłacalności nabywcy spółki Arteria Call Center Sp. z o.o. i jego zdaniem nie istnieje ryzyko niewypłacalności nabywcy.

6.20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 PLN 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 (szt.)	Wartość nominalna jednej akcji (PLN)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)
A	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	2 500 000	0,20	500 000,00
B	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	59 056	0,20	11 811,20
C	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	860 000	0,20	172 000,00
D	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	854 764	0,20	170 952,80
Razem				4 273 820		854 764,00

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi łącznie 854 764,00 PLN i dzieli się na 4 273 820 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN 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 PLN każda,
- 59 056 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000001 do B 059056 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 860 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000001 do C 860000 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 854 764 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 854764 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

6.21. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WRAZ ZE ZMIANAMI W 2014 ROKU

Akcjonariat na dzień 1 stycznia 2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	440 441	88 088,20	10,31%	440 441	10,31%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,51%
Pozostali Akcjonariusze*	1 514 830	302 966,00	35,44%	1 514 830	35,44%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych.

W dniu 12 lutego 2014 r., Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki, Fundusz i zarządzane przez niego portfele posiadają łącznie 543 356 akcji Spółki, co stanowi 12,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 12,71% głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 12,71% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	543 356	108 671,20	12,71%	543 356	12,71%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,51%
Pozostali Akcjonariusze*	1 411 915	282 383,00	33,04%	1 411 915	33,04%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych w 2013 r.

6.22. AKCJE WŁASNE

Jednostka Dominująca w 2014 roku nie nabywała akcji własnych.

6.23. KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał o wartości 23 640 tys. PLN został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji Jednostki Dominującej nad wartością nominalną emitowanych akcji.

6.24. KAPITAŁ REZERWOWY

Zgodnie z uchwałą nr 5/2012 NWZA z dnia 25 września 2012 r. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na realizację programu skupu akcji własnych, utworzono kapitał rezerwowy w wysokości 2 000 tys. PLN z części kapitału zapasowego Jednostki Dominującej, utworzonego z zysku który może być przeznaczony do podziału między Akcjonariuszy.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. podjęło uchwałę na mocy której utworzono kapitał rezerwowy w kwocie 6 926 tys. PLN. Na mocy tej uchwały środki z kapitału zapasowego zostały przekazane na kapitał rezerwowy. Środki zgromadzone na kapitale rezerwowym zostały przeznaczone na wypłaty akcjonariuszom.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. podjęło uchwałę, na mocy której utworzono kapitał rezerwowy w kwocie 1 331 tys. PLN. Na mocy tej uchwały środki z kapitału zapasowego zostały przekazane na kapitał rezerwowy. Środki zgromadzone na kapitale rezerwowym zostały przeznaczone na wypłaty akcjonariuszom.

6.25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Grupę obligacji wynosiły na dni bilansowe odpowiednio kwoty:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji obligacji	5 000	9 975
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji	4 995	-
Razem	9 995	9 975

W dniu 17 czerwca 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o emisji obligacji serii D w kwocie 4 975 tys. PLN. Emisja została zrealizowana w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 r. w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50 000 tys. PLN. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 4 975 sztuk o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. Obligacje są obligacjami o oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 5% rocznie. Okres wykupu Obligacji wynosi 30 miesięcy, tj., do dnia 14 grudnia 2015 r., z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii D zostaną przeznaczone na zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia. Celem emisji jest zastąpienie długu o wyższym oprocentowaniu przez obligacje o niższych kosztach odsetkowych. Emitent wskazał dwa cele refinansowania:

- spłata obligacji serii B w kwocie 2,4 mln PLN z terminem wykupu przypadającym na 16 czerwca 2013 r. oprocentowanych wg WIBOR 3M+5,5% rocznie;
- spłata pożyczki udzielonej przez fundusz Investor Papierów Dłużnych FIZ, której saldo na koniec 1Q 2013 r. wyniosło 2,9 mln PLN przy oprocentowaniu 11,9%. Realizacja powyższych celów emisji poprawiła strukturę bilansu poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, zwiększając długoterminowe oraz zmniejszając koszty finansowe obsługi zobowiązań.

W dniu 7 października 2013 r. Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii E oraz ich przydziału. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 5 000 sztuk o wartości nominalnej 1 tys. PLN. Obligacje są obligacjami o oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 5% p.a. Ich okres wykupu wynosi 36 miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Emitent ma prawo do przedterminowego wykupu Obligacji. Środki pozyskane z emisji obligacji serii E zostaną przeznaczone na zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia. Celem emisji jest zastąpienie długu o wyższym oprocentowaniu przez obligacje o niższych kosztach odsetkowych. Dotyczy to w szczególności spłaty obligacji serii C w kwocie 3,0 mln zł z terminem wykupu przypadającym na 31 stycznia 2014 r. oprocentowanych 10% rocznie oraz spłata pożyczki udzielonej przez fundusz Investor Papierów Dłużnych FIZAN, której saldo na koniec 2Q 2013 r. wyniosło 1,0 mln PLN przy oprocentowaniu 11,9%. Realizacja powyższych celów emisji poprawia strukturę bilansu poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, zwiększając długoterminowe oraz zmniejszając koszty finansowe obsługi zobowiązań

W dniu 8 stycznia 2014 r., Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości informację na temat umorzenia 3 000 obligacji serii C. Podstawą umorzenia było oświadczenie w przedmiocie spełnienia świadczeń z obligacji przez Emitenta tj. Arteria Spółka Akcyjna oraz wyrażenie zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego wydane w dniu 7 stycznia 2014 roku przez Dom Inwestycyjny Investors Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Spełnienie świadczeń nastąpiło poprzez wykup oraz ostateczne rozliczenie kwot należnych obligatariuszom obejmujących wartość nominalną obligacji oraz wartości odsetek należnych obligatariuszom na dzień wykupu. Emisja obligacji serii C nastąpiła na podstawie uchwały Zarządu nr 1/07/2012 roku w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych). Emisja obligacji na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) była realizowana na następujących warunkach:

- 1) Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk.
- 2) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 tys. PLN (jeden tysiąc złotych).
- 3) Obligacje były obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku.
- 4) Okres wykupu Obligacji wyniósł 18 (osiemnaście) miesięcy.
- 5) Środki pozyskane z emisji obligacji serii C zostały przeznaczone na cele związane z działalnością operacyjną Spółki Arteria S.A.

6.26. KREDYTY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	10 625	5 101
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	9 126	15 121
Razem	19 751	20 222

Zestawienie umów kredytowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31.12.2014 r.

Lp.	Kredytobiorca	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu [w PLN]	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Cel kredytu	Zabezpieczenie	Saldo kredytu [w tys.PLN]
1	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	8 285 714,32	KON/1120817	20.12.2016	Kredyt obrotowy nieodnawialny	WIBOR 3M+ marża	Wykup części obligacji serii A, Wykup obligacji serii C	1) pełnomocnictwo nieodwołane do dysponowania przez bank wszystkimi rachunkami bieżącymi kredytobiorcy prowadzonymi w banku; 2) weksel własny in blanco poręczony przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k., Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k., Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k., Sellpoint Sp. z o.o. 3) oświadczenie kredytobiorcy oraz poręczycieli wekslowych o poddaniu się egzekucji 4) niepotwierdzony ze skutecznym zawiadomieniem przelew wierzytelności na rzecz banku wynikających z umowy o świadczenie usług zawartej z INFOR Biznes Sp. z o.o. – środki z tytułu cesji wpływać będą na rachunek bieżący kredytobiorcy 5) sądowy zastaw rejestrowy na 1180 Certyfikatach inwestycyjnych w Arteria Operacje Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych o wartości nominalnej 11 393 k PLN 6) nieodwołalna, płatna na pierwsze żądanie gwarancja spłaty kredytu udzielona przez BGK w oparciu o umowę portfelowej linii gwarancyjnej de minimis	3 238
2	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	4 600 000,00	KON/1303419	01.02.2016	Kredyt obrotowy nieodnawialny	WIBOR 3M+ marża	Wykup II części obligacji serii A, Wykup obligacji serii B	1) pełnomocnictwo nieodwołane do dysponowania przez bank wszystkimi rachunkami bieżącymi kredytobiorcy prowadzonymi w banku 2) weksel własny in blanco poręczony przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k., Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k., Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k., Sellpoint Sp. z o.o., "Polymus" Sp. z o.o. 3) oświadczenie kredytobiorcy oraz poręczycieli wekslowych o poddaniu się egzekucji 4) Zastaw rejestrowy na 380 udziałach w „Polymus” Sp. z o.o. 5) Cesja wierzytelności wynikająca z umów z Infor Polska Biznes Sp. z o.o., Wydawnictwem C.H.Beck, Netia S.A.. 6) Zastaw na 283 certyfikatach inwestycyjnych w w Arteria Operacje Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych o wartości nominalnej 3 273 k PLN	2 006
3	Arteria S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	5 000 000,00	CRD/L/35312/11	20.09.2016	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	5 859
4	Polymus Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	2 000 000,00	CRD/L/35312/11	20.09.2016	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	1 776

Lp.	Kredytobiorca	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu [w PLN]	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Cel kredytu	Zabezpieczenie	Saldo kredytu [w tys.PLN]
5	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	2 000 000,00	CRD/L/35312/11	20.09.2016	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	586
6	Arteria Management Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	21.07.2014	500 000,00	CRD/L/35312/11	20.09.2016	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	498
7	Sellpoint Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 500 000,00	680/2010/000035 64	26.08.2015	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A.	1 697
8	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 700 000,00	680/2010/000035 64	26.08.2015	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A.	1 091
9	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	3 000 000,00	680/2010/000035 64	26.08.2015	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A.	3 000
19 751											

W dniu 2 lutego 2015 r. Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o zawarciu umowy kredytu obrotowego z mBank w wysokości 9 980 tys. PLN.

Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Spółki w Deutsche Bank PBC S.A. w kwocie 5 027 tys. PLN oraz na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Spłata kredytu nastąpi w 34 ratach począwszy od 27 lutego 2015 r. do 29 grudnia 2017 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- weksel in blanco Spółki poręczony przez spółki zależne Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k oraz Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.;
- zastaw rejestrowy na 1180 certyfikatach inwestycyjnych serii B i 283 certyfikatach inwestycyjnych serii C w Arteria Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, stanowiących własność Spółki;
- pełnomocnictwo do rachunku spółki Gallup Arteria Management Sp. z o. o. Sp. k.

6.27. POŻYCZKI

Zestawienie umów pożyczek w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r.

Lp	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
1	4Fun Media S.A.	Arteria S.A.	216 000,00	31.12.2014	31.12.2018	8%	216
2	NCG S.A.	Arteria S.A.	107 379,00	31.12.2014	31.12.2018	8%	107
3	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	493 500,60	31.12.2014	31.12.2018	8%	493
							816

Wszystkie transakcje umów pożyczek z podmiotami powiązаныmi 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.

6.28. LEASINGI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe - część długoterminowa	1 750	641
Zobowiązania leasingowe - część krótkoterminowa	939	368
Razem	2 689	1 009

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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, Spółka zalicza do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

Zestawienie umów leasingowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r.

Lp.	Leasingodawca	Leasingobiorca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w msc.	Data zakończenia umowy (msc - rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Zabezpieczenie	Rodzaj leasingu
1	BZ WBK Leasing SA	Arteria S.A.	Samochód osobowy	ZS/00098/2013	21-05-2013	48	04_2017	292 682,93	Weksel własny	Leasing operacyjny
2	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Sprzet IT - Cisco	818274-ST-0	19-11-2014	35	10_2017	34 160,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
3	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Urządzenia klimatyzacyjne	502757-6X-0	26-03-2014	48	03_2018	501 911,70	Weksel własny	Leasing finansowy
4	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Urządzenia klimatyzacyjne	502772-6X-0	31-03-2014	48	03_2018	313 205,08	Weksel własny	Leasing finansowy
5	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Meble biurowe	502776-6X-0	31-03-2014	36	03_2017	320 951,15	Weksel własny	Leasing operacyjny
6	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Sprzet IT	502918-9V-0	29-01-2014	36	04_2017	500 000,00	Obciążenie rachunku	Leasing operacyjny
7	Getin Leasing S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód osobowy Ford Kuga	106726/2011/OPER/KA3C	04-05-2011	48	04_2015	97 560,97	Weksel in blanco	Leasing operacyjny
8	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzet IT Zasilanie awaryjne	12/012519 (UL)	24-02-2012	35	03_2015	148 945,62	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
9	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Urządzenia klimatyzacyjne	12/011764 (UL)	07-02-2012	48	04_2016	175 000,00	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
10	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Agregat	00153/LF/12 (UL)	31-01-2012	47	02_2016	270 679,23	Weksel własny	Leasing finansowy
11	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Urządzenia klimatyzacyjne	00956/LF/12 (UL)	19-06-2012	48	07_2016	235 100,00	Weksel własny Poreczenie Arterii	Leasing finansowy
12	BRE Leasing Sp.z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód osobowy Audi A4	LIMIT0301/KA/147816/2012	27-11-2012	37	11_2015	72 000,00	Weksel własny z deklaracją wekslową	Leasing finansowy
13	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód osobowy Ford Focus	13/010612 (UL)	23-07-2013	36	08_2016	63 902,43	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
14	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Agregat	13/015063 (UL)	21-10-2013	48	09_2017	127 000,00	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
15	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Klimatyzator	814461-ST-0	12-05-2014	24	06_2016	8 695,00	Weksel własny in blanco	Leasing finansowy
16	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Agregat	814389-ST-0	08-05-2014	36	11_2017	103 119,28	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
17	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	UPS	814397-ST-0	08-05-2014	36	11_2017	68 119,93	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
18	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Meble - stanowiska call center	814488-ST-0	13-05-2014	69	06_2017	33 999,88	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
19	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzet sieciowy CISCO	814296-ST-0	05-05-2014	36	06_2017	61 797,00	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
20	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzet IT	815627-ST-0	07-07-2014	36	07_2017	44 464,36	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
21	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód ciężarowy Lexus	815610-ST-0	07-07-2014	35	06_2017	97 560,98	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
22	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Klimatyzator	818700-ST-0	03-12-2014	24	01_2017	103 104,00	Weksel własny in blanco	Leasing finansowy
23	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy - Renault Master	75080/W/14	25-04-2014	48	06_2018	85 900,00	Weksle własny	Leasing operacyjny
24	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód osobowy - Porsche Panamera	74368/W/14	14-04-2014	24	04_2016	229 000,00	Weksel własny	Leasing finansowy
25	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	73536/W/14	14-02-2014	48	02_2018	86 400,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
26	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód osobowy	70984/W/13	19-07-2013	23	06_2015	48 772,36	Weksel własny	Leasing operacyjny
27	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	75916/W/14	15-09-2014	48	09_2018	78 260,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
28	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	75917/W/14	15-09-2014	48	09_2018	78 260,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
29	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	75918/W/14	15-09-2014	48	09_2018	78 260,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
30	mLeasing Sp. z o.o.	Trintab Arteria Management Sp. z o.o Sp.k.	Samochód osobowy - Land Rover	TRINTAB/WA/187116/2014	23-12-2014	59	11_2019	263 034,15	Weksel własny	Leasing finansowy

Zestawienie umów najmów długoterminowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r.

Lp.	Wynajmujący	Najemca	Przedmiot najmu	Numer umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w msc.	Data zakończenia umowy (msc - rok)	Wartość przedmiotu najmu	Zabezpieczenie	Uwagi
1	ALD Automotive Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Samochód osobowy	026449/FIN/025079	04-04-2014	36	04_2017	50 323,97	-	Najem długoterminowy
2	ALD Automotive Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Samochód osobowy	026449/FIN/025080	04-04-2014	36	04_2017	50 323,97	-	Najem długoterminowy
3	ALD Automotive Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Samochód osobowy	026449/FIN/025081	04-04-2014	36	04_2017	50 323,97	-	Najem długoterminowy
4	VB Leasing Polska S.A.	Arteria S.A.	Samochód osobowy	Umowa Najmu Długoterminowego	05-12-2014	36	12_2017	brak danych	-	Najem długoterminowy
5	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Samochody osobowe	2009604-2009653	10-09-2009	-	-	1 654 150,00	-	Najem długoterminowy
6	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	Samochody osobowe	2013154-187	04-03-2013	36	03_2016	1 261 397,88	-	Najem długoterminowy
7	Business Lease Poland Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	Samochody osobowe	00474/2014	13-06-2014	24	06_2016	brak danych	-	Najem długoterminowy
8	PSA Finance Polska Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	Samochód osobowy	9400746372	13-02-2014	47	01_2018	99 105,69	-	Najem długoterminowy
10	Cosmopol Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	Samochody osobowe	F/POLYMUS/2013	01-05-2013	36	05_2016	102 773,46	-	Najem długoterminowy

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa miała podpisane następujące umowy leasingowe:

- Zabezpieczenie opisanych umów stanowią weksle własne, z wyjątkiem pozycji ostatniej, gdzie zabezpieczeniem jest obciążenie rachunku.

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

6.29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozostałe zobowiązania długoterminowe w kwocie 2 019 tys. PLN m.in. obejmują głównie rozliczenia z tytułu otrzymanych dotacji. Przedmiotowe dotacje zostały otrzymane w latach ubiegłych głównie na realizację poniższych projektów:

- stworzenie informatycznego systemu lojalty center w celu znaczącego ulepszenia usług programów lojalnościowych i motywacyjnych,
- stworzenie informatycznego systemu Action Monitoring w celu zarządzania procesami biznesowymi oraz operacyjnymi firmy i nowoczesnego zarządzania przedsiębiorstwem oraz ulepszenia usług sales support, field, events.
- stworzenie systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie regułami biznesowymi klasy BRMS,
- stworzenie zintegrowanego systemu informatycznego klasy Business Process Management Systems.

6.30. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe w kwocie 13 018 tys. PLN są wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 1 476 tys. PLN obejmują m.in. rozliczenia z tytułu dotacji dotyczą rozliczenia otrzymanej dotacji z Państwowej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na budowę systemu B2B umożliwiającego integrację procesów biznesowych pomiędzy uczestnikami sieci kontrahentów. Arteria S.A. jest koordynatorem sieci kontrahentów, w której skład wchodzi: Easy Diet Sp. z o. o., Canvas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., Futurehub Sp. z o.o., Catmood Sp. z o.o., Polskie Centrum Dotacji Unijnych Sp. z o.o., Mayas Basic Concept Limited.

6.31. BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	116	0
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	964	913
Zobowiązania z świadczeń socjalnych ZUS	1 279	1 587
Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON	77	39
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	683	1 087
Pozostałe zobowiązania	12	11
Razem	3 131	3 637

6.32. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	478	533
Rezerwa na badanie bilansu	46	83
Razem	524	616

6.33. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zestawienie otrzymanych gwarancji bankowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 18.03.2015 r.

Lp	Spółka	Beneficjent	Instytucja wystawiająca gwarancję	Nr gwarancji	Kwota gwarancji	Data wystawienia	Termin ważności gwarancji	Cel i typ gwarancji
1	Polymus Sp. z o.o.	T-mobile Polska S.A.	Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/G/0048175	120 000,00	07.08.2013	23.07.2015	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu
2	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.K.	Zdzisław Truszczyński	Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/G/0057793	129 000,00	02.01.2015	20.09.2016	Najmu: zobowiązań płatniczych
3	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.K.	Tauron Sprzedaż Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/G/0058055	30 000,00	23.01.2015	10.04.2015	Gwarancja przetargowa
4	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.K.	Tauron Sprzedaż Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/G/0056799	40 000,00	05.11.2014	03.04.2015	Gwarancja przetargowa

Otrzymane poręczenia

Lp.	Rodzaj dokumentu	Poręczyciel	Beneficjent	Data podpisania	Max Kwota	Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu	Data zakończenia umowy/kontraktu
1	Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o., Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Sellpoint Sp. z o.o.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	16 571 428,64	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1120817 z dn. 25.11.2011	20.12.2016
2	Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o., Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Sellpoint Sp. z o.o.	Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	5 200 000,00	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1303419 z dn. 13.02.2013	01.02.2016
3	Poręczenie cywilne	Sellpoint Sp. z o.o., Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.,	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.07.2012	18 000 000,00	Umowa o Limit Wierzytelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	23.08.2014

Udzielone poręczenia

Lp.	Rodzaj dokumentu	Za zobowiązania	Beneficjent	Data podpisania	Max Kwota	Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu	Data zakończenia umowy/kontraktu	Data wygaśnięcia poręczenia/weksla
1	Poręczenie wekslowe	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	14.10.2010	10 050 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	26.08.2015	01.09.2019
2	Poręczenie wekslowe	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	14.10.2010	10 050 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	26.08.2015	01.09.2019
3	Poręczenie wekslowe	Sellpoint Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.10.2010	10 050 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	26.08.2015	01.09.2019
4	Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o.	Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	15.06.2011	-	Umowa dystrybucyjna nr 39/2011 z dn. 15.06.2011	Nieokreślony	Brak informacji
6	Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	16.08.2011	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1090/CR/11 z dn. 16.08.2011	16.09.2016	Brak informacji
7	Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	09.12.2011	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1331/CR/11 z dn. 09.12.2011	09.01.2017	Brak informacji
8	Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	06.04.2012	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1656/CR/12 z dn. 06.04.2012	06.04.2017	Brak informacji
9	Poręczenie wekslowe	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Raiffeisen Leasing Polska SA	19.06.2012	-	Umowa Leasingu (UL) nr 00956/LF/12	19.06.2016	Brak informacji
10	Poręczenie cywilne	Polymus Sp. z o.o.	Business Lease Poland Sp. z o.o.	13.06.2014	1 600 000,00	Umowa ramowa leasingu i usług dodatkowych nr 00474/2014 z dn. 13.06.2014	06.2016	31.12.2017
11	Poręczenie cywilne	Polymus Sp. z o.o.	VB Leasing Polska S.A.	15.09.2014	2 000 000,00	Umowa najmu długoterminowego z dn. 11.08.2014 r	09.2017	6 msc od zakończenia ostatniej z umów najmu
12	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	16 571 428,64	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1120817 z dn. 25.11.2011	20.12.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
13	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	5 200 000,00	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1303419 z dn. 13.02.2013	01.02.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
14	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	16 571 428,64	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1120817 z dn. 25.11.2011	20.12.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
15	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	5 200 000,00	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1303419 z dn. 13.02.2013	01.02.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
16	Poręczenie cywilne	Arteria S.A., Polymus Sp. z o.o., Gallup Arteria Management Sp.k., Arteria Document Solutions Sp. z o.o., Arteria Management Sp. z o.o., Arteria Call Center Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.07.2012	21 000 000,00	Umowa o Limit Wierzytelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	20.09.2016	20.09.2019
17	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	16 571 428,64	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1120817 z dn. 25.11.2011	20.12.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
18	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	5 200 000,00	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1303419 z dn. 13.02.2013	01.02.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
19	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	16 571 428,64	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1120817 z dn. 25.11.2011	20.12.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
20	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	5 200 000,00	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1303419 z dn. 13.02.2013	01.02.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
21	Poręczenie cywilne	Arteria S.A., Polymus Sp. z o.o., Gallup Arteria Management Sp.k., Arteria Document Solutions Sp. z o.o., Arteria Management Sp. z o.o., Arteria Call Center Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.07.2012	21 000 000,00	Umowa o Limit Wierzytelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	20.09.2016	20.09.2019
22	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	16 571 428,64	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1120817 z dn. 25.11.2011	20.12.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy
23	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	5 200 000,00	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1303419 z dn. 13.02.2013	01.02.2016	Po spłacie wierzytelności wynikającej z umowy

Weksle własne (bez poręczenia)

Lp.	Rodzaj dokumentu	Wystawca weksla	Beneficjent	Data podpisania	Max Kwota	Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu	Data zakończenia umowy/kontraktu	Data wygaśnięcia poręczenia/weksla
1	Weksel własny	Arteria S.A.	Winoland Hubert Sochacki	03.02.2014	-	Ramowa umowa o świadczenie usług z dn. 03.02.2014	Nieokreślony	7 dni od daty zakończenia umowy
2	Weksel własny	Arteria S.A.	WBK Leasing SA	21.05.2013	-	Umowa leasingu operacyjnego nr ZS4/00098/2013	20.04.2017	Brak informacji
3	Weksel własny	Arteria S.A.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	31.03.2014	-	Umowa Leasingu Finansowego nr 502772-6X-0	03.2018	Brak informacji
4	Weksel własny	Arteria S.A.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	26.03.2014	-	Umowa Leasingu Finansowego nr 502757-6X-0	03.2018	Brak informacji
5	Weksel własny	Arteria S.A.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	31.03.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 502776-6X-0	03.2017	Brak informacji
6	Weksel własny	Arteria S.A.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	19.11.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 818274-ST-0	11.2017	Brak informacji
7	Weksel własny	Sellpoint Sp. z o.o.	EFL S.A.	19.07.2013	-	Umowa Leasingu Operacyjnego (OH) nr 70984/W/13	19.06.2015	Brak informacji
8	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Getin Leasing S.A.	04.05.2011	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 106726/2011/OPER/KA3C	04.05.2015	Brak informacji
9	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	31.01.2012	-	Umowa Leasingu (UL) nr 00153/LF/12	31.12.2015	Brak informacji
10	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	07.02.2012	-	Umowa Leasingu (UL) nr 12/011764	07.02.2016	Brak informacji
11	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	24.02.2012	-	Umowa Leasingu (UL) nr 12/012519	03.2015	Brak informacji
12	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	23.07.2013	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 13/010612 (UL)	20.06.2016	Brak informacji
13	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	21.10.2013	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 13/015063 (UL)	25.09.2017	Brak informacji
14	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	12.05.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 814461-ST-0	06.2016	Brak informacji
15	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	08.05.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 814389-ST-0	11.2017	Brak informacji
16	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	08.05.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 814397-ST-0	11.2017	Brak informacji
17	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	13.05.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 814488-ST-0	06.2017	Brak informacji
18	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	05.05.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 814296-ST-0	06.2017	Brak informacji
19	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	07.07.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 815627-ST-0	07.2017	Brak informacji
20	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	07.07.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 815610-ST-0	06.2017	Brak informacji
21	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	03.12.2014	-	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 818700-ST-0	01.2017	Brak informacji
22	Weksel własny	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	BRE Leasing Sp.z o.o.	27.11.012	-	Umowa Leasingu finansowego nr LIMIT0301/KA/147816/2012	11.2015	Brak informacji

Inne zobowiązania warunkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Spółka stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk.

6.34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, wyemitowane obligacje, otrzymane i udzielone pożyczki, i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. 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.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Analiza ryzyka kredytowego

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Emitenta kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów.

W 2014 r. występowała koncentracja ryzyka kredytowego. Największy kontrahent wygenerował łącznie ok. 16% przychodu ze sprzedaży Grupy w 2014 r. Pięciu największych kontrahentów łącznie wygenerowało 54% obrotu Grupy. Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności od największego kontrahenta wynosiły ok. 7% całości należności z tytułu dostaw i usług, natomiast należności łącznie od pięciu największych dłużników wynosiły ok. 38% salda należności.

Grupa jest obciążona ryzykiem kredytowym (głównie ze strony należności oraz pożyczek udzielonych) ze strony spółek powiązanych kapitałowo i osobowo. Więcej informacji w tym względzie w notach na temat transakcji z jednostkami powiązanymi.

Analiza ryzyka kursu walutowego

Zdecydowana większość transakcji w Grupie Kapitałowej jest realizowana w Polsce i denominowana w polskich złotych (PLN). Nie występują istotne aktywa i zobowiązania denominowane w innych walutach. W związku z tym faktem ryzyko kursu walutowego jest w znacznym stopniu ograniczone.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Grupa jest stroną licznych transakcji bezgotówkowych wynikających między innymi z następujących zdarzeń gospodarczych:

- zapłaty za zakup udziałów w jednostkach zależnych w formie przekazu wierzytelności,
- kompensat pożyczek udzielonych oraz otrzymanych z rozrachunkami handlowymi kontrahentów.

W związku z powyższym zmiany stanu aktywów oraz zobowiązań wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych różnią się od zmian stanu pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Grupa Kapitałowa funkcjonuje i historycznie prowadzi działalność przy stosunkowo niskich wskaźnikach płynności. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

31.12.2014	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	835	8 306	11 441	-	20 582
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 995	5 000	-	9 995
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	146	793	1 750	-	2 689
Pozostałe zobowiązania	146	1 133	1 230	-	-	2 509
Zobowiązania handlowe	4 986	6 621	1 411	-	-	13 018
	5 132	8 735	16 735	18 191	-	48 793

31.12.2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	837	14 284	5 101	-	20 222
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	22	-	9 975	-	9 997
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	23	345	641	-	1 009
Pozostałe zobowiązania	111	2 852	1 519	-	-	4 482
Zobowiązania handlowe	2 407	5 232	67	-	-	7 706
	2 518	8 966	16 215	15 717	-	43 416

Analiza ryzyka stopy procentowej

Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej. Niepewność co do przyszłego poziomu stóp procentowych, a w konsekwencji do wysokości przyszłych kosztów finansowych stanowi istotną przeszkodę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Spółkę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2014 roku Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent nie był stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Grupa udziela pożyczek oraz finansuje się: pożyczkami otrzymanymi, kredytami bankowymi, w tym w rachunkach bieżących, wyemitowanymi obligacjami oraz leasingiem finansowym.

Pożyczki udzielone i otrzymane bazują na oprocentowaniu stałym, natomiast pozostałe źródła finansowania bazują na oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączna wartość oprocentowanych kredytów, obligacji, leasingów pomniejszych o wartość gotówki wynosiła 31 906 tys. PLN.

W przypadku niezmienionego salda oprocentowanego długu wyliczonego wyżej i wzrostu/spadku stóp procentowych o +1%/-1% wynik brutto za rok obrotowy oraz kapitał własny uległby zmniejszeniu o 319 tys. zł/zwiększeniu o 319 tys. PLN.

6.35. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	Kategoria wg MSR 39	Wartości bilansowe		Wartości godziwe	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe oraz pozostałe należności (w tym długoterminowe)	Pożyczki i należności	34 726	32 123	34 726	32 123
Pożyczki udzielone (długo i krótkoterminowe)	Pożyczki i należności	3 960	7 566	3 960	7 566
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	Pożyczki i należności	1 960	3 901	1 960	3 901
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, kredyty oraz pożyczki (długo i krótkoterminowe)	Pozostałe zobowiązania finansowe	30 577	30 197	30 577	30 197
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (długo i krótkoterminowe)	Pozostałe zobowiązania finansowe	16 513	12 101	16 513	12 101

6.36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	33 266	30 565
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 527	12 210
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 960)	(3 901)
Zadłużenie netto	46 833	38 874
Kapitał własny	75 747	67 926
Kapitał razem	75 747	67 926
Kapitał i zadłużenie netto	122 580	106 800
Wskaźnik dźwigni	38%	36%

6.37. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

W raportowanym okresie Grupa prowadziła działalność operacyjną w trzech głównych segmentach operacyjnych:

- Call center (segment obejmuje sprzedaż usług call center w zakresie outsourcingu infolinii w zakresie obsługi i utrzymania klienta);
- Sprzedaż aktywna (segment obejmuje głównie usługi bezpośredniego pośrednictwa w sprzedaży);
- Wsparcie sprzedaży (segment obejmuje szeroki zakres usług związanych ze sprzedażą, m.in. zarządzanie materiałami reklamowymi, sieciami sprzedaży, merchandising, wsparcie technologiczne i operacyjne sprzedaży i obsługi klienta, marketing bezpośredni).

Każdy z segmentów działalności operacyjnej Grupy spełnia następujące warunki:

- angażuje się w działalność gospodarczą, z której Grupa uzyskuje przychody i ponosi koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki organizacyjnej),
- wyniki działalności segmentów są wymierne i regularnie rozliczane przez Zarząd Spółki, główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- dla każdego segmentu są oddzielne informacje finansowe.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych - Organizacja i zarządzanie działalnością Spółek Grupy odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi.

Segmenty operacyjne za rok obrotowy 1 stycznia 2014 r. - 31 grudnia 2014 r.

Wyszczególnienie	Segment Call Center	Segment Sprzedaż Aktywna	Segment Wsparcie sprzedaży	Segment - pozostała działalność	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	70 175	19 796	67 033	2 491	-	(9 967)	149 528
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	70 175	19 796	67 033	2 491	-	(9 967)	149 528
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 698	1 455	5 623	290	-	-	14 066
Pozostałe przychody operacyjne	625	29	1 596	-	-	(4)	2 246
Pozostałe koszty operacyjne	(622)	(806)	(2 026)	-	-	-	(3 454)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 701	678	5 193	290	-	(4)	12 858
Przychody finansowe	1 752	579	795	-	-	(2 754)	372
Koszty finansowe netto	(2 630)	(207)	(2 119)	-	-	2 450	(2 506)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	5 823	1 050	3 869	290	-	(308)	10 724
Podatek dochodowy	(427)	-	(53)	-	-	-	(480)
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	5 396	1 050	3 816	290	-	(308)	10 244
Aktywa segmentu	107 892	10 683	60 705	-	-	(47 450)	131 830
Zobowiązania segmentu	60 319	8 252	40 327	98	-	(52 815)	56 181

Segmenty operacyjne za rok obrotowy 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Segment Call Center	Segment Sprzedaż Aktywna	Segment Wsparcie sprzedaży	Segment - pozostała działalność	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	59 750	22 302	51 488	2 662	-	(4 570)	131 632
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	59 750	22 302	51 488	2 662	-	(4 570)	131 632
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 476	3 114	(1 028)	126	-	(127)	9 561
Pozostałe przychody operacyjne	321	105	9 041	-	-	-	9 467
Pozostałe koszty operacyjne	(2 434)	(111)	(5 221)	-	-	(259)	(8 025)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 363	3 108	2 792	126	-	(386)	11 003
Przychody finansowe	1 193	382	620	-	-	(1 659)	536
Koszty finansowe netto	(2 341)	(217)	(1 785)	-	-	1 659	(2 684)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	4 215	3 273	1 627	126	-	(386)	8 855
Podatek dochodowy	243	-	1 038	-	-	-	1 281
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	4 458	3 273	2 665	126	-	(386)	10 136
Aktywa segmentu	95 259	10 059	52 237	-	-	(39 088)	118 467
Zobowiązania segmentu	41 837	5 404	36 958	-	-	(33 660)	50 539

6.38. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Grupa rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązаныmi:

- transakcje z podmiotami zależnymi niekonsolidowanymi;
- transakcje z jednostkami stowarzyszonymi;
- transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo z kluczowym personelem kierowniczym;
- transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Transakcje z jednostkami powiazаныmi	Przychody finansowe	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (długi termin)
Jednostki zależne		
Zdaj.to Sp. z o. o.	-	-
JustData Sp. z o. o.	-	-
1 Arteria Management Sp. z o. o. S. K. A.	-	-
2 Arteria Management Sp. z o. o. S. K. A.	-	-
3 Arteria Management Sp. z o. o. S. K. A.	-	-
Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o. o. SCSp	1	24
Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o. o. SCSp	1	24
Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o. o. SCSp	1	24
Razem	3	72

Transakcje z jednostkami powiazanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Przychody finansowe	Zakup usług	Udziały i akcje w jednostkach	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
Jednostki stowarzyszone							
Medical Process Management Sp. z o. o.	-	-	-	150	-	-	-
e-gimnastyka Sp. z o. o.	-	-	-	60	-	-	-
Sellogic Sp. z o. o.	-	-	-	160	-	-	-
TT Interactive Sp. z o.o.	204	-	-	140	251	-	-
Bajkowisko Sp. z o. o.	-	-	-	120	-	-	-
1 system Sp. z o.o.	-	-	57	-	-	-	25
Management Tools Sp. z o. o.	661	-	400	-	350	-	150
Denise Systems Sp. z o. o.	-	6	-	-	-	131	-
European Voip Exchange Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-
Komunikacja z pacjentem.pl Sp. z o. o.	11	-	-	-	-	-	-
Wszystko dla dzieci Sp. z o. o.	4	-	16	-	3	-	2
Safe Group Polska Sp. z o. o.	-	-	1	-	-	-	1
Market King Sp. z o. o.	268	-	-	-	-	-	-
mSenior Sp. z o. o.	270	-	301	-	-	-	8
Inventory Management Sp. z o. o.	441	-	42	-	-	-	39
Bit Sp. z o. o.	231	-	55	-	-	-	5
Razem	2 090	6	872	630	604	131	230

Transakcje z jednostkami powiazanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Przychody finansowe	Zużycie materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty	Zakup ŚT i WNiP	Koszty finansowe	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tytułu kaucji długoterminowe	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (długi termin)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Zobowiązania z tyt. otrzymanych pożyczek
Kluczowy personel kierowniczy												
Arteria Document Solutions Sp. z o. o.	2 825	81	-	1 169	-	-	-	2 364	-	3 052	72	494
BC Partner Sp. z o. o.	33	-	-	256	-	342	-	413	-	-	124	-
Marg Partners Sp. z o. o.	-	-	-	27	-	-	-	-	-	-	14	-
InvestCamp Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Media Connect Group Sp. z o. o.	-	-	-	11	-	-	-	9	-	-	-	-
PP Riders Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stowarzyszenie Managerów Call Center	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Rosoła Spółka z o.o. Sp. k.	1	-	456	897	5	27	5	-	1 634	-	145	-
Rosoła Sp. z o. o.	9	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-
Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o. o.	-	18	-	-	-	-	-	-	-	276	5	-
Razem	2 868	99	456	2 360	5	369	5	2 789	1 634	3 328	360	494

Zobowiązania oraz aktywa warunkowe wynikające z transakcji z jednostkami powiazanymi zostały wyspecyfikowane w nocie „Zobowiązania warunkowe”.

Opis transakcji z podmiotami powiazanymi z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych

Szczegółowe omówienie transakcji związanych ze zbyciem, objęciem lub zakupem udziałów w podmiotach powiazanych w bieżącym roku obrotowym znajduje się w nocie „Wartość firmy” oraz „Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży i zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży”.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Świadczenia na rzecz kluczowego personelu kierowniczego	31.12.2014	31.12.2013
Zarząd - wynagrodzenia i narzuty	192	192
Rada Nadzorcza - wynagrodzenia i narzuty	23	17
Razem	215	209

W latach 2014 i 2013 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących.

Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W raportowanym okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 r., 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.

6.39. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	277	564
Suma	277	564

6.40. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Poza wymienionymi zdarzeniami ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, w ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Grupy, które należałoby ująć.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządził:

Andrzej Pulut
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 20 marca 2015 r.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu