



**ARTERIA S.A.**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 R.**

## SPIS TREŚCI

<b>I. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>4</b>
<b>II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>5</b>
<b>III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>7</b>
<b>IV. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>8</b>
<b>V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>9</b>
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI SPÓŁKI .....	9
5.1. Dane Spółki.....	9
5.2. Założenie kontynuowania działalności.....	9
5.3. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego - zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (MSSF).....	9
5.4. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy .....	9
5.5. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie .....	10
5.6. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE .....	10
5.7. Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę .....	11
5.7.1. Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów i ustalania wyników finansowych.....	11
5.7.2. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego .....	12
5.7.3. Ustalenie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego .....	13
5.7.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	13
5.7.5. Wartości niematerialne .....	15
5.7.6. Wartość firmy.....	16
5.7.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	16
5.7.8. Długoterminowe aktywa finansowe .....	16
5.7.9. Koszty finansowania zewnętrznego.....	17
5.7.10. Leasing.....	17
5.7.11. Instrumenty finansowe .....	17
5.7.12. Zapasy.....	19
5.7.13. Kapitały .....	19
5.7.14. Rezerwy .....	20
5.7.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	20
5.7.16. Dokonane osądy i oszacowania .....	20
5.7.17. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	21
<b>VI. NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>22</b>
6.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	22
6.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....	22
6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	22
6.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	23
6.5. PRZYCHODY FINANSOWE .....	23
6.6. KOSZTY FINANSOWE .....	23
6.7. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA.....	23
6.8. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	24
6.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	24
6.10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	25
6.11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH.....	26
6.12. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	27
6.13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE .....	27
6.14. POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGOTERMINOWE .....	27
6.15. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	28
6.16. NALEŻNOŚCI PODATKOWE .....	28
6.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE I NA RACHUNKACH.....	28
6.18. POŻYCZKI UDZIELONE KRÓTKOTERMINOWE.....	29
6.19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	29
6.20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	30

6.21. STRUKTURA AKCJONARIATU WRAZ ZE ZMIANAMI W 2014 ROKU .....	30
6.22. AKCJE WŁASNE .....	31
6.23. KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....	31
6.24. KAPITAŁ REZERWOWY .....	31
6.25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
6.26. KREDYTY.....	32
6.27. POŻYCZKI.....	34
6.28. ZESTAWIENIE UMÓW POŻYCZKOWYCH SPÓŁKI .....	34
6.29. LEASINGI .....	34
6.30. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	35
6.31. BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE.....	35
6.32. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE.....	35
6.33. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	36
6.34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	37
6.35. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	38
6.36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	39
6.37. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	39
6.38. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	39
6.39. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	42
6.40. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	42

**I. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6.1.</b>	<b>29 873</b>	<b>28 463</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6.2.</b>	<b>(28 572)</b>	<b>(26 333)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 301</b>	<b>2 130</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6.3.	582	281
Pozostałe koszty operacyjne	6.4.	(599)	(1 659)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 284</b>	<b>752</b>
Przychody finansowe	6.5.	1 106	843
Koszty finansowe	6.6.	(2 532)	(2 254)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(142)</b>	<b>(659)</b>
Podatek dochodowy	6.7.	(223)	242
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(365)</b>	<b>(417)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>(365)</b>	<b>(417)</b>
Liczba akcji		4 273 820	4 273 820
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>		<b>(0,09 zł)</b>	<b>(0,10 zł)</b>
- podstawowy z zysku za okres		(0,09 zł)	(0,10 zł)
- rozwodniony z zysku za okres		(0,09 zł)	(0,10 zł)

**II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>68 663</b>	<b>54 424</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	6.9.	4 087	2 194
Wartości niematerialne	6.10.	8 115	9 093
Inwestycje w jednostkach powiązanych	6.11.	3 720	3 720
Długoterminowe aktywa finansowe	6.12.	36 134	35 820
Należności długoterminowe	6.13.	1 634	600
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.14.	14 256	1 932
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.8.	717	1 065
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>17 384</b>	<b>28 561</b>
Zapasy		-	132
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.15.	7 946	12 694
Należności podatkowe	6.16.	36	106
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6.17.	126	708
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	6.18.	2 424	14 872
Pozostałe aktywa		55	49
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6.19.	6 797	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>86 047</b>	<b>82 985</b>

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>41 560</b>	<b>44 487</b>
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.	2 000	2 000
Zyski zatrzymane		15 489	18 468
Wynik finansowy roku bieżącego		(365)	(417)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>29 787</b>	<b>20 369</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.25.	5 000	9 975
Kredyty długoterminowe	6.26.	7 764	5 101
Pożyczki długoterminowe	6.27.	15 065	3 827
Leasingi długoterminowe	6.29.	895	219
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		359	419
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.8.	704	828
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>14 700</b>	<b>18 129</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.25.	4 995	-
Kredyty krótkoterminowe	6.26.	3 339	8 245
Pożyczki krótkoterminowe	6.27.	-	5 598
Leasingi krótkoterminowe	6.29.	446	58
Zobowiązania handlowe	6.30.	3 791	1 090
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.30.	1 283	2 368
Bieżące zobowiązania podatkowe	6.31.	640	603
Rezerwy krótkoterminowe	6.32.	206	167
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>44 487</b>	<b>38 498</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>86 047</b>	<b>82 985</b>

**III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(142)</b>	<b>(659)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>3 480</b>	<b>369</b>
Amortyzacja	1 934	1 855
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 384	1 163
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(3)
Zmiana stanu rezerw	39	20
Zmiana stanu zapasów	132	(9)
Zmiana stanu należności	(2 072)	(3 767)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 423	(245)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 541)	1 413
Zysk na sprzedaży środków trwałych	166	(56)
Inne korekty	15	(2)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 338</b>	<b>(290)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>667</b>	<b>1 427</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	125
Z aktywów finansowych, w tym:	667	1 302
a) w jednostkach powiązanych	667	1 132
b) w pozostałych jednostkach	-	170
-pożyczki otrzymane	-	170
<b>Wydatki</b>	<b>3 014</b>	<b>7 132</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 428	86
Na aktywa finansowe, w tym:	1 586	7 046
a) w jednostkach powiązanych	1 586	6 345
b) w pozostałych jednostkach	-	701
-splacone pożyczki otrzymane	-	701
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 347)</b>	<b>(5 705)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>6 118</b>	<b>23 469</b>
Kredyty i pożyczki	6 118	13 494
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	9 975
<b>Wydatki</b>	<b>7 691</b>	<b>16 936</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	10
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 493	1 705
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	3
Spląty kredytów i pożyczek	3 198	5 391
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	8 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	523	97
Odsetki	1 477	1 730
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 573)</b>	<b>6 533</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(582)</b>	<b>538</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(582)</b>	<b>538</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>708</b>	<b>170</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>126</b>	<b>708</b>

#### IV. ROCZNE JEDNOSTKOWE 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	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 01.01.2014</b>	<b>855</b>	<b>(59)</b>	<b>23 640</b>	<b>2 000</b>	<b>18 468</b>	<b>(417)</b>	<b>44 487</b>
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	(417)	417	-
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	-	-	(365)	(365)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 562)	-	(2 562)
<b>Na dzień 31.12.2014</b>	<b>855</b>	<b>(59)</b>	<b>23 640</b>	<b>2 000</b>	<b>15 489</b>	<b>(365)</b>	<b>41 560</b>

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 01.01.2013</b>	<b>855</b>	<b>(49)</b>	<b>23 640</b>	<b>2 000</b>	<b>18 289</b>	<b>1 885</b>	<b>46 620</b>
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	179	(180)	(1)
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	-	-	(417)	(417)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(1 705)	(1 705)
Nabycie akcji własnych	-	(10)	-	-	-	-	(10)
<b>Na dzień 31.12.2013</b>	<b>855</b>	<b>(59)</b>	<b>23 640</b>	<b>2 000</b>	<b>18 468</b>	<b>(417)</b>	<b>44 487</b>



## V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI SPÓŁKI

#### 5.1. Dane Spółki

Arteria S.A. ("Spółka") 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 Spółki w raportowanym okresie polegała na świadczeniu usług call center oraz na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania, w tym ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej.

#### 5.2. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki 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 była w stanie i prowadziła 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 Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

#### 5.4. 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 r. 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 r. (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.

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

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

#### **5.6. 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 roku 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.

## **5.7. Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę**

### **5.7.1. Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów i ustalania wyników finansowych**

#### **Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Zaprezentowane w 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 wpływu 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 ujmują 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**

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług. Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczania kontraktów długoterminowych dopuszcza się przyjęcie przychodowej metody określenia stopnia zaawansowania robót (udział ustalonej wartości wykonanych prac w cenach sprzedaży netto w odniesieniu do kwoty całkowitego przychodu z umowy). Wartość faktycznie wykonanych prac (należne przychody z tytułu faktycznego zaawansowania kontraktu) ustalana jest indywidualnie dla poszczególnych kontraktów na podstawie jednej z poniższych metod:

- liczby dni faktycznie przepracowanych przez konsultantów (ekspertów) do liczby dni ogółem zaplanowanych do wykonania usługi (kontraktu),
- liczby faktycznie przepracowanych godzin przez poszczególnych konsultantów do liczby godzin ogółem zaplanowanych do wykonania usługi,
- wykonania poszczególnych etapów prac przyjętych na podstawie ustalonego harmonogramu wykonania prac.

Poszczególne etapy mogą być ustalane na podstawie jednej z poniższych metod:

- przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy,
- przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót,
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

Wiarygodnie oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac ujmują się przychody oraz należności na dzień bilansowy.

W przypadku braku możliwości ustalenia przychodu na podstawie w/w metod Spółka 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.

**5.7.2. 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 odroczonej. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z

tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

#### **Podatek dochodowy**

Podstawowa działalność Spółki podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym, na zasadach określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

W celu prawidłowego ustalania opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont Spółki zostały wyróżnione konta analityczne grupujące koszty niestanowiące 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.

#### **5.7.3. Ustalenie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w latach przyszłych, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczonego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczonego powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej 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 odroczonego 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.

#### **5.7.4. 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 Spółki środki trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi przykładowo:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Okres użytkowania</b>
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 Spółkę. 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 Spółkę obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto, odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

#### **5.7.5. Wartości niematerialne**

Jako wartości niematerialne Spółka 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 kosztach okresu w momencie ich poniesienia.

Jeśli nie jest możliwe oddzielenie etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzącego do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, to nakłady takie Spółka traktuje, jak gdyby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które mają 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) Spółka 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 i prawnych 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 ich wytworzenie kosztów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Wytworzone oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży amortyzowane jest przy zastosowaniu metody liniowej. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania.

#### **Wycena wartości niematerialnych i prawnych na dzień przyjęcia**

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

#### **Wycena wartości niematerialnych i prawnych po początkowym ujęciu**

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych**

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Okres użytkowania</b>
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). Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony, czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

#### **Aktualizacja wartości niematerialnych i prawnych z tytułu utraty wartości**

Spółka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej, niż na koniec każdego roku obrotowego.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w kosztach w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

#### **5.7.6. 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 rachunku zysków i strat.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Spisanie tej nadwyżki musi być poprzedzone ponowną wyceną kosztu połączenia oraz wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Test na utratę wartości firmy przeprowadza się co najmniej raz na rok.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia 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.

#### **5.7.7. 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 pomniejszonej 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.

#### **5.7.8. 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.

#### **5.7.9. 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 rachunku zysków i strat.

#### **5.7.10. Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 Spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar 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 korzyści 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.

#### **5.7.11. 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** Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

**Zobowiązania finansowe** dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 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 Spółka 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 Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; 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 ujmuje 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 Spółka 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 ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do

sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Spółkę 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 ujmuje 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 ujmuje 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 Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- 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 Spółki, 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 ujmuje 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 ujmuje 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.

#### **5.7.12. 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 rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

#### **5.7.13. Kapitały**

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

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

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

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

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

#### **5.7.14. 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 wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

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

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Z tego tytułu Spółka tworzy rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu niewykorzystanych za poprzednie okresy urlopów i niewypłaconych ekwiwalentów. Rezerwa ta wyliczana jest mnożąc ilość dni niewykorzystanych urlopów przez koszt dzienny wynagrodzenia każdego z pracowników.

Z powodu nieistotności, Spółka nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.

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

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.

#### **5.7.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w „walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność” („waluta funkcjonalna”). Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej są prezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. PLN). Złoty polski jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### **5.7.16. Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu 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 dotyczące 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 pozostałe aktywa finansowe, w tym udzielone pożyczki (szacunki co do odpisów aktualizujących);
- rezerw na zobowiązania oraz zobowiązania handlowe;
- aktywa z tytułu podatku odroczonego (po kątem odzyskiwalności aktywów i potencjalnych odpisów aktualizujących).

#### **Profesjonalny osąd**

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

#### **Utrata wartości aktywów**

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodków 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Zarząd 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, 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**

Spółka 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 przygotował plan finansowy na 2014 rok oraz projekcję wyników i dochodu na lata następne, zakłada 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 2014 i latach następnych jest wysoce prawdopodobne.

#### **Ujmowanie przychodów**

Spółka ustala przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### **5.7.17. 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).

Spółka 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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	29 751	28 463
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	122	-
<b>Razem</b>	<b>29 873</b>	<b>28 463</b>

### INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Działalność operacyjna Spółki nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom. Niemniej jednak, w szczególności w przypadku rodzajów usług, które są skierowane na rynek konsumencki, można odnotować pewną sezonowość sprzedaży, polegającą na tym, że pierwsze półrocze zwykle należy do okresów mniejszej sprzedaży w zestawieniu ze sprzedażą produktów i usług w drugim półroczu, a zwłaszcza w IV kwartale roku, kiedy sprzedaż detaliczna jest tradycyjnie najwyższa.

### 6.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Amortyzacja	(1 934)	(1 855)
Zużycie materiałów i energii	(1 043)	(562)
Usługi obce	(20 205)	(19 372)
Podatki i opłaty	(178)	(208)
Wynagrodzenia	(4 153)	(3 585)
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	(782)	(611)
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	(155)	(140)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(122)	-
<b>Razem</b>	<b>(28 572)</b>	<b>(26 333)</b>

Spółka zmieniła metodę prezentacji kosztów operacyjnych. W niniejszym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. ujmuje poniesione koszty według rodzaju.

### 6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	60	56
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	445	-
Umorzone zobowiązania	22	112
Otrzymane kary i odszkodowania	55	26
Inne	-	87
<b>Razem</b>	<b>582</b>	<b>281</b>

#### 6.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Odpis aktualizujący należności	-	(460)
Spisanie należności	(15)	(396)
Rozliczenie inwentaryzacji	(13)	-
Strata na zbyciu środka trwałego	(166)	-
Darowizny przekazane	(5)	-
Koszt kar i odszkodowań	(20)	(3)
Pozostałe	(380)	(800)
<b>Razem</b>	<b>(599)</b>	<b>(1 659)</b>

#### 6.5. PRZYCHODY FINANSOWE

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	1 103	840
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	3	3
<b>Razem</b>	<b>1 106</b>	<b>843</b>

#### 6.6. KOSZTY FINANSOWE

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Odsetki od pożyczek	(1 012)	(739)
Odsetki od kredytów bankowych	(598)	(1 153)
Odsetki od obligacji	(779)	(216)
Odsetki od innych zobowiązań	(31)	(59)
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	(48)	(87)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(51)	-
Ujemne różnice kursowe	(13)	-
<b>Razem</b>	<b>(2 532)</b>	<b>(2 254)</b>

#### 6.7. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Zysk /(strata) brutto	(142)	(659)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(27)	(125)
Nie ustalony podatek odroczony w latach poprzednich od różnic przejściowych	215	(165)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	34	47
Pozostałe	1	1
<b>Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>223</b>	<b>(242)</b>

#### 6.8. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Różnice przejściowe wynikające z różnej wartości podatkowej i księgowej środków trwałych	385	96
Naliczone odsetki od pożyczek	319	252
Wycena kontraktów sprzedażowych	-	480
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>704</b>	<b>828</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Naliczenie odsetek od pożyczek	335	146
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	41	38
Rezerwy na urlopy	35	26
Rezerwa na audyt	4	6
Odpisy aktualizujące wartość należności	22	106
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	234	504
Korekta kosztów podatkowych z tytułu niezapłaconych faktur	40	234
Naliczone odsetki od obligacji	4	4
Pozostałe	2	1
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>717</b>	<b>1 065</b>
<b>Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>224</b>	<b>242</b>
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym</b>	<b>(13)</b>	<b>(237)</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	(717)	(1 065)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, działalność kontynuowana	704	828

#### 6.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Budynki, lokale	1 354	493
Urządzenia techniczne i maszyny	2 179	1 231
Środki transportu	221	363
Inne środki trwałe	333	24
Środki trwałe w budowie	-	83
<b>Razem</b>	<b>4 087</b>	<b>2 194</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w Spółce.

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



**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	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
BO	778	3 968	832	669	-	6 247
zwiększenia	-	-	354	-	86	440
zmniejszenia	-	-	68	-	3	71
BZ	778	3 968	1 118	669	83	6 616
<b>Umorzenie</b>						
BO	232	2 490	602	587	-	3 911
zwiększenia	53	247	153	58	-	511
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
BZ	285	2 737	755	645	-	4 422
<b>Wartość netto</b>						
<b>BO</b>	<b>546</b>	<b>1 478</b>	<b>230</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>2 336</b>
<b>BZ</b>	<b>493</b>	<b>1 231</b>	<b>363</b>	<b>24</b>	<b>83</b>	<b>2 194</b>

**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	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
BO	778	3 968	1 118	669	83	6 616
zwiększenia	1 079	1 283	-	389	-	2 751
zmniejszenia	165	-	-	-	83	248
BZ	1 692	5 251	1 118	1 058	-	9 119
<b>Umorzenie</b>						
BO	285	2 737	755	645	-	4 422
zwiększenia	53	335	142	80	-	610
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
BZ	338	3 072	897	725	-	5 032
<b>Wartość netto</b>						
<b>BO</b>	<b>493</b>	<b>1 231</b>	<b>363</b>	<b>24</b>	<b>83</b>	<b>2 194</b>
<b>BZ</b>	<b>1 354</b>	<b>2 179</b>	<b>221</b>	<b>333</b>	<b>-</b>	<b>4 087</b>

#### 6.10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2014	31.12.2013
Koszty zakończonych prac rozwojowych	266	-
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	7 849	9 093
<b>Razem</b>	<b>8 115</b>	<b>9 093</b>

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 r. nastąpiło wydłużenie stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych 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, wartość stopy dyskonta zawartego w zakresie 9,63%.

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

Nazwa grupy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
BO	-	14 053	14 053
zwiększenia	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-
BZ	-	14 053	14 053
<b>Umorzenie</b>			
BO	-	3 616	3 616
zwiększenia	-	1 344	1 344
zmniejszenia	-	-	-
BZ	-	4 960	4 960
<b>Wartość netto</b>			
<b>BO</b>	-	<b>10 437</b>	<b>10 437</b>
<b>BZ</b>	-	<b>9 093</b>	<b>9 093</b>

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

Nazwa grupy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
BO	-	14 053	14 053
zwiększenia	281	64	345
zmniejszenia	-	-	-
BZ	281	14 117	14 398
<b>Umorzenie</b>			
BO	-	4 960	4 960
zwiększenia	15	1 308	1 323
zmniejszenia	-	-	-
BZ	15	6 268	6 283
<b>Wartość netto</b>			
<b>BO</b>	-	<b>9 093</b>	<b>9 093</b>
<b>BZ</b>	<b>266</b>	<b>7 849</b>	<b>8 115</b>

**6.11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	3 705	3 705
Arteria Management Sp. z o.o.	5	5
Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	10	10
<b>Razem</b>	<b>3 720</b>	<b>3 720</b>

Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. jest jednostką zależną od Arteria S.A. w 100 %. Jednostka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2014 r. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących wartości udziałów.

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.

#### 6.12. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Posiadane certyfikaty inwestycyjne	36 134	35 820
<b>Razem</b>	<b>36 134</b>	<b>35 820</b>

Spółka Arteria S.A. jest jedynym uczestnikiem funduszu inwestycyjnego o nazwie: Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Fundusz”). Fundusz przeprowadził do tej pory siedem emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G. Objęcie certyfikatów inwestycyjnych przez spółkę Arteria S.A. nastąpiło w zamian za wkłady pieniężne oraz wkłady w postaci udziałów i akcji spółek zależnych od Arteria S.A.: Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („Rigall”), Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („Gallup”), Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („Trimtab”), Polymus Sp. z o.o. W dniu 26 czerwca 2014 r. Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wniósł wkład w postaci udziałów Trimtab, Rigall oraz Gallup do spółek Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp, Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp, Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp.

Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności nad powyższymi spółkami przez utworzony Fundusz.

Należą do nich:

- zakaz zbywania przez Fundusz akcji lub udziałów w spółkach wniesionych do Funduszu bez zgody Arteria S.A,
- prawo Arteria S.A. do przedkładania Funduszowi wiążących instrukcji co do sposobu głosowania podczas walnych zgromadzeń spółek wniesionych do Funduszu,
- wymóg zgody Arteria S.A. na zmianę Statutu Funduszu,
- uzyskanie zgody Arteria S.A. przy podejmowaniu przez Fundusz decyzji inwestycyjnych oraz na poniesienie jednorazowego wydatku w wysokości przekraczającej 2.000,00 PLN.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych certyfikatów. Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe założenia testów na utratę wartości certyfikatów za rok 2014:

#### 6.13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności długoterminowe	1 634	600
<b>Razem</b>	<b>1 634</b>	<b>600</b>

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

#### 6.14. POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGOTERMINOWE

Poniższe tabele przedstawiają zestawienie pożyczek udzielonych przez Spółkę ma dzień 31 grudnia 2014 r.

##### Pożyczki udzielone długoterminowe

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria S.A.	Sellpoint Sp. z o.o	4 000	26.09.2011	25.09.2018	8%	3 896
Arteria S.A.	Polymus Sp. z o.o.	6 000	11.08.2011	10.08.2017	8%	6 850
Arteria S.A.	Entergero Sp. z o.o.	30	21.05.2013	21.05.2016	8%	32
Arteria S.A.	Arteria Document Solutions Sp. z o.o	3 500	30.06.2011	30.06.2017	8%	3 052
Arteria S.A.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. zo.o.	100	07.02.2011	30.06.2017	8%	91
Arteria S.A.	Arteria Finanse Sp. z o.o.	300	01.09.2010	31.08.2018	8%	331
Arteria S.A.	Arteria Call Center Sp. z o.o	10	07.05.2014	07.05.2018	8%	4
						14 256

Wzrost salda pożyczek długoterminowych wynika głównie z reklasyfikacji pożyczek ujętych w roku ubiegłym jako krótkoterminowych, co jest następstwem podpisania aneksów do już obowiązujących umów pożyczek.

#### 6.15. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Należności handlowe	7 567	11 132
Zapłacone kaucje krótkoterminowe	-	1 500
Inne należności	379	62
<b>Razem</b>	<b>7 946</b>	<b>12 694</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 14 do 21 dni. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegały dyskонтowaniu w trakcie 2014 roku.

Spółka 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 1 112 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 1 112 tys. PLN, a należności rozpoznane na 31 grudnia 2013 r. lub wcześniej (starsze niż 12 miesięcy) wyniosły łącznie 1 112 tys. PLN. Spółka ma zamiar rozliczyć te przychody w ciągu najbliższego roku obrotowego. Szacunki dotyczące przychodów były dokonane na podstawie historycznych doświadczeń Spółki z uwzględnieniem specyfiki analizowanych kontraktów. Nie utworzono odpisów aktualizujących w odniesieniu do szacowanych na dzień 31 grudnia 2014 r. należności.

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>557</b>	<b>106</b>
Zwiększenie	-	460
Wykorzystanie	445	9
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>112</b>	<b>557</b>
<b>Należności brutto</b>	<b>8 058</b>	<b>13 251</b>

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności handlowych.

	<b>Razem</b>	<b>nieprzeterminowane</b>	<b>&lt;30 dni</b>	<b>30-90 dni</b>	<b>90-180 dni</b>	<b>180-360 dni</b>	<b>&gt; 360 dni</b>
31.12.2014	8 058	6 008	1 464	70	84	207	225
31.12.2013	13 251	11 335	270	82	1 353	58	153

#### 6.16. NALEŻNOŚCI PODATKOWE

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Należności z tytułu rozliczeń w podatku VAT	36	106
<b>Razem</b>	<b>36</b>	<b>106</b>

#### 6.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE I NA RACHUNKACH

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Środki pieniężne w banku	126	708
<b>Razem</b>	<b>126</b>	<b>708</b>

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.

## 6.18. POŻYCZKI UDZIELONE KRÓTKOTERMINOWE

### Pożyczki udzielone krótkoterminowe

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria S.A.	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	2500	10.05.2012	10.05.2015	8%	2 275
Arteria S.A.	Winoland Hubert Sochacki	132	27.03.2014	27.03.2015	8%	137
Arteria S.A.	Winoland Hubert Sochacki	11	25.04.2014	25.04.2015	8%	12
						<u>2 424</u>

Spadek salda pożyczek krótkoterminowych wynika głównie z reklasyfikacji pożyczek ujętych w roku ubiegłym jako krótkoterminowych, co jest następstwem podpisania aneksów do już obowiązujących umów pożyczek.

## 6.19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Spółka Arteria S.A. dokonała 11 czerwca 2014 r. nabycia 100% udziałów w Arteria Call Center Sp. z o.o. 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.

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 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.

Na dzień bilansowy Spółka zaklasyfikowała udziały w Arteria Call Center Sp. z o.o. („ACC”) jako aktywa trwałe dostępne 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. Spółka, 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.

## 6.20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

### Wartość nominalna akcji Spółki

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	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	2 500 000	0,20	500 000,00 PLN
B	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	59 056	0,20	11 811,20 PLN
C	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	860 000	0,20	172 000,00 PLN
D	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	854 764	0,20	170 952,80 PLN
<b>Razem</b>				<b>4 273 820</b>		<b>854 764,00 PLN</b>

Kapitał zakładowy spółki 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 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%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*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 roku, 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%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*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**

Spółka 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 Spółki nad wartością nominalną emitowanych akcji.

**6.24. KAPITAŁ REZERWOWY**

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

**6.25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

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

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	-
<b>Razem</b>	<b>9 995</b>	<b>9 975</b>

W dniu 17 czerwca 2013 r. Zarząd 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 1 000 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 PLN 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 r. 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 r. w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50 000 tys. PLN (pięćdziesiąt milionów złotych). Emisja obligacji na okaziciela serii C w kwocie 3 000 tys. PLN (trzy miliony złotych) była realizowana na następujących warunkach:

- 1) Liczba wyemitowanych Obligacji wynosiła 3 000 (słownie: trzy tysiące) sztuk.
- 2) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 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	7 764	5 101
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	3 339	8 245
<b>Razem</b>	<b>11 103</b>	<b>13 346</b>

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów obejmują raty kredytów zaciągniętych w Deutsche Bank PBC S.A. przypadające do spłaty w okresie do 31 grudnia 2015 r.



Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Cel kredytu	Zabezpieczenie	Saldo kredytu
Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	8 286	KON/11208 17	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
Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	4 600	KON/13034 19	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
Raiffeisen Bank Polska SA	14.06.2011	5 000	CRD/L/353 12/11	20.09.2016	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności	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
									11 103

W dniu 2 lutego 2015 r. Zarząd 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 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

Zobowiązania z tytułu pożyczek	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	15 065	3 827
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	-	5 598
<b>Razem</b>	<b>15 065</b>	<b>9 425</b>

#### 6.28. ZESTAWIENIE UMÓW POŻYCZKOWYCH SPÓŁKI

Wszystkie transakcje umów pożyczek z podmiotami powiązanymi oraz pozostałymi podmiotami obowiązujące w okresie sprawozdawczym, zawarte zostały na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy Arteria S.A. oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz pozostałymi podmiotami.

Pożyczki otrzymane od spółek z Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. K	Arteria S.A.	6 000	08.01.2013	08.01.2016	10%	5 806
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k	Arteria S.A.	8 000	14.10.2009	30.06.2018	9%	8 508
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k	Arteria S.A.	1 000	16.06.2014	16.06.2018	8%	16
Arteria Management Sp. z o.o.	Arteria S.A.	500	13.08.2014	13.08.2018	8%	412
4fun Media S.A	Arteria S.A.	216	31.12.2014	31.12.2018	8%	216
NCG S.A.	Arteria S.A.	107	31.12.2014	31.12.2018	8%	107
						<b>15 065</b>

#### 6.29. LEASINGI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe - część długoterminowa	895	219
Zobowiązania leasingowe - część krótkoterminowa	446	58
<b>Razem</b>	<b>1 341</b>	<b>277</b>

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 Spółkę zasadniczo całe ryzyko, a wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu.

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

Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w msc.	Data zakończenia umowy (msc - rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Rodzaj leasingu
BZ WBK Leasing SA	Samochód osobowy	ZS/00098/2013	21-05-2013	48	04_2017	292 682,93	Leasing operacyjny
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Sprzet IT - Cisco	818274-ST-0	19-11-2014	35	10_2017	34 160,00	Leasing operacyjny
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Urządzenia klimatyzacyjne	502757-6X-0	26-03-2014	48	03_2018	501 911,70	Leasing finansowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Urządzenia klimatyzacyjne	502772-6X-0	31-03-2014	48	03_2018	313 205,08	Leasing finansowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Meble biurowe	502776-6X-0	31-03-2014	36	03_2017	320 951,15	Leasing operacyjny
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Sprzet IT	502918-9V-0	29-01-2014	36	04_2017	500 000,00	Leasing operacyjny

- 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.

### 6.30. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe w kwocie 3 791 tys. PLN są wymagalne w terminie do 12 miesięcy od daty bilansowej.

#### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	246	257
Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy	182	-
Pozostałe aktywa z tytułu rozliczeń międzyokresowych	60	1 534
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (emisji obligacji)	-	22
Rozliczenia z tytułu otrzymanej dotacji	770	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25	555
<b>Razem</b>	<b>1 283</b>	<b>2 368</b>

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 PIT	206	306
Zobowiązania z świadczeń socjalnych ZUS	423	289
Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON	11	8
<b>Razem</b>	<b>640</b>	<b>603</b>

### 6.32. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	185	134
Rezerwa na badanie bilansu	21	33
<b>Razem</b>	<b>206</b>	<b>167</b>

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

### 6.33. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

#### Otrzymane poręczenia

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

#### Udzielone poręczenia

Za zobowiązania	Beneficjent	Max Kwota (w tys. PLN)	Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu	Data zakończenia umowy/kontraktu
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	10 050	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	26.08.2015
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	10 050	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	26.08.2015
Sellpoint Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	10 050	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	26.08.2015
Polymus Sp. z o.o.	Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	-	Umowa dystrybucyjna nr 39/2011 z dn. 15.06.2011	Nieokreślony
Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1090/CR/11 z dn. 16.08.2011	16.09.2016
Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1331/CR/11 z dn. 09.12.2011	09.01.2017
Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1656/CR/12 z dn. 06.04.2012	06.04.2017
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Raiffeisen Polska SA	-	Umowa Leasingu (UL) nr 00956/LF/12	19.06.2016
Polymus Sp. z o.o.	Business Lease Poland Sp. z o.o.	1 600	Umowa ramowa leasingu i usług dodatkowych nr 00474/2014 z dn. 13.06.2014	06.2016
Polymus Sp. z o.o.	VB Leasing Polska S.A.	2 000	Umowa najmu długoterminowego z dn. 11.08.2014 r	09.2017

#### 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 Spółka, 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 roku występowała koncentracja ryzyka kredytowego. Największy kontrahent wygenerował łącznie ok. 45% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2014 roku, co więcej z przyczyn biznesowych znaczna część sprzedaży została przeniesiona pod koniec 2014 roku do innej Spółki powiązanej. Trzej najwięksi kontrahenci łącznie wygenerowali 61% obrotu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności od największego kontrahenta wynosiły ok. 30% całości należności z tytułu dostaw i usług, natomiast należności łącznie od trzech największych dłużników wynosiły ok. 58% salda należności.

Spółka 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

Płynność Spółki powinna być ściśle analizowana łącznie z płynnością Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą. 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.

Spółka 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

31 grudnia 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		834	2 505	22 830		26 169
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			4 995	5 000		9 995
Pozostałe zobowiązania finansowe		110	336	895		1 341
Pozostałe zobowiązania		246	1 037			1 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	640	769	2 382			3 791
	<b>640</b>	<b>1 959</b>	<b>11 255</b>	<b>28 725</b>	-	<b>42 579</b>

31 grudnia 2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		837	13 006	8 928		22 771
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		22		9 975		9 997
Pozostałe zobowiązania finansowe		14	44	219		277
Pozostałe zobowiązania		1 923	423			2 346
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	695	328	67			1 090
	<b>695</b>	<b>3 124</b>	<b>13 540</b>	<b>19 122</b>	<b>-</b>	<b>36 481</b>

### Analiza ryzyka stopy procentowej

Spółka 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 Spółka nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Spółka 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 pomniejszonych o wartość gotówki wynosiła 22 314 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 223 tys. PLN/zwiększeniu o 223 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	9 580	13 294	9 580	13 294
Pożyczki udzielone (długo i krótkoterminowe)	Pożyczki i należności	16 680	16 804	16 680	16 804
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	Pożyczki i należności	126	708	126	708
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, kredyty oraz pożyczki (długo i krótkoterminowe)	Pozostałe zobowiązania finansowe	36 163	32 746	36 163	32 746
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (długo i krótkoterminowe)	Pozostałe zobowiązania finansowe	5 433	3 877	5 433	3 877

### 6.36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	36 163	32 746
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 774	4 154
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(126)	(708)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>42 811</b>	<b>36 192</b>
Kapitał własny	41 560	44 487
<b>Kapitał razem</b>	<b>41 560</b>	<b>44 487</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>84 371</b>	<b>77 099</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>51%</b>	<b>47%</b>

### 6.37. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Spółka wykonuje głównie usługi call-center na obszarze Polski, co jednostka przedstawia jako pojedynczy segment (segment branżowy oraz segment geograficzny). W związku z powyższym wszystkie jej aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty są przyporządkowane do tego segmentu. Na poziomie Spółki Zarząd nie przegląda wyników działalności w podziale na żadne inne typy działalności oraz nie posiada osobnych danych finansowych.

#### Informacje uzupełniające

Należy jednak zwrócić uwagę, że Spółka, poza jej działalnością operacyjną (usługi call-center) jest Jednostką Dominującą i spółką holdingową w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. W związku z tą funkcją można w przybliżeniu założyć, iż następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności holdingowej i pozostałej (niezwiązanej ze świadczeniem usług call-center):

- Inwestycje w jednostkach powiązanych;
- Długoterminowe aktywa finansowe;
- Pożyczki udzielone długoterminowe i krótkoterminowe;
- Aktywa trwale dostępne do sprzedaży;
- Pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe (otrzymane);
- Przychody finansowe.

Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności związanej z call-center lub są niealokowane.

Pozostałe informacje uzupełniające do segmentów operacyjnych przedstawiono w notach o zarządzaniu ryzykiem finansowym.

### 6.38. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązanyymi:

- transakcje z jednostkami zależnymi Arteria S.A.
- transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyymi (jednostki stowarzyszone i jednostki powiązane osobowo z kluczowym personelem kierowniczym).
- transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Transakcje z jednostkami powiazanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Przychody finansowe	Zakup usług	Koszty finansowe	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (długi termin)	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Zobowiązania z tyt. otrzymanych pożyczek
<b>Jednostki zależne</b>									
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	401	-	-	438	-	-	-	-	5 805
Sellpoint Spółka z o.o.	927	257	400	-	373	3 896	-	2	-
Polymus Arteria Management SK	1 256	434	687	-	988	6 850	-	-	-
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	-	-	530	-	-	-	-	8 508
Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	1 521	9	-	30	559	-	-	5	16
MIT Spółka z o.o.	23	152	17	-	28	-	2 275	-	-
Arteria Logistics Sp. z o.o.	23	-	-	-	5	-	-	-	-
Arteria Management Spółka z o.o.	1	2	-	14	-	-	-	-	412
Arteria Call Center Sp. z o.o.	216	-	-	-	265	4	-	-	-
Arteria Finanse Sp. z o.o.	-	20	-	-	-	331	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 368</b>	<b>874</b>	<b>1 104</b>	<b>1 012</b>	<b>2 218</b>	<b>11 081</b>	<b>2 275</b>	<b>7</b>	<b>14 741</b>
<b>Jednostki stowarzyszone</b>									
TT Interactive Sp. z o.o.	204	-	-	-	251	-	-	-	-
Wszystko dla dzieci Sp. z o.o.	4	-	16	-	2	-	-	2	-
Management Tools Sp. z o.o.	90	-	20	-	111	-	-	2	-
Inventory Management Sp. z o.o.	1	-	42	-	-	-	-	39	-
Bit Sp. z o.o.	1	-	22	-	-	-	-	5	-
Market King Sp. z o.o.	268	-	-	-	-	-	-	-	-
1system Sp. z o.o.	-	-	23	-	-	-	-	3	-
<b>Razem</b>	<b>568</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>364</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>-</b>



Transakcje z jednostkami powiazanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Przychody finansowe	Zakup usług	Koszty finansowe	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (długi termin)	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Zobowiązania z tyt. otrzymanych pożyczek
<b>Kluczowy personel kierowniczy</b>									
Rosola Sp. z o.o.	9	-	-	-	3	-	-	-	-
10 Rosola Spółka z o.o. Sp. k.	-	-	1 359	5	1 634	-	-	145	-
Media Connect Group Sp. z o.o.	-	-	5	-	9	-	-	-	-
Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	899	81	18	-	4	3 052	-	-	-
BC Partner Sp. z o.o.	33	-	47	-	236	-	-	2	-
Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	-	6	-	-	-	91	-	5	-
<b>Razem</b>	<b>941</b>	<b>87</b>	<b>1 429</b>	<b>5</b>	<b>1 886</b>	<b>3 143</b>	<b>-</b>	<b>152</b>	<b>-</b>

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

### Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych

Szczegółowe omówienie transakcji związanych ze zbyciem, objęciem lub zakupem udziałów w podmiotach powiązanych w bieżącym roku obrotowym znajduje się w notcie „Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży” oraz „Aktywa finansowe”.

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi - Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

<b>Świadczenia na rzecz kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Zarząd - wynagrodzenia i narzuty	192	192
Rada Nadzorcza - wynagrodzenia i narzuty	23	11
<b>Razem</b>	<b>215</b>	<b>203</b>

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 roku, Arteria S.A. nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

### 6.39. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	66	87
<b>Suma</b>	<b>66</b>	<b>87</b>

### 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 Spółki, 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