



JEDNOSTKOWY
RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI
ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 ROKU

Zawierający:

1. List Prezesa Zarządu Spółki
2. Oświadczenia Zarządu w sprawie:
 - Zasad Ładu Korporacyjnego stosowanych w trakcie roku
 - Sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości
 - Wyboru podmiotu dokonującego badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2016
4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zawierające:
 - Informacje ogólne o Spółce
 - Sprawozdanie z całkowitych dochodów
 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej
 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 - Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 - Dodatkowe informacje i objaśnienia
 - Zatwierdzenie sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki
5. Opinię biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
6. Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA

Szanowni Państwo.

W 2016 roku Arteria S.A., będąca jednostką dominującą w stosunku do pozostałych spółek Grupy Kapitałowej skupiała swoją działalność na realizowaniu funkcji strategicznych zmierzających do umocnienia pozycji Spółki jako lidera komercyjnych usług call center w Polsce oraz wiodącego na rynku dostawcy usług klasy BPO (Business Process Outsourcing). Procesowi temu sprzyjało otoczenie biznesowe. Polska pozostaje liderem rynku usług outsourcingowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE), notując od wielu lat wzrosty na średniorocznym poziomie wynoszącym ponad 20%. Według różnych analiz rynkowych, trend ten powinien zostać utrzymany, przez co najmniej kilka kolejnych lat. Sprzyjają temu takie zjawiska jak: stosunkowo niskie koszty pracownicze, szczególnie w porównaniu do krajów Europy Zachodniej, wysokie kompetencje polskich pracowników, których wyróżniana także znajomość języków obcych, stały rozwój infrastruktury oraz ilości firm świadczących tego typu usługi na polskim rynku oraz ta sama lub zbliżona strefa czasowa pracy w stosunku do głównych zleceniodawców usług. Stanowi to znaczącą przewagę w stosunku do tańszej konkurencji z takich krajów jak Chiny czy Indie.



W raportowanym okresie Zarząd Arteria S.A. prowadził z poziomu jednostki dominującej czynności zarządcze i kontrolne nad spółkami zależnymi. Obejmowały one to przede wszystkim obszar zarządzania ryzykiem finansowym przy jednoczesnym zwiększaniu potencjału i elastyczności w tym zakresie całej Grupy Kapitałowej poprzez m.in. zastępowanie kredytów bankowych tańszymi pożyczkami wewnętrznymi. Zarząd Arteria S.A. prowadził także konsekwentne działania zmierzające do dalszego obniżenia kosztów stałych oraz ograniczania środków ponoszonych na kontrolę i zarządzanie jednostkami zależnymi.

Długoterminowym efektem tych działań jest stabilne i mocno zdywersyfikowane portfolio klientów, z którymi spółki z Grupy Kapitałowej Arteria S.A. powiązana jest długoletnimi kontraktami z klientami pochodzącymi głównie z branży energetycznej, finansowej, wydawniczej i telekomunikacyjnej. Strategicznym kierunkiem w rozwoju tego segmentu jest biznes budowany zagranicą. Dzisiaj Arteria S.A. za pośrednictwem spółki zależnej świadczy usługi dla dziesięciu rynków Europy Środkowej i Wschodniej (Rosja, Ukraina, Rumunia, Węgry, Czechy, Słowacja, Białoruś, Kazachstan, Polska, Litwa). Skala projektu rośnie nieprzerwanie od początku 2015 roku. Aktualnie trwają intensywne testy i przygotowania do poszerzenia portfolio obsługiwanych krajów o kolejny, duży rynek Europy Zachodniej. W 2016 roku poczynione zostały także kolejne kroki w kierunku ekspansji zagranicznej, których efektem są zaawansowane rozmowy dotyczące wejścia z usługami na rynek niemiecki. Celem Zarządu na najbliższy rok jest stopniowe zwiększenie aktywów w tym segmencie do poziomu odpowiadającego liczącym się spółkom z branży w skali europejskiej. Ten kierunek rozwoju pozostaje priorytetem na 2017 rok.

Po roku 2015, w którym prowadzone były działania akwizycyjne, 2016 był okresem poświęconym przede wszystkim porządkowaniu Grupy Kapitałowej oraz niezbędnym działaniom restrukturyzacyjnym prowadzonym przez Zarząd Arteria S.A. O niższej rentowności w porównywalnym okresie zdecydowała konieczność dokonania restrukturyzacji rozwojowej nowo zakupionych spółek. Efekty tych działań powinny być widoczne, począwszy od I kwartału 2017 roku.

W załączeniu mam przyjemność zaprezentować Państwu Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Arteria S.A. wraz ze sprawozdaniem Zarządu za rok ubiegły. Znajdują się w nim szczegółowe dane dotyczące działalności operacyjnej Arterii S.A. w 2016 roku. Jestem przekonany, że wysiłek jaki włożyliśmy w rozwój Arteria S.A. oraz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2016 roku wzmocniony motywacją i osobistym zaangażowaniem wszystkich pracowników i współpracowników, pozwoli osiągnąć cele strategiczne zaplanowane na 2017 rok i lata następne, co przełoży się na stopniowy wzrost kapitalizacji Spółki, odpowiadającej jej potencjałowi wzrostu i rzeczywistej pozycji rynkowej. Dziękuję wszystkim, którzy przyczynili się do osiągnięć spółki Arteria S.A. w 2016 roku.

Z poważaniem,

Marcin Marzec
Prezes Zarządu Arteria S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.**W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANYCH W 2016 ROKU**

Niniejsze oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego stosowanych w 2016 roku w Arteria S.A. /dalej: także „Spółka”/ stanowi integralną część Jednostkowego Raportu Roczno i zostanie udostępnione wraz z jego publikacją w dniu 21 marca 2016 roku oraz dodatkowo na stronie internetowej Spółki, dostępnej pod adresem www.arteria.pl.

W roku 2016 Arteria S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2016” przyjęte Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku. Zostały one przyjęte do stosowania przez Spółkę w zakresie określonym przez Zarząd Arteria S.A. w uchwale nr1/5/2016 z dnia 30 maja 2016 roku, co zostało potwierdzone uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Arteria S.A. z dnia 28 czerwca 2016 roku w sprawie przyjęcia dostosowania przez Spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Spółka stara się dbać o należytą komunikację z akcjonariuszami, inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą politykę informacyjną. W tym celu zapewnia dostęp do informacji ujawnianych za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych oraz innych istotnych informacji dotyczących Spółki za pośrednictwem korporacyjnej strony internetowej oraz innych form komunikacji bezpośredniej (e-mail, telefon). W związku z powyższym stosowane są w Spółce Rekomendacje, o których mowa w I.R.1; I.R.2; I.R.3 oraz I.R.4. Jeśli chodzi o Zasady Szczegółowe, w związku z I.Z.1.3.należy wskazać, iż Spółce istnieje klarowny podział zadań pomiędzy Prezesa Zarządu odpowiedzialnego za realizację strategii oraz rozwój operacyjny całej Grupy Kapitałowej, a Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za rozwój strategicznego obszaru działalności czyli segmentu call center. Informacja dotycząca zakresu odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu jest zamieszczona na korporacyjnej stronie internetowej.

W związku z zasadą I.Z.1.11. należy wskazać, iż w Spółce obowiązuje niepisana reguła czasowej zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. W okresie trzech ostatnich lat obrotowych badanie prowadziły trzy różne firmy audytorskie. W związku z zasadą I.Z.1.15., Zarząd zwraca uwagę, iż w Spółce nie istnieje dokument w formie pisemnej, w którym wyrażone byłyby zasady, jakimi kierują się osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej Spółki. Dotychczasowa praktyka w zakresie wyboru członków zarządu i rady nadzorczej Spółki dowodzi, iż decydujące znaczenie przy wyborze mają takie kryteria jak doświadczenie, kompetencje i umiejętności potrzebne do pełnienia określonych funkcji. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na wybór członków organów zapewniających efektywne i sprawne funkcjonowanie Spółki oraz realizację przyjętych celów strategicznych, budżetów finansowych oraz planów dalszego rozwoju. Zarząd stoi jednocześnie na stanowisku, iż stosowanie powyższej rekomendacji co do zasady sprzyja zmniejszeniu nierówności pomiędzy kobietami i mężczyznami w dostępie do stanowisk decyzyjnych w spółkach giełdowych.

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę na fakt, iż w Spółce nie jest stosowana zasada I.Z.1.16 dotycząca transmisji obrad walnego zgromadzenia. Spółka stoi na stanowisku, iż procedura odbywania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, zgodnie z przepisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych oraz regulacji KDPW, pozwalają na uczestnictwo w zgromadzeniach wszystkich, zainteresowanych tym wydarzeniem akcjonariuszy (osobiście lub przez pełnomocnika). Jednocześnie Spółka deklaruje, iż korzystając z możliwości jakie dają przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych spółek publicznych, przekazuje do informacji publicznej pełną treść uchwał podjętych na Zgromadzeniu, wyniki wszystkich głosowań oraz wszelkie istotne postanowienia jakie zapadły podczas Zgromadzeń, także w formie osobnych raportów bieżących. W dotychczasowej historii Spółki nie miała miejsce sytuacja, w której akcjonariusze lub inwestorzy zgłaszałiby zastrzeżenia do jakości polityki informacyjnej prowadzonej przez Spółkę w tym zakresie. Na dzień złożenia przedmiotowego oświadczenia nie jest stosowana także zasada I.Z.2.ponieważ korporacyjna strona internetowa zawierająca m.in. najważniejsze informacje dla inwestorów dotyczące Spółki prowadzona jest wyłącznie w języku polskim. Jednocześnie na korporacyjnej stronie www w zakładce Kontakt znajdują się wszelkie dane teleadresowe oraz adresy mailowe umożliwiające kontakt ze Spółką także osób z zagranicy.

Jeśli chodzi o zasady w Dziale II Zarząd i Rada Nadzorcza, Spółka stosuje wszystkie wskazane zasady z zastrzeżeniem, iż funkcje komitetu audytu spełnia w Spółce Rada Nadzorcza. Podobnie wygląda to jeśli chodzi o Dział III Systemy i Funkcje Wewnętrzne z zastrzeżeniem, iż Zarząd Spółki wskazuje osoby do wykonywania zadań z obszaru zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego lub *compliance* o ile jest to uzasadnione bieżącymi potrzebami Spółki. Do tej pory działalność osoby te nie przedstawiały Radzie Nadzorczej własnej oceny funkcjonowania w Spółce wskazanych systemów i funkcji.

Zasady opisane w Dziale IV Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami stosowane są przez Spółki w całości z wyjątkiem zasady IV.R.2. ponieważ Spółka nie przewiduje możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz nie przewiduje możliwości transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki, realizacja każdej z tych zasad, wiązałaby się z wysokim ryzykiem technicznym i prawnym. Umożliwienie akcjonariuszom wzięcia udziału, a w szczególności wypowiedzania się w toku obrad walnego zgromadzenia bez ich fizycznej obecności w miejscu obrad, za pomocą środków komunikacji elektronicznej, niesie za sobą zagrożenia natury technicznej i prawnej, które mogą mieć wpływ na prawidłowe i sprawne przeprowadzanie obrad walnego zgromadzenia. Przepisy prawne nie regulują kwestii związanych z organizacją tzw. internetowego walnego zgromadzenia. Nie zostały w nich opisane kwestie związane

z zasadami prowadzenia obrad, identyfikacji akcjonariusza lub jego pełnomocnika, składania sprzeciwu do podjętej uchwały, a także procedury postępowania w przypadku wystąpienia zakłóceń w transmisji (ze wszystkimi, bądź częścią uprawnionych do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu) co uniemożliwia prawidłowy udział akcjonariuszy w obradach walnego zgromadzenia oraz odbiór transmisji z obrad w czasie rzeczywistym. W tym zakresie nie wykształciła się do tej pory szersza praktyka prowadzenia obrad walnych zgromadzeń. Brak określonych ustawowo konsekwencji w zakresie związanym z odpowiedzialnością za niewłaściwe przeprowadzenie walnego zgromadzenia, w tym w szczególności za przerwanie elektronicznego dostępu do obrad walnego zgromadzenia, którego przyczyną mogą leżeć zarówno po stronie Spółki, jak również być od niej niezależne. Przytoczone powyżej argumenty czynią zdaniem Zarządu Spółki te instrumenty wysoce ryzykownymi choćby ze względu na ryzyko odszkodowawcze Spółki oraz narażenie się na zarzut nierównego traktowania akcjonariuszy. Zdaniem Zarządu Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji oraz w wystarczający sposób zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Zarząd Spółki zwraca też uwagę, iż udział przedstawicieli mediów na walnym zgromadzeniu wymaga wcześniejszej akredytacji.

Spółka stosuje zasady opisane w Dziale V Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanimi z zastrzeżeniem, iż Spółka nie posiada spisanych regulacji wewnętrznych w tym zakresie. Jednak w razie zajścia konfliktu interesów Zarząd podejmuje stosowne działania mające na celu zapobieganie, identyfikację oraz rozwiązywanie tego rodzaju konfliktów.

W Dziale VI Wynagrodzenia Spółka nie stosuje zasad VI.R.1.; VI.R.2; VI.R.3 oraz VI.Z.4. ponieważ nie posiada uchwalonej polityki wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą (w stosunku do Członków Zarządu) oraz przez Zarząd w stosunku do pracowników jak i osób na stałe współpracujących z firmą w różnych formach zatrudnienia. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki obejmuje stałe wynagrodzenie oraz (opcjonalnie) premię, zależną od zysku osiągniętego w danym roku obrotowym. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane przez Spółkę w raportach rocznych. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących jest w pełni powiązane z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz pozostaje w rozsądnym i niewygórowanym stosunku do wyników ekonomicznych osiągniętych przez Spółkę. Tym samym, Spółka stoi na stanowisku, iż prowadzi przejrzystą politykę dotyczącą wynagrodzeń.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje uchwalenie przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, określającego zasady jego funkcjonowania. Aktualnie obowiązujący Regulamin WZA Arteria S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.arteria.pl w zakładce dedykowanej dla inwestorów.

O ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym głosy wstrzymujące się są traktowane jak głosy oddane.

Walne Zgromadzenie Arteria S.A. może obradować w Spółce, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze lub Akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Arteria S.A. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez Akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze.

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie uchwały z porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po

uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie Sądów Handlowych oraz Statucie, wymagają następujące sprawy:

- powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Nova Group (Cyprus) Limited | 376 448 | 75 289,60 zł | 8,82% | 376 448 | 8,82% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 543 356 | 108 671,20 | 12,73% | 543 356 | 12,73% |
| Allianz FIO | 235 753 | 47 150,60 | 5,52% | 235 753 | 5,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 1 407 615 | 281 523,00 | 32,97% | 1 407 615 | 32,97% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 450 245 | 90 049,00 | 10,55% | 450 245 | 10,55% |
| Allianz FIO | 235 753 | 47 150,60 | 5,52% | 235 753 | 5,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 1 877 174 | 375 434,80 | 43,97% | 1 877 174 | 43,97% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

1. W dniu 5 grudnia 2016 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Union Investment TFI S.A. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poinformował, iż w wyniku transakcji sprzedaży 11 910 akcji Arteria S.A. w dniu 30 listopada 2016 roku, udział Funduszu zmalał o więcej niż 2% względem ostatniej raportowanej liczby głosów, która wynosiła 12,71%.

Przed transakcją sprzedaży 11 910 akcji Spółki, Fundusz posiadał 462 155 akcji Spółki, co stanowiło 10,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do wykonywania 10,82% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 10,82% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji sprzedaży 11 910 akcji Spółki, Fundusz posiada 450 245 akcji Spółki, co stanowi 10,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 10,55% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 10,55% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

2. W dniu 23 grudnia 2016 roku, Zarząd Arteria S.A. powiadomił o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Nova Group (Cyprus) Limited, która poinformowała o zbyciu w drodze transakcji na rynku regulowanym GPW łącznie 2.001 akcji spółki Arteria S.A. Przed dokonaniem transakcji, Nova Group posiadała bezpośrednio 212.268 akcji Arteria S.A., stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Arteria S.A., uprawniających do 212.268 głosów,

stanowiących 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Nova Group posiadała 210.267 akcji Arteria S.A. stanowiących 4,97% kapitału zakładowego Arteria S.A., uprawniających do 210.267 głosów, stanowiących 4,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

Stan na dzień 21 marca 2017 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 335 226 | 67 045,20 | 7,85% | 335 226 | 7,85% |
| Pozostali akcjonariusze | 2 227 946 | 445 589,20 | 52,18% | 2 227 946 | 52,18% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

1.W dniu 11 stycznia 2017 roku, Zarząd Arteria S.A. powiadomił o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzanego przez TFI Allianz Polska S.A., który poinformował o zawiadomieniu o zejściu poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Arteria S.A. na skutek sprzedaży 10 127 sztuk akcji. Przed transakcją Fundusz posiadał 216 116 akcji spółki Arteria S.A. co stanowiło 5,06% udziału w kapitale zakładowym oraz dawało 216 116 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Arteria S.A. Po transakcji Fundusz posiadał 205 989 akcji spółki Arteria S.A. co stanowiło 4,82% udziału w kapitale zakładowym co dawało 205 989 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Arteria S.A.

2.W dniu 27 stycznia 2017 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o kolejnym zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. W wyniku transakcji sprzedaży 120 000 akcji Arteria S.A. w dniu 25 stycznia 2017 roku, udział Funduszu spadł poniżej progu 10%, jednocześnie zmieniając swój udział ponad 10% o więcej niż 2%. Przed transakcją sprzedaży 120 000 akcji Spółki, Fundusz posiadał 455 226 akcji Spółki, co stanowiło 10,66% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do wykonywania 10,66% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 10,66% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji sprzedaży 120 000 akcji Spółki, Fundusz posiada 335 226 akcji Spółki, co stanowi 7,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 7,85% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 7,85% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Transakcja ta spowodowała jednocześnie zmianę udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce o 2,81%.

Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu oraz wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności lub głosu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, nie istniały żadne ograniczenia dotyczące akcjonariuszy Arteria S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne. Sytuacja ta nie uległa zmianie na dzień publikacji raportu rocznego tj. w dniu 21 marca 2017 roku.

Skład osobowy organów zarządzających Spółki oraz zmian personalnych, jakie zaszły w ich składach w ciągu ostatniego roku obrotowego

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2016 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

Marcin Marzec - Prezes Zarządu
Wojciech Glapa - Wiceprezes Zarządu

W okresie 12 miesięcy 2016 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2016 roku wchodził:

Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej
Paweł Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej

Dnia 28 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało członków Rady Nadzorczej Spółki na nową 3-letnią kadencję. Miejsce Tomasza Filipiaka w składzie Rady Nadzorczej zajął Piotr Schramm.

Wobec powyższych zmian skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

| | | |
|-------------------|---|--------------------------------|
| Dariusz Stokowski | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Miron Maicki | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Schramm | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Michał Lehmann | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Paweł Tarnowski | - | Członek Rady Nadzorczej |

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zasady dotyczące powoływania oraz odwoływania osób zarządzających reguluje Statut Spółki. Zgodnie z brzmieniem § 20 ust. 1, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§12 ust. 1 Statutu Spółki stanowi, że Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powołać Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Opis zasad zmiany Statutu

Zasady zmiany Statutu reguluje §38 Statutu Spółki Arteria S.A. W związku z brzmieniem przywołanego przepisu uchwały dotyczące zmiany Statutu, jak również emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE SPORZADZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Arteria S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

**W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO
BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2017 roku



ARTERIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

| Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego | | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
| 1. | Przychody netto ze sprzedaży | 15 999 | 16 902 | 3 656 | 4 039 |
| 2. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (2 394) | 592 | (547) | 141 |
| 3. | Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (4 250) | (1 181) | (971) | (282) |
| 4. | Zysk (strata) netto | (3 461) | (997) | (791) | (238) |
| 5. | Średnia ważona liczba akcji | 4 269 520 | 4 269 520 | 4 269 520 | 4 269 520 |
| 6. | Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 3 844 | (1 011) | 878 | (242) |
| 7. | Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (5 816) | (16 017) | (1 329) | (3 827) |
| 8. | Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 2 244 | 16 914 | 513 | 4 042 |
| 9. | Przepływy pieniężne netto Razem | 272 | (114) | 62 | (27) |
| 10. | Aktywa trwałe | 74 967 | 82 353 | 16 946 | 19 325 |
| 11. | Aktywa obrotowe | 32 574 | 20 402 | 7 363 | 4 787 |
| 12. | Aktywa razem | 107 541 | 102 755 | 24 309 | 24 112 |
| 13. | Zobowiązania razem | 71 314 | 62 192 | 16 120 | 14 594 |
| 14. | Zobowiązania długoterminowe | 51 928 | 47 811 | 11 738 | 11 219 |
| 15. | Zobowiązania krótkoterminowe | 19 386 | 14 381 | 4 382 | 3 375 |
| 16. | Kapitały własne | 36 227 | 40 563 | 8 189 | 9 518 |
| 17. | Kapitał akcyjny | 854 | 854 | 193 | 200 |
| 18. | Liczba akcji | 4 269 520 | 4 269 520 | 4 269 520 | 4 269 520 |
| 19. | Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,81) | (0,23) | (0,19) | (0,06) |
| 20. | Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 8,49 | 9,38 | 1,92 | 2,23 |

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

| <i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i> | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| 1 EURO / 1 PLN | 4,4240 | 4,2615 |

Kursy przyjęte do wyceny rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych

| <i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i> | 2016 | 2015 |
|---|--------|--------|
| 1 EURO / 1 PLN | 4,3757 | 4,1848 |

KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO JEDNOSTKOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2016 ROK

| Podstawowe dane finansowe | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | Dynamika % |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 15 999 | 16 902 | (5,3) |
| Wynik działalności operacyjnej | (2 394) | 592 | - |
| Zysk netto przypadający jednostce dominującej | (3 461) | (997) | 247,1 |
| Suma aktywów | 107 541 | 102 755 | 4,7 |
| Kapitały własne | 36 227 | 40 563 | (10,7) |
| Suma zobowiązań | 71 314 | 62 192 | 14,7 |
| EBITDA | (855) | 2 327 | - |

W 2016 roku na poziomie jednostki dominującej Arteria S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży o wartości 15 999 tysięcy złotych, wobec 16 902 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego, a zatem na bardzo porównywalnym poziomie co w 2015 roku. Na przychody jednostkowe Arteria S.A. składała się w raportowanym okresie wyłącznie sprzedaż usług w segmencie usług call center, obejmująca przede wszystkim wieloletnie kontrakty, zawierane w okresie przed utworzeniem Grupy Kapitałowej dotyczące m.in. klientów z branży specjalistycznych wydawnictw wymiennokartowych.

Arteria S.A. jest spółką dominującą, skupioną na zarządzaniu spółkami Grupy Kapitałowej w holdingowym modelu zarządzania, w którym to Zarząd Arteria S.A. skupiając się na realizowaniu funkcji strategicznych w skali grupy. Z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne nad spółkami zależnymi. Obejmuje to przede wszystkim obszar zarządzania ryzykiem finansowym przy jednoczesnym zwiększaniu potencjału i elastyczności w tym zakresie całej Grupy Kapitałowej poprzez m.in. zastępowanie kredytów bankowych tańszymi pożyczkami wewnętrznymi. Zarząd Arteria S.A. prowadzi równolegle konsekwentne działania zmierzające do dalszego obniżenia kosztów stałych i ograniczenia środków ponoszonych na kontrolę i zarządzanie jednostkami zależnymi.

Obecny struktura Grupy Kapitałowej zarządzana z poziomu Arteria S.A. ma w możliwie najwyższym stopniu odzwierciedlać jej zdywersyfikowany model działalności biznesowej. Stąd jednostkowe wyniki finansowe Arteria S.A. osiągnięte w 2016 roku, nie odzwierciedlają faktycznej kondycji Spółki, które można ocenić analizując dopiero skonsolidowane wyniki finansowe.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje statutowe

Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ul. Stawki 2A, kod pocztowy 00-193

Przedmiot działalności

Przeważająca działalność Spółki w raportowany okresie polegała na świadczeniu usług callcenter, ponadto na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania, w tym ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej.

Podstawa działalności

Arteria S.A. działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku (Rep. A Nr 5867/2004) z późniejszymi zmianami oraz kodeksu spółek handlowych.

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 17 stycznia 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy – XII Wydział Gospodarczy pod numerem: KRS 0000226167.

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 527-24-58-773
REGON 140012670

Czas trwania Spółki i założenie kontynuowania działalności

Spółka utworzona została na czas nieokreślony

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności operacyjnej.

1.2. Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 1 stycznia 2016 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

| | | |
|----------------|---|--------------------|
| Marcin Marzec | - | Prezes Zarządu |
| Wojciech Glapa | - | Wiceprezes Zarządu |

W okresie 12 miesięcy 2016 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2016 roku wchodził:

| | | |
|-------------------|---|--------------------------------|
| Dariusz Stokowski | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Miron Maicki | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Tomasz Filipiak | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Michał Lehmann | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Paweł Tarnowski | - | Członek Rady Nadzorczej |

Dnia 28 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało członków Rady Nadzorczej Spółki na nową 3-letnią kadencję. Miejsce Tomasza Filipiaka w składzie Rady Nadzorczej zastąpił Piotr Schramm.

Wobec powyższych zmian skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

| | | |
|-------------------|---|--------------------------------|
| Dariusz Stokowski | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Miron Maicki | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Schramm | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Michał Lehmann | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Paweł Tarnowski | - | Członek Rady Nadzorczej |

Prokurenci Spółki

W prezentowanym okresie liczba prokurentów nie uległa zmianie. Sprawują je następujące osoby: Piotr Wojtowski, Sebastian Pielach i Paweł Grabowski. Każdy z Prokurentów uprawniony jest do podejmowania czynności sądowych i pozasądowych w imieniu Spółki, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa na zasadzie łącznej, konieczne jest współdziałanie dwóch prokurentów ustanowionych przez Spółkę lub prokurenta łącznie z członkiem Zarządu Spółki.

1.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, ARTERIA S.A. była jednostką dominującą wobec trzynastu podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

| Lp. | Nazwa Spółki | Siedziba | Zakres działalności | Udział w kapitale zakładowym (%) |
|-----|--|----------|--------------------------|----------------------------------|
| 1 | Polymus Sp. z o.o. | Warszawa | Marketing zintegrowany | 95% |
| 2 | Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. | Warszawa | Doradztwo biznesowe | 100% |
| 3 | Gallup Arteria Management Sp. z o.o. sp.k. | Warszawa | Call Center | 100% |
| 4 | Rigall Arteria Management Sp. z o.o. sp.k. | Warszawa | Pośrednictwo finansowe | 100% |
| 5 | Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. sp.k. | Warszawa | Procesy biznesowe | 100% |
| 6 | Sellpoint Sp. z o.o. | Warszawa | Wsparcie sprzedaży | 100% |
| 7 | Arteria Logistics Sp. z o.o. | Warszawa | Usługi logistyczne | 100% |
| 8 | Arteria Finanse Sp. z o.o. | Warszawa | Pośrednictwo finansowe | 100% |
| 9 | Brave Agency Sp. z o.o. | Warszawa | Marketing zintegrowany | 100% |
| 10 | zdaj.to Sp. z o.o. | Warszawa | Działalność w internecie | 100% |
| 11 | Arteria Management Sp. z o.o. | Warszawa | Doradztwo biznesowe | 100% |
| 12 | Contact Center Sp. z o.o. | Warszawa | Call Center | 100% |
| 13 | BPO Management Sp. z o.o. | Wrocław | Call Center | 100% |

Udziały w spółce Polymus Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 95% udziałów w spółce Polymus Sp. z o.o. za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Udziały w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o., z tego 92,02% za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Dnia 15 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. podjęło uchwałę na mocy której podwyższono kapitał zakładowy do kwoty 626.500,00 złotych poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 1153, które zostały objęte przez Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci:

- 382.464 udziałów w spółce Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp – będącej wspólnikiem w spółce Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
- 449.131 udziałów w spółce Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp – będącej wspólnikiem w spółce Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
- 205.382 udziałów w spółce Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp – będącej wspólnikiem w spółce Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Spółki Polymus Sp. z o.o. oraz Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. stanowiące aktywa Arteria S.A., zostały wniesione do Funduszu Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Głównym celem wniesienia aktywów Arteria S.A. do Funduszu jest usprawnienie operacyjnego zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A. oraz uzyskanie oszczędności kosztowych dzięki uproszczeniu struktury organizacyjnej dokonanej w ramach organizacji. Arteria S.A. zachowuje pełną kontrolę nad spółkami wniesionymi do Funduszu.

Działając w interesie i na rzecz Akcjonariuszy, Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności przez utworzony Fundusz. Należą do nich:

- zakaz zbywania przez Fundusz akcji lub udziałów w spółkach wniesionych do Funduszu bez zgody spółki 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 zł.

Udziały w spółce Gallup Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Udziały w spółce Rigall Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Udziały w spółce Trimtab Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Udziały w spółce Sellpoint Sp. z o.o.

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Sellpoint Sp. z o.o.

Udziały w spółce Arteria Logistics Sp. z o.o.

Sellpoint Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Arteria Logistics Sp. z o.o.

Udziały w spółce Arteria Finanse Sp. z o.o.

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 80% udziałów w spółce Arteria Finanse Sp. z o.o. Pozostałe 20% udziałów posiada bezpośrednio spółka Arteria S.A.

Udziały w spółce Brave Agency Sp. z o.o.

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Brave Agency Sp. z o.o.

Udziały w spółce zdaj.toSp. z o.o.

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce zdaj.to Sp. z o.o..

Udziały w spółce Arteria Management Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Arteria Management Sp. z o.o.

Udziały w spółce Contact Center Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Contact Center Sp. z o.o., które nabyła 25 sierpnia 2015 roku.

Udziały w spółce BPO Management Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100 % udziałów w spółce BPO Management Sp. zo.o., które nabyła 15 grudnia 2015 roku.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku.

2. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ ORAZ CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

2.1. Wyraz najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności Spółki w 2016 roku

Wśród najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w raportowanym okresie, należy wskazać na następujące:

1. **W dniu 1 czerwca 2016 roku**, Zarząd Arteria S.A. powiadomił o zwołaniu na dzień 28 czerwca 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Arteria, którego porządek obrad przewidywał zatwierdzenie wyników 2015 roku, udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej nowej kadencji, powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję oraz przyjęcie do stosowania przez spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

2. **W dniu 23 czerwca 2016 roku**, Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zgłoszenia kandydatury Piotra Schramma na Członka Rady Nadzorczej Spółki wystosowanego przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., znaczącego Akcjonariusza Arteria S.A., posiadającego ponad 16% kapitału oraz liczby głosów na WZA Spółki.

3. **W dniu 28 czerwca 2016 roku**, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ustalona została liczba członków Rady Nadzorczej na 5 osób oraz powołano do składu Rady Nadzorczej, następujące osoby: Dariusza Stokowskiego, Piotra Schramma, Pawła Tarnowskiego, Mirona Maickiego oraz Michała Lehmana. Panowie Dariusz Stokowski, Paweł Tarnowski, Miron Maicki oraz Michał Lehmann będą pełnić swoje funkcje przez kolejną kadencję.

4. **W dniu 27 września 2016 roku**, Zarząd Arteria S.A. poinformował o emisji obligacji serii G w kwocie 7 mln zł. Spółka wyemitowała zabezpieczone 3-letnie obligacje o oprocentowaniu zmiennym WIBOR 3M + 4,25% p.a. Emisja obligacji serii G nastąpiła w ramach trwającego od 2010 roku programu emisji obligacji przewidującego emisję papierów dłużnych na łączną kwotę do 50 mln zł. Środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na optymalizację bieżącej struktury finansowania poprzez refinansowanie spłaty obligacji serii E oraz finansowanie projektów z nowymi klientami, zwłaszcza na rynkach zagranicznych, gdzie Spółka widzi obecnie główny potencjał do rozwoju swojej działalności.

5. **W dniu 5 grudnia 2016 roku**, Zarząd Arteria S.A. poinformował o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Union Investment TFI S.A. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poinformował, iż w wyniku transakcji sprzedaży 11 910 akcji Arteria S.A. w dniu 30 listopada 2016 roku, udział Funduszu zmalał o więcej niż 2% względem ostatniej raportowanej liczby głosów, która wynosiła 12,71%. Przed transakcją sprzedaży 11 910 akcji Spółki, Fundusz posiadał 462 155 akcji Spółki, co stanowiło 10,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do wykonywania 10,82% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 10,82% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji sprzedaży 11 910 akcji Spółki, Fundusz posiada 450 245 akcji Spółki, co stanowi 10,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 10,55% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 10,55% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

6. **W dniu 23 grudnia 2016 roku**, Zarząd Arteria S.A. powiadomił o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Nova Group (Cyprus) Limited, która poinformowała o zbyciu w drodze transakcji na rynku regulowanym GPW łącznie 2.001 akcji spółki Arteria S.A. Przed dokonaniem transakcji, Nova Group posiadała bezpośrednio 212.268 akcji Arteria S.A., stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Arteria S.A., uprawniających do 212.268 głosów, stanowiących 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Nova Group posiadała 210.267 akcji Arteria S.A. stanowiących 4,97% kapitału zakładowego Arteria S.A., uprawniających do 210.267 głosów, stanowiących 4,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

2.2. Wykazem najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności Spółki po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. po dniu 31 grudnia 2016 roku.

1. **W dniu 11 stycznia 2017 roku**, Zarząd Arteria S.A. powiadomił o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzanego przez TFI Allianz Polska S.A., który poinformował o zawiadomieniu o zejściu poniżej 5% ogólnej głosów w Arteria S.A. na skutek sprzedaży 10 127 sztuk akcji. Przed transakcją Fundusz posiadał 216 116 akcji spółki Arteria S.A. co stanowiło 5,06% udziału w kapitale zakładowym oraz dawało 216 116 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Arteria S.A. Po transakcji Fundusz posiadał 205 989 akcji spółki Arteria S.A. co stanowiło 4,82% udziału w kapitale zakładowym co dawało 205 989 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Arteria S.A.

2. **W dniu 27 stycznia 2017 roku**, Zarząd Arteria S.A. poinformował o kolejnym zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. W wyniku transakcji sprzedaży 120 000 akcji Arteria S.A. w dniu 25 stycznia 2017 roku, udział Funduszu spadł poniżej progu 10%, jednocześnie zmieniając swój udział ponad 10% o więcej niż 2%. Przed transakcją sprzedaży 120 000 akcji Spółki, Fundusz posiadał 455 226 akcji Spółki, co stanowiło 10,66% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do wykonywania 10,66% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 10,66% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji sprzedaży 120 000 akcji Spółki, Fundusz posiada 335 226 akcji Spółki, co stanowi 7,85%

udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 7,85% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 7,85% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Transakcja ta spowodowała jednocześnie zmianę udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce o 2,81%.

2.3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie 12 miesięcy 2016 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w tym okresie obrachunkowym (poza wymienionymi w pkt.2.1). Arteria S.A. realizowała w tym okresie usługi z obszaru call center w oparciu o stabilny portfel klientów i długoterminowe kontrakty. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na fakt, iż cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Arteria S.A. jest dająca się zauważyć sezonowość sprzedaży, powtarzająca się w cyklach rocznych. W ocenie Zarządu Arteria S.A. czynnikami, które mogą mieć istotny i bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez zarządzaną przez nią z pozycji dominującej Grupę Kapitałową Arteria S.A. w perspektywie najbliższych kwartałów, są:

- dalsza konsolidacja wyników spółki Contact Center sp. z o.o. oraz BPO Management Sp. z o.o. oraz wynikająca z tego tytułu synergia działalności rynkowej oraz poszerzenie portfolio klientów;
- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów w segmencie call center, w tym projektów realizowanych na rynkach zagranicznych;
- wejście z usługami call center na rynek niemiecki;
- budowanie silnej pozycji w nowych segmentach rynku, zwłaszcza w segmencie wsparcia sprzedaży.

2.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Arteria S.A., tak jak każdego innego przedsiębiorcy, uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekoniunktura na rynku kapitałowym. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć także negatywny wpływ na działalność Spółki. Arteria S.A. stara się minimalizować możliwość wystąpienia opisanych ryzyk poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności w kilku obszarach, stałe rozszerzanie portfela odbiorców swoich usług oraz ciągły wzrost jakościowy oferowanych produktów i usług.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Potencjalne zagrożenie dla działalności Arteria S.A. stanowi zmiana przepisów prawa bądź zmiana jego dotychczasowej interpretacji. W szczególności dotyczy to silnie regulowanej gałęzi prawa, jaką jest ochrona danych osobowych, która bezpośrednio kształtuje działalność Spółki. W związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, Polskie prawo znajduje się w fazie dostosowywania wewnętrznych regulacji do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej. Wejście w życie kolejnych przepisów oraz związane z tym trudności interpretacyjne oraz brak praktyki w zakresie orzecznictwa sądów, potencjalnie mogą spowodować wzrost kosztów działalności, wpłynąć na wyniki finansowe oraz spowodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji. Zarząd Spółki ocenia jednak prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka, jako niewielkie.

Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry

Arteria S.A. jest spółką usługową, którego ważnym aktywem są ludzie, ich wiedza, doświadczenie i umiejętności. Istnieje potencjalne ryzyko utraty kluczowych pracowników. Zarząd Spółki stara się minimalizować prawdopodobieństwo jego wystąpienia, oferując najlepszym z nich atrakcyjne warunki płacowe i systemy motywacyjne uzależnione od efektywności pracy. Zarząd Spółki ocenia jednak prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako stosunkowo niewielkie. Kluczowe osoby są związane z Arteria od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń osób

Praca konsultantów pracujących w charakterze telemarketerów nie wymaga specjalistycznego wykształcenia i jest stosunkowo nisko opłacana. Zazwyczaj podejmują ją studenci lub osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, w której ilość osób dostępnych na rynku warszawskim zmaleje, w związku, z czym trudniej będzie pozyskać takich pracowników i niezbędne będzie podwyższenie wynagrodzeń. Nie ma tym samym jednolitych standardów, jeżeli chodzi o wynagrodzenie za usługi w przypadku współpracy. Stopniowa migracja znaczącej części projektów do ośrodków poza Warszawą spowodowana jest niższymi kosztami ich prowadzenia oraz znacząco wyższą w stosunku do warszawskiego, stabilnością zatrudnienia telemarketerów. Należy jednak zaznaczyć, iż w porównaniu ze standardami rynkowymi, znacząca część kontraktów realizowanych w ramach usług świadczonych przez Arteria S.A. wymaga zatrudnienia wyżej wykwalifikowanych specjalistów (w szczególności w projektach zagranicznych). Oznacza to z jednej strony konieczność sprostania wyższym wymaganiom finansowym, ale z drugiej charakteryzuje się znacząco mniejszą rotacją konsultantów.

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność Arteria S.A. polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem z roszczeniami finansowymi. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć pewien wpływ na sytuację i wyniki finansowe. W opinii Zarządu Spółki, prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Po pierwsze, w kilkuletniej historii działalności Spółki, a potem Grupy Kapitałowej sytuacja taka nie miała miejsca. Grupa Kapitałowa zatrudnia profesjonalną kadrę, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz w wielu przypadkach wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów.

Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

Specyfika działalności Arteria S.A. związana z realizacją większości projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjalne ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki lub do spółek zależnych z roszczeniami argumentując, iż działania prowadzone przez Spółkę naruszają przepisy o ochronie danych osobowych. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Arteria S.A. lub spółek zależnych. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i stara się je minimalizować. Przykładowo dlatego ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Spółce dominującej oraz w poszczególnych spółkach zależnych, funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Arteria S.A. posiada ponadto niezbędne zabezpieczenia systemu informatycznego na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. Odpowiedzialność za całość bezpieczeństwa danych osobowych w siedzibie Emitenta oraz w poszczególnych spółkach zależnych spoczywa na Administratorze Bezpieczeństwa Informacji, który jest podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki.

Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Arteria S.A. prowadzi bardzo aktywną działalność operacyjną na rynku akwizycji. Dowodem na to jest przejęcie w 2015 roku dwóch spółek z branży contact center. Decyzje o przejęciu tych spółek poprzedziła szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów akwizycyjnych, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, prowadzone przy pełnym zaangażowaniu zarówno Zarządu Arteria S.A. jak i przy pomocy doświadczonych, zewnętrznych i niezależnych doradców finansowych, prawnych i podatkowych. Niemniej jednak, potencjalnie każda transakcja gospodarcza obciążona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie. Nie jest również możliwe przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przyjmowanych podmiotów.

2.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2016 roku), nie wszczęto wobec Spółki zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej orz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych.

3. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

3.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym ich udziału w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W roku obrachunkowym swoją działalność operacyjną Arteria S.A. prowadziła w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon. 100% przychodów Spółki pochodziło ze sprzedaży usług telemarketingowych. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. W 2016 roku udział jednego kontrahenta w przychodach spółki nie przekraczał 10%. Wszystkie projekty realizowane przez Spółkę były operacyjnie prowadzone na terenie Polski.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów zrealizowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych Spółki za lata 2016 i 2015

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.2016 | 01.01.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Przychody ze sprzedaży usług call center | 15 999 | 16 902 |
| Razem | 15 999 | 16 902 |

3.2. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Blisko 100% przychodów Spółki pochodziło ze sprzedaży usług telemarketingowych. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. W 2016 roku udział jednego kontrahenta w przychodach spółki nie przekraczał 10%. Wszystkie projekty realizowane przez Spółkę były operacyjnie prowadzone na terenie Polski.

3.3. Segmenty operacyjne

Spółka wykonuje 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.

3.4. Perspektywy rozwoju Arteria S.A. na 2017 rok

Arteria S.A. jako spółka dominująca wobec podmiotów dostarczających wyspecjalizowane produkty z obszaru outsourcingu, uzupełnione o technologie procesowe i umiejętność odsprzedaży dodatkowych usług w ramach Grupy Arteria S.A. o wysoko zintegrowanej ofercie w branży, Zarząd ocenia, iż perspektywy rozwoju Spółki w roku obrotowym są bardzo dobre. Firmy działające zarówno na rynku polskim jak i w Europie, zwłaszcza w Europie Zachodniej szukają możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO, w tym także usług telemarketingowych. Poszukują partnerów biznesowych, którzy są w stanie zaoferować im odpowiednio zintegrowany zakres usług, dostępny w najwyższej jakości i dobrej cenie, uzależnionej od efektów. Procesowi temu sprzyjało otoczenie biznesowe ponieważ Polska pozostaje liderem rynku usług outsourcingowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE), notując od wielu lat wzrosty na średniorocznym poziomie wynoszącym ponad 20%. Według różnych analiz rynkowych, trend ten powinien zostać utrzymany przez co najmniej kilka kolejnych lat. Dlatego Arteria S.A. planuje jeszcze w szerszym zakresie wejść z usługami na rynki zagraniczne, ze szczególnym uwzględnieniem rynku niemieckiego.

3.5. Ważniejsze osiągnięcia Emitenta w dziedzinie badań i rozwoju

W roku sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działalności z zakresu badań i rozwoju.

3.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Arteria S.A. posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług.

3.7. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

3.8. Informacja o nabyciu akcji własnych

W roku obrotowym 2016 Spółka nie realizowała programu skupu akcji własnych.

3.9. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W dniu 20 września 2016 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia dotyczącego wyniku postępowania przetargowego o udzielenie zamówienia niepublicznego i wyborze oferty spółki Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. (spółka zależna Arteria S.A.) na zakup usług contact center na lata 2017-2019.

Zarząd Arteria S.A. informuje ponad to, iż nie powziął w raportowanym okresie informacji na temat umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, znaczących umów ubezpieczenia współpracy lub kooperacji.

3.10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacja na ten temat została podana w pkt 1.3 pt: Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

3.11. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

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

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy dotyczącej informacji nt. transakcji z podmiotami powiązаныmi.

3.12. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek zamieszczone są w Notach 6.23, 6.24 i 6.26 sprawozdania finansowego.

3.13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach kredytu lub pożyczek, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta (z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności)

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązаныm zamieszczone są w Notach 6.23, 6.24, 6.26 i 6.35 sprawozdania finansowego.

3.14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach od i do podmiotów powiązanych zamieszczone są w Nocy 6.35 sprawozdania finansowego.

3.15. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

W dniu 27 września 2016 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o emisji obligacji serii G w kwocie 7 mln zł. Spółka wyemitowała zabezpieczone 3-letnie obligacje o oprocentowaniu zmiennym WIBOR 3M + 4,25% p.a. Emisja obligacji serii G nastąpiła w ramach trwającego od 2010 roku programu emisji obligacji przewidującego emisję papierów dłużnych na łączną kwotę do 50 mln zł. Środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na optymalizację bieżącej struktury finansowania poprzez refinansowanie spłaty obligacji serii E oraz finansowanie projektów z nowymi klientami, zwłaszcza na rynkach zagranicznych, gdzie Spółka widzi obecnie główny potencjał do rozwoju swojej działalności.

3.16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

W 2015 roku Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników jednostkowych.

3.17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Arteria S.A. zarządza Grupą Kapitałową, która oferuje klientom pełny model usług outsourcingowych dedykowanych dla klientów korporacyjnych. Obejmuje on obsługę i utrzymanie klienta z wykorzystaniem call center, sprzedaż przez telefon oraz za pośrednictwem sieci dystrybucji i sieci sprzedaży, wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych oraz realizację kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandising, projektowanie, produkcję i dystrybucję materiałów POSM. W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja na rynku w 2016 roku będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Spółki oraz realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych.

3.18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W ocenie Zarządu Spółki czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A. na poziomie skonsolidowanym w perspektywie najbliższych 12 miesięcy są:

- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów z klientami, w tym z zagranicznymi, ze szczególnym uwzględnieniem rynku niemieckiego

- efekt synergii uzyskany dzięki akwizycjom dwóch firm z branży call center i związana z tym konsolidacją wyników;
- widoczny wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów (zwłaszcza z branży call center).

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA

4.1. Informacja o umowach zawartych między Emitentem i osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Arteria S.A. jest stroną umów z Członkami Zarządu o zakazie konkurencji, przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanej funkcji Członka Zarządu Spółki. W celu ochrony interesów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. poprzez powstrzymanie się przez Członków Zarządu od prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Arterii i jej grupy kapitałowej, w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu, jak również po zaprzestaniu pełnienia funkcji Członka Zarządu zawarto umowy o zakazie konkurencji. Na ich podstawie Członkowie Zarządu zobowiązują się względem Spółki, że w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz przez 6 miesięcy po zaprzestaniu pełnienia tej funkcji z jakiegokolwiek powodu:

- nie będą prowadzić bezpośrednio lub pośrednio działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki na własny lub cudzy rachunek w formie indywidualnej działalności gospodarczej, jako wspólnik w spółce cywilnej lub osobowej,
- wykonywać bezpośrednio lub pośrednio pracy w ramach umowy o pracę lub świadczyć usługi w ramach umowy zlecenia lub na podstawie innego stosunku prawnego, na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki,
- nabywać lub obejmować udziały lub akcje ani uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach, fundacjach lub innych rodzajach podmiotów prawnych prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki, z wyjątkiem nabywania pakietów nie przekraczających poziomu 5% akcji w spółkach publicznych,
- obejmować stanowiska w organach zarządzających, nadzorujących lub kontrolujących w spółkach handlowych lub spółdzielniach prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki,
- działać jako pełnomocnik lub prokurent lub w innej podobnej roli na rachunek prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do Arterii S.A.

W okresie 6 miesięcy od zaprzestania pełnienia funkcji, Członkowie Zarządu będą uprawnieni do otrzymania odszkodowania z tytułu obowiązywania zakazu konkurencji.

4.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Łączna wartość kosztu wynagrodzeń w Spółce w tym wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2016 roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym przedstawia się następująco:

| Wynagrodzenia | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Wynagrodzenia łącznie | 4 623 | 4 119 |
| Ubezpieczenia społecznie i inne świadczenia | 987 | 802 |
| Razem fundusz wynagrodzeń, w tym: | 5 610 | 4 921 |
| Wynagrodzenia Członków Zarządu | 192 | 192 |
| Wynagrodzenia Rady Nadzorczej | 19 | 22 |

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku przedstawia się następująco:

| Wynagrodzenie Członków Zarządu | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Marcin Marzec - Prezes Zarządu | 96 | 96 |
| Wojciech Glapa - Wiceprezes Zarządu | 96 | 96 |
| Razem | 192 | 192 |

| Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej | 4 | 6 |
| Paweł Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej | 4 | 4 |
| Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej | 4 | 4 |
| Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej | 3 | 4 |
| Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej * | 2 | 4 |
| Piotr Schramm - Członek Rady Nadzorczej | 2 | - |
| Razem | 19 | 22 |

* do dnia 28 czerwca 2016 roku

W raportowanym okresie nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Arterii.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, Spółka nie posiadała programów motywacyjnych lub premiowych opartych o kapitał Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacanych lub potencjalnie należnych.

4.3. Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta i jego jednostek powiązanych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2016 roku

| Imię i Nazwisko | Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku | Wartość nominalna posiadanych akcji |
|------------------------|---|--|
| Marcin Marzec | 48 000 | 9 600,00 zł |
| Wojciech Glapa | 0 | 0 |

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

Członkowie Zarządu Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2016 roku

| Imię i Nazwisko | Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku | Wartość nominalna posiadanych akcji |
|------------------------|---|--|
| Dariusz Stokowski | 0 | 0,00 zł |
| Miron Maicki | 0 | 0,00 zł |
| Paweł Tarnowski | 0 | 0,00 zł |
| Piotr Schramm | 0 | 0,00 zł |
| Michał Lehmann | 0 | 0,00 zł |

Członkowie Rady Nadzorczej Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitentowi nie są znane umowy w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

4.4. Informacja o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Zarząd Arteria S.A. wskazuje, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień publikacji niniejszego raportu pochodzącą z zawiadomień przesyłanych spółce w trybie dokonanego w trybie art.69 ust.1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Dz 2005 r. Nr 184, poz. 1539), akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 21 marca 2017 roku wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Szczegółowa informacja na temat aktualnej struktury akcjonariatu z uwzględnieniem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Spółki, przedstawia się następująco:

Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Nova Group (Cyprus) Limited | 376 448 | 75 289,60 zł | 8,82% | 376 448 | 8,82% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 543 356 | 108 671,20 | 12,73% | 543 356 | 12,73% |
| Allianz FIO | 235 753 | 47 150,60 | 5,52% | 235 753 | 5,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 1 407 615 | 281 523,00 | 32,97% | 1 407 615 | 32,97% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 450 245 | 90 049,00 | 10,55% | 450 245 | 10,55% |
| Allianz FIO | 235 753 | 47 150,60 | 5,52% | 235 753 | 5,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 1 877 174 | 375 434,80 | 43,97% | 1 877 174 | 43,97% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

1. W dniu 5 grudnia 2016 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Union Investment TFI S.A. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poinformował, iż w wyniku transakcji sprzedaży 11 910 akcji Arteria S.A. w dniu 30 listopada 2016 roku, udział Funduszu zmalał o więcej niż 2% względem ostatniej raportowanej liczby głosów, która wynosiła 12,71%. Przed transakcją sprzedaży 11 910 akcji Spółki, Fundusz posiadał 462 155 akcji Spółki, co stanowiło 10,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do wykonywania 10,82% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 10,82% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji sprzedaży 11 910 akcji Spółki, Fundusz posiada 450 245 akcji Spółki, co stanowi 10,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 10,55% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 10,55% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

2. W dniu 23 grudnia 2016 roku, Zarząd Arteria S.A. powiadomił o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Nova Group (Cyprus) Limited, która poinformowała o zbyciu w drodze transakcji na rynku regulowanym GPW łącznie 2.001 akcji spółki Arteria S.A. Przed dokonaniem transakcji, Nova Group posiadała bezpośrednio 212.268 akcji Arteria S.A., stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Arteria S.A., uprawniających do 212.268 głosów, stanowiących 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Nova Group posiadała 210.267 akcji Arteria S.A. stanowiących 4,97% kapitału zakładowego Arteria S.A., uprawniających do 210.267 głosów, stanowiących 4,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

Stan na dzień 21 marca 2017 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 335 226 | 67 045,20 | 7,85% | 335 226 | 7,85% |
| Pozostali akcjonariusze | 2 227 946 | 445 589,20 | 52,18% | 2 227 946 | 52,18% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

1. W dniu 11 stycznia 2017 roku, Zarząd Arteria S.A. powiadomił o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzanego przez TFI Allianz Polska S.A., który poinformował o zawiadomieniu o zejściu poniżej 5% ogólnej głosów w Arteria S.A. na skutek sprzedaży 10 127 sztuk akcji. Przed transakcją Fundusz posiadał 216 116 akcji spółki Arteria S.A. co stanowiło 5,06% udziału w kapitale zakładowym oraz dawało 216 116 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Arteria S.A. Po transakcji Fundusz posiadał 205 989 akcji spółki Arteria S.A. co stanowiło 4,82% udziału w kapitale zakładowym co dawało 205 989 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Arteria S.A.

2. W dniu 27 stycznia 2017 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o kolejnym zmniejszeniu zaangażowania w Spółce przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. W wyniku transakcji sprzedaży 120 000 akcji Arteria S.A. w dniu 25 stycznia 2017 roku, udział Funduszu spadł poniżej progu 10%, jednocześnie zmieniając swój udział ponad 10% o więcej niż 2%. Przed transakcją sprzedaży 120 000 akcji Spółki, Fundusz posiadał 455 226 akcji Spółki, co stanowiło 10,66% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do wykonywania 10,66% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 10,66% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji sprzedaży 120 000 akcji Spółki, Fundusz posiada 335 226 akcji Spółki, co stanowi 7,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 7,85% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 7,85% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Transakcja ta spowodowała jednocześnie zmianę udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce o 2,81%.

4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka Arteria S.A. nie przeprowadzała do tej pory emisji akcji pracowniczych. W związku z tym nie było potrzeby wdrożenia w organizacji systemów kontroli tego typu programów.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia jednostkowego sprawozdania finansowego na EURO

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). Wszystkie dane zaprezentowane w raporcie rocznym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone według kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie banku, z którego usług korzysta Spółka dla potrzeb transakcji zagranicznych.

Dane przedstawione w zestawieniu „Wybrane dane finansowe” z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2016 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 4,4240 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,2615 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynoszącego 4,3757 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,1848zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2015 roku.

Okresy, za które prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe

- dane bilansowe przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2015 roku.
- dane w jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

5.2. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy oraz odpowiednio za poprzedni rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego oraz pozostałe usługi

W dniu 3 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy Pro Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3931 jako podmiotu uprawnionego do:

1. zbadania sprawozdania finansowego Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.;
2. przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Arteria S.A. od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.;
3. zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.;
4. przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Arteria S.A. do zawarcia stosownej umowy z firmą Pro Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i określenie wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzenia wyżej wskazanych badań.

Informacja o umowach i wartościach umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania znajdują się w tabeli poniżej (kwoty netto tys. zł):

| Koszt usług audytorskich | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 14 | 14 |
| Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego | 7 | 7 |
| Usługi doradztwa podatkowego | - | - |
| Pozostałe usługi | - | - |
| Razem | 21 | 21 |

6. PODPISY OSÓB SPORZĄDZAJĄCYCH I ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok zostało sporządzone i zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 21 marca 2017 roku.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu



ARTERIA S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 6.1. | 15 999 | 16 902 |
| Koszty działalności operacyjnej | 6.2. | (18 967) | (16 300) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | (2 968) | 602 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6.3. | 695 | 199 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6.4. | (121) | (209) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | (2 394) | 592 |
| Przychody finansowe | 6.5. | 752 | 583 |
| Koszty finansowe | 6.6. | (2 608) | (2 356) |
| Zyska (strata) brutto | | (4 250) | (1 181) |
| Podatek dochodowy | 6.7. | 789 | 184 |
| Zyska (strata) netto | | (3 461) | (997) |
| Całkowite dochody razem | | (3 461) | (997) |
| Liczba akcji | | 4 269 520 | 4 269 520 |
| Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej za jedną akcję | | (0,81 zł) | (0,23 zł) |
| - podstawowy zysk za okres | | (0,81 zł) | (0,23 zł) |
| - rozwodniony zysk za okres | | (0,81 zł) | (0,23 zł) |

II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 74 967 | 82 353 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6.9. | 3 646 | 4 506 |
| Wartości niematerialne | 6.10. | 1 584 | 3 245 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | 6.11. | 17 349 | 17 293 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 6.12. | 36 557 | 36 337 |
| Należności długoterminowe | 6.13. | 600 | 1 634 |
| Pożyczki udzielone długoterminowe | 6.14. | 11 750 | 17 487 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 6.8. | 3 481 | 1 851 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 32 574 | 20 402 |
| Zapasy | | 5 | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 6.15. | 18 821 | 20 303 |
| Należności podatkowe | 6.16. | 22 | 8 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunku | 6.17. | 284 | 12 |
| Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 6.18. | 13 405 | 45 |
| Pozostałe aktywa | | 37 | 34 |
| SUMA AKTYWÓW | | 107 541 | 102 755 |

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny razem | | 36 227 | 40 563 |
| Kapitał zakładowy | 6.19. | 854 | 854 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 6.21. | 23 640 | 23 640 |
| Zyski zatrzymane | | 15 194 | 17 066 |
| Wynik finansowy roku bieżącego | | (3 461) | (997) |
| Zobowiązania długoterminowe | | 51 928 | 47 811 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 6.22. | 16 000 | 9 000 |
| Kredyty długoterminowe | 6.23. | 2 575 | 13 459 |
| Pożyczki otrzymane długoterminowe | 6.24. | 30 737 | 22 989 |
| Leasingi długoterminowe | 6.26. | 63 | 411 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | 59 | 299 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6.8. | 2 494 | 1 653 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 19 386 | 14 381 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 6.22. | 86 | 5 085 |
| Kredyty krótkoterminowe | 6.23. | 11 122 | 5 136 |
| Pożyczki krótkoterminowe | | - | - |
| Leasingi krótkoterminowe | 6.26. | 346 | 470 |
| Zobowiązania handlowe | 6.27. | 6 675 | 2 512 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 6.27. | 353 | 349 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 6.28. | 580 | 609 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 6.29. | 224 | 220 |
| Stan zobowiązań ogółem | | 71 314 | 62 192 |
| SUMA PASYWÓW | | 107 541 | 102 755 |

III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <u>Działalność OPERACYJNA</u> | | |
| Zysk/(strata) brutto | (4 250) | (1 181) |
| Korekty razem | 8 094 | 170 |
| Amortyzacja | 1 539 | 1 735 |
| Odsetki i udziały w zyskach | 1 563 | 1 559 |
| Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej | - | 47 |
| Zmiana stanu rezerw | 4 | 14 |
| Zmiana stanu zapasów | (5) | - |
| Zmiana stanu należności | 2 325 | (946) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 4 139 | (2 256) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (244) | (38) |
| Zysk na sprzedaży środków trwałych | (352) | (12) |
| Pozostałe korekty | (875) | 67 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 844 | (1 011) |
| <u>Działalność INWESTYCYJNA</u> | | |
| Wpływy: | 3 114 | 2 919 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 034 | 16 |
| Z aktywów finansowych: | 1 080 | 2 903 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1 080 | 1 179 |
| b) w pozostałych jednostkach | - | 1 724 |
| - zbycie aktywów finansowych | - | 1 000 |
| - spłata udzielonych pożyczek | - | 724 |
| - odsetki otrzymane | - | 0 |
| Wydatki | 8 930 | 18 936 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 700 | 1 297 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | 8 230 | 17 639 |
| a) w jednostkach powiązanych | 7 354 | 17 628 |
| b) w pozostałych jednostkach | 876 | 11 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 876 | 11 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (5 816) | (16 017) |
| <u>Działalność FINANSOWA</u> | | |
| Wpływy | 14 426 | 32 778 |
| Kredyty i pożyczki | 7 426 | 23 778 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 7 000 | 9 000 |
| Wydatki | 12 182 | 15 864 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 5 401 | 8 932 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 5 000 | 4 975 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 472 | 460 |
| Odsetki | 1 309 | 1 497 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 2 244 | 16 914 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 272 | (114) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 272 | (114) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 12 | 126 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 284 | 12 |

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 |
|--|-----------------|--------------|--|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|
| Na dzień 01.01.2016 | 854 | - | 23 640 | - | 17 066 | (997) | 40 563 |
| Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe | - | - | - | - | (997) | 997 | - |
| Zysk lub strata roku | - | - | - | - | - | (3 461) | (3 461) |
| Korekta wyniku z lat ubiegłych | - | - | - | - | (875) | - | (875) |
| Na dzień 31.12.2016 | 854 | - | 23 640 | - | 15 194 | (3 461) | 36 227 |

| | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy roku bieżącego | Kapitał własny razem |
|--|-----------------|--------------|--|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|
| Na dzień 01.01.2015 | 855 | (59) | 23 640 | 2 000 | 15 489 | (365) | 41 560 |
| Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe | - | - | - | - | (365) | 365 | - |
| Zysk lub strata roku | - | - | - | - | - | (997) | (997) |
| Umorzenie akcji własnych | (1) | 59 | - | - | (58) | - | - |
| Przekwalifikowanie kapitałów | | | | (2 000) | 2 000 | | |
| Na dzień 31.12.2015 | 854 | - | 23 640 | - | 17 066 | (997) | 40 563 |

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 callcenter 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 Spółki 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 2016 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 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok; zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

5.4 Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę

5.4.1. 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 upływu czasu, jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zalicza się wszystkie koszty związane z podstawową działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczy, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

Przychody z tytułu świadczonych usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Przychody uznane na koniec okresu sprawozdawczego, a niezafakturowane w tym samym roku obrotowym mają odniesienie w wyniku roku obrotowego.

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

Przyjęta metoda rozliczania kontraktów długoterminowych

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 ujmuje 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 odroczoną. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

Podatek dochodowy

Podstawowa działalność 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.

5.4.3. 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 odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

5.4.4. 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:

| Wyszczególnienie | Okres użytkowania |
|---|------------------------------|
| Oprogramowanie komputerowe | 3 do 10 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne w tym centrale telefoniczne i oprzyrządowanie | 2 do 5 lat |
| Urządzenia biurowe | 3 do 5 lat |
| Środki transportu | 3 do 5 lat |
| Komputery | 1 do 3 lat |
| Inwestycje w obcych środkach trwałych | w zależności od okresu najmu |

Amortyzacja zostaje naliczana od momentu oddania środka trwałego do użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez 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.

5.4.5. 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:

| Wyszczególnienie | Okres użytkowania |
|----------------------------|-------------------|
| Prace badawcze i rozwojowe | 2 do 10 lat |
| Oprogramowanie komputerowe | 2 do 10 lat |

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego). 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 zaszyły 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.

5.4.6. 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.

5.4.7. 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.

5.4.8. 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.

5.4.9. 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.

5.4.10. 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 trwale 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.

5.4.11. 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 innym 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 wewnątrznie; 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.

5.4.12. 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.

5.4.13. 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.

5.4.14. 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.

5.4.15. 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 jest 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.

5.4.16. 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 2017 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 lat 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 2017 i latach następnych jest wysoce prawdopodobne.

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.

5.4.17. 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

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 15 999 | 16 902 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - |
| Razem | 15 999 | 16 902 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Amortyzacja | 1 539 | 1 735 |
| Zużycie materiałów i energii | 614 | 678 |
| Usługi obce | 10 956 | 8 614 |
| Podatki i opłaty | 77 | 198 |
| Wynagrodzenia | 4 623 | 4 119 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia | 987 | 802 |
| Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej | 171 | 154 |
| Razem | 18 967 | 16 300 |

Spółka zmieniła metodę prezentacji kosztów operacyjnych. W niniejszym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. ujmuje poniesione koszty według rodzaju.

6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 352 | 42 |
| Dotacje | 241 | 60 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności | - | - |
| Umorzone zobowiązania | - | 27 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | - | 9 |
| Inne | 102 | 61 |
| Razem | 695 | 199 |

6.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Odpis aktualizujący należności | - | - |
| Spisanie należności | - | 58 |
| Rozliczenie inwentaryzacji | - | - |
| Strata na zbyciu środka trwałego | - | - |
| Darowizny przekazane | - | - |
| Koszty kar i odszkodowań | 1 | 51 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 120 | 100 |
| Razem | 121 | 209 |

6.5. PRZYCHODY FINANSOWE

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek | 750 | 573 |
| Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności | - | - |
| Przychody z rachunku bankowego | 2 | 10 |
| Razem | 752 | 583 |

6.6. KOSZTY FINANSOWE

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Odsetki od pożyczek | 1 020 | 598 |
| Odsetki od kredytów bankowych | 579 | 629 |
| Odsetki od obligacji | 899 | 876 |
| Odsetki od innych zobowiązań | 32 | 6 |
| Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów | 44 | 120 |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 27 | 48 |
| Ujemne różnice kursowe | 7 | 47 |
| Strata ze zbycia inwestycji | - | 32 |
| Razem | 2 608 | 2 356 |

6.7. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Zysk/(strata) brutto | (4 250) | (1 181) |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% | (808) | (224) |
| Nieustalony podatek odroczony od różnic przejściowych | (19) | (40) |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 30 | 40 |
| Pozostałe | (11) | - |
| Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (789) | (184) |

6.8. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

| | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|--|--|--|
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | |
| Różnice przejściowe skutek różnej wartości środków trwałych | 107 | 333 |
| Naliczone odsetki od pożyczek | 553 | 426 |
| Wycena kontraktów sprzedażowych | 1 833 | 893 |
| Pozostałe | 1 | 1 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 2 494 | 1 653 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | |
| Naliczenie odsetek od pożyczek | 634 | 447 |
| Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze | 39 | 30 |
| Rezerwy na urlopy | 40 | 39 |
| Rezerwa na audyt | 3 | 3 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 21 | 22 |
| Straty do odliczenia od przyszłych dochodu | 2 691 | 1 227 |
| Korekty kosztów z niezapłaconych faktur | 36 | 67 |
| Naliczone odsetki od obligacji | 16 | 16 |
| Pozostałe | 1 | - |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 3 481 | 1 851 |
| Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 789 | 184 |
| Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym | (987) | (198) |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | (3 481) | (1 851) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, działalność kontynuowana | 2 494 | 1 653 |

6.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wyszczególnienie | | |
| Budynki, lokale | 2 202 | 1 615 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 1 329 | 1 729 |
| Środki transportu | 30 | 121 |
| Inne środki trwałe | 85 | 208 |
| Środki trwałe w budowie | - | 833 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 646 | 4 506 |

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.

| Nazwa grupy | Budynki, lokale, ob. Inż. ład i wod. | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| BO | 1 841 | 5 251 | 553 | 1 058 | 833 | 9 536 |
| zwiększenia | 826 | 37 | - | - | - | 863 |
| zmniejszenia | - | - | - | - | 833 | 833 |
| BZ | 2 667 | 5 288 | 553 | 1 058 | - | 9 566 |
| Umorzenie | | | | | | |
| BO | 226 | 3 522 | 432 | 850 | - | 5 030 |
| zwiększenia | 239 | 437 | 91 | 123 | - | 890 |
| zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| BZ | 465 | 3 959 | 523 | 973 | - | 5 920 |
| Wartość netto | | | | | | |
| BO | 1 615 | 1 729 | 121 | 208 | 833 | 4 506 |
| BZ | 2 202 | 1 329 | 30 | 85 | - | 3 646 |

Tabela ruchów środków trwałych za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r.

| Nazwa grupy | Budynki, lokale, ob. Inż. ład i wod. | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| BO | 1 407 | 5 251 | 733 | 1 058 | - | 8 449 |
| zwiększenia | 434 | - | - | - | 833 | 1 267 |
| zmniejszenia | - | - | 180 | - | - | 180 |
| BZ | 1 841 | 5 251 | 553 | 1 058 | 833 | 9 536 |
| Umorzenie | | | | | | |
| BO | 53 | 3 072 | 514 | 725 | - | 4 364 |
| zwiększenia | 173 | 450 | 95 | 125 | - | 843 |
| zmniejszenia | - | - | 177 | - | - | 177 |
| BZ | 226 | 3 522 | 432 | 850 | - | 5 030 |
| Wartość netto | | | | | | |
| BO | 1 354 | 2 179 | 219 | 333 | - | 4 085 |
| BZ | 1 615 | 1 729 | 121 | 208 | 833 | 4 506 |

6.10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 155 | 211 |
| Licencje, prawa użytkowania, oprogramowania komputerowe | 759 | 3 034 |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 670 | - |
| Razem | 1 584 | 3 245 |

Tabela ruchów wartości niematerialnych i prawnych za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.

| Nazwa grupy | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|-----------------------|--------------------------------------|---|---|--------------|
| Wartość brutto | | | | |
| BO | 281 | 7 732 | - | 8 013 |
| zwiększenia | - | - | 670 | 670 |
| zmniejszenia | - | 3 743 | - | 3 743 |
| BZ | 281 | 3 989 | 670 | 4 940 |
| Umorzenie | | | | |
| BO | 70 | 4 698 | - | 4 768 |
| Zwiększenia | 56 | 593 | - | 649 |
| zmniejszenia | - | 2 061 | - | 2 061 |
| BZ | 126 | 3 230 | - | 3 356 |
| Wartość netto | | | | |
| BO | 211 | 3 034 | - | 3 245 |
| BZ | 155 | 759 | 670 | 1 584 |

Tabela ruchów wartości niematerialnych i prawnych za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r.

| Nazwa grupy | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|-----------------------|--------------------------------------|---|---|--------------|
| Wartość brutto | | | | |
| BO | 281 | 14 117 | - | 14 398 |
| zwiększenia | - | 30 | - | 30 |
| zmniejszenia | - | 6 415 | - | 6 415 |
| BZ | 281 | 7 732 | - | 8 013 |
| Umorzenie | | | | |
| BO | 15 | 6 268 | - | 6 283 |
| Zwiększenia | 55 | 835 | - | 890 |
| zmniejszenia | - | 2 405 | - | 2 405 |
| BZ | 70 | 4 698 | - | 4 768 |
| Wartość netto | | | | |
| BO | 266 | 7 849 | - | 8 115 |
| BZ | 211 | 3 034 | - | 3 245 |

6.11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o. o. | 3 705 | 3 705 |
| Arteria Management Sp. z o. o. | 5 | 5 |
| Arteria Finanse Sp. z o. o. | 10 | 10 |
| Polymus Spółka z o. o. | 538 | 538 |
| Contact Center Spółka z o. o. | 9 235 | 9 235 |
| BPO Management Spółka z o. o. | 3 800 | 3 800 |
| Arteria Partner Sarl | 56 | - |
| Razem | 17 349 | 17 293 |

6.12. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Posiadane certyfikaty inwestycyjne | 36 557 | 36 337 |
| Razem | 36 557 | 36 337 |

Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała 3434 certyfikaty w Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

| Seria | Ilość certyfikatów | Data wydania certyfikatów | Cena emisyjna jednego certyfikatu | Łączna wartość emisji |
|--------------|---------------------------|----------------------------------|--|------------------------------|
| A | 20 | 18.11.2011 | 10 000,00 zł | 200 000,00 zł |
| B | 2355 | 30.12.2011 | 9 655,66 zł | 22 739 079,30 zł |
| C | 283 | 27.11.2012 | 11 564,61 zł | 3 272 784,63 zł |
| D | 22 | 21.02.2013 | 11 570,94 zł | 254 560,68 zł |
| E | 713 | 21.05.2013 | 13 118,65 zł | 9 353 597,45 zł |
| F | 10 | 28.04.2014 | 14 578,74 zł | 145 787,40 zł |
| G | 10 | 13.10.2014 | 16 801,16 zł | 168 011,60 zł |
| H | 11 | 24.06.2015 | 18 506,84 zł | 203 575,24 zł |
| I | 10 | 13.01.2016 | 21 994,35 zł | 219 943,50 zł |
| Razem | 3434 | | | 36 557 339,80 zł |

6.13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Należności długoterminowe | 600 | 1 634 |
| Razem | 600 | 1 634 |

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 tabela przedstawia zestawienie pożyczek udzielonych przez Spółkę ma dzień 31 grudnia 2016 r.

| Pożyczkobiorca | Kwota pożyczki | Data umowy | Data spłaty | Odsetki | Saldo pożyczki |
|--|----------------|------------|-------------|---------|----------------|
| Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. | 3 000 | 18.03.2015 | 18.03.2019 | 4% | 2 084 |
| Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. | 2 500 | 10.05.2012 | 10.05.2019 | 4% | 2 277 |
| Sellpoint Sp. z o.o. | 6 000 | 26.09.2011 | 25.09.2018 | 4% | 7 343 |
| Entergo Sp. z o.o. | 50 | 21.03.2013 | 20.05.2020 | 4% | 46 |
| | | | | | 11 750 |

Spadek salda pożyczek długoterminowych wynika głównie z reklasyfikacji pożyczek ujętych w roku ubiegłym, jako długoterminowych na krótkoterminowe.

6.15. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Należności handlowe | 15 604 | 14 469 |
| Należności z tytułu sprzedaży udziałów | 3 100 | 5 750 |
| Inne należności | 117 | 84 |
| Razem | 18 821 | 20 303 |

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 dyskontowaniu w trakcie 2016 roku.

Spółka szacuje przychody w odniesieniu do nieukończonych kontraktów, w tym długoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. łączne szacunki w stosunku do przychodów ze sprzedaży, wyniosły łącznie 6.444 tys. PLN, i zostały zaprezentowane w ramach należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2016 r. 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 2016 r. należności.

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 112 | 112 |
| Zwiększenie | - | - |
| Wykorzystanie | - | - |
| Na dzień 31 grudnia | 112 | 112 |
| Należności brutto | 18 933 | 20 415 |
| Należności handlowe brutto | 15 716 | 14 581 |

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności handlowych.

| | Razem | nieprzeterminowane | <30 dni | 30-90 dni | 90-180 dni | 180-360 dni | > 360 dni |
|------------|--------|--------------------|---------|-----------|------------|-------------|-----------|
| 31.12.2016 | 15 716 | 14 733 | 333 | 157 | 40 | 2 | 451 |
| 31.12.2015 | 14 581 | 13 636 | 334 | 73 | 29 | 57 | 452 |

6.16. NALEŻNOŚCI PODATKOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu rozliczeń w podatku VAT | 22 | 8 |
| Razem | 22 | 8 |

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 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. składało się z następujących pozycji:

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w banku | 284 | 12 |
| Razem | 284 | 12 |

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

Poniższe tabela przedstawia zestawienie pożyczek udzielonych przez Spółkę ma dzień 31 grudnia 2016 r.

| Pożyczkobiorca | Kwota pożyczki | Data umowy | Data spłaty | Odsetki | Saldo pożyczki |
|---|-----------------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------------|
| Polymus Sp. z o.o. | 6 000 | 11.08.2011 | 10.08.2017 | 4% | 9 850 |
| Arteria Document Solutions Sp. z o.o. | 3 500 | 30.06.2011 | 30.06.2017 | 4% | 3 458 |
| Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o. | 100 | 07.02.2011 | 30.06.2017 | 4% | 97 |
| | | | | | 13 405 |

Wzrost salda pożyczek krótkoterminowych wynika głównie z reklasyfikacji pożyczek ujętych w roku ubiegłym jako długoterminowych na krótkoterminowe.

6.19. 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.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2016 roku

| 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 zł |
| B | zwykłe na okaziciela | Brak | brak | 59 056 | 0,20 | 11 811,20 zł |
| C | zwykłe na okaziciela | Brak | brak | 860 000 | 0,20 | 172 000,00 zł |
| D | zwykłe na okaziciela | Brak | brak | 850 464 | 0,20 | 170 092,80 zł |
| Razem | | | | 4 269 520 | 0,20 | 853 904,00 zł |

Kapitał zakładowy spółki wynosi łącznie 853.904,00 PLN i dzieli się na 2 269 520 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,
- 850 464 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 850464 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

6.20. STRUKTURA AKCJONARIATU WRAZ ZE ZMIANAMI W 2016 ROKU

Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Nova Group (Cyprus) Limited | 376 448 | 75 289,60 zł | 8,82% | 376 448 | 8,82% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 543 356 | 108 671,20 | 12,73% | 543 356 | 12,73% |
| Allianz FIO | 235 753 | 47 150,60 | 5,52% | 235 753 | 5,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 1 407 615 | 281 523,00 | 32,97% | 1 407 615 | 32,97% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 450 245 | 90 049,00 | 10,55% | 450 245 | 10,55% |
| Allianz FIO | 235 753 | 47 150,60 | 5,52% | 235 753 | 5,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 1 877 174 | 375 434,80 | 43,97% | 1 877 174 | 43,97% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

Stan na dzień 21 marca 2017 roku

| 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 | 16,96% | 724 000 | 16,96% |
| Mayas Basic Concept Limited | 606 883 | 121 376,60 | 14,21% | 606 883 | 14,21% |
| Investors TFI S.A. | 375 465 | 75 093,00 | 8,79% | 375 465 | 8,79% |
| Union Investment TFI | 335 226 | 67 045,20 | 7,85% | 335 226 | 7,85% |
| Pozostali akcjonariusze | 2 227 946 | 445 589,20 | 52,18% | 2 227 946 | 52,18% |
| Razem | 4 269 520 | 853 904,00 zł | 100,00% | 4 269 520 | 100,00% |

6.21. 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.

6.22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji obligacji | 16 000 | 9 000 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji | 86 | 5 085 |
| Razem | 16 086 | 14 085 |

Spółka posiada wyemitowane dwie serie obligacji:

| Seria | Rodzaj obligacji | Data emisji | Data wykupu | Ilość obligacji | Wartość nominalna | Wartość emisji | Oprocentowanie |
|--------------|---|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| F | Obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu | 04.08.2015 | 06.08.2018 | 9000 | 1 000,00 zł | 9 000 000,00 zł | WIBOR SM + 4,25 p.a. |
| G | Obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu | 27.09.2016 | 27.09.2019 | 7000 | 1 000,00 zł | 7 000 000,00 zł | WIBOR 3M + 4,5 % |

6.23. KREDYTY

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów | 2 575 | 13 459 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów | 11 122 | 5 136 |
| Razem | 13 697 | 18 595 |

| Kredytodawca | Data zawarcia umowy | Kwota kredytu | Nr umowy | Data wygaśnięcia kredytu | Rodzaj kredytu | Oprocentowanie | Cel kredytu | Zabezpieczenie |
|-----------------------------|---------------------|---------------|-----------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------|---|---|
| mBank S.A. | 14.01.2015 | 9 980 000,00 | 02/472/14/Z/OB. | 29.12.2017 | Kredyt obrotowy nieodnawialny | WIBOR 3M+ marża | 1) Spłata zadłużenia w Deutsche Bank PBC S.A. 2) Finansowanie bieżącej działalności Spółki | 1) weksel własny in blanco poręczony przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. oraz Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., 2) zastaw rejestrowy na 1180 certyfikatach inwestycyjnych serii B o numerach 1-713 oraz 1891-2355 oraz 283 certyfikatach inwestycyjnych serii C w Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, 3) pełnomocnictwo do rachunku spółki Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. prowadzonego w banku |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 17.08.2015 | 6 000 000,00 | CRD/45133/15 | 30.06.2019 | Kredyt nieodnawialny | WIBOR 3M+ marża | Zakup udziałów w spółce Contact Center Sp. z o.o. | 1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) weksel własny in blanco 2) kaucja środków pieniężnych w wysokości 50.000 zł 3) przystąpienie do długu Contact Center Sp. z o.o. 4) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od dłużników spółki Contact Center Sp. z o.o. 5) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od dłużników Kredytobiorcy zgodnie z odrębną umową |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 14.06.2011 | 6 000 000,00 | CRD/L/35312/11 | 20.09.2018 | Kredyt w rachunku bieżącym | WIBOR 1M+ marża | Finansowanie bieżącej działalności Spółki | 1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 3) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 4) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 5) Weksel własny in blanco |

6.24. POŻYCZKI

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek | 30 737 | 22 989 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek | - | - |
| Razem | 30 737 | 22 989 |

6.25. 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.

Zestawienie pożyczek otrzymanych:

| Pożyczkodawca | Kwota pożyczki | Data umowy | Data spłaty | Odsetki | Saldo pożyczki |
|--|-----------------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------------|
| Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. | 6000 | 08.01.2013 | 08.01.2020 | 4% | 13 699 |
| Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. | 11000 | 14.10.2009 | 30.06.2018 | 4% | 13 287 |
| Arteria Management Sp. z o.o. | 500 | 13.08.2014 | 13.08.2018 | 4% | 57 |
| Contact Center Sp. z o.o. | 4000 | 22.09.2015 | 20.10.2019 | 4% | 3 627 |
| Brave Agency Sp. z o.o. | 200 | 10.10.2016 | 10.10.2020 | 4% | 67 |
| | | | | | 30 737 |

6.26. LEASINGI

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingów | 63 | 411 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingów | 346 | 470 |
| Razem | 409 | 881 |

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 pożytki 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 | 05_2013 | 48 | 04_2017 | 292 682,93 | Leasing operacyjny |
| ING Lease (Polska) Sp. z o.o. | Sprzęt IT - Cisco | 818274-ST-0 | 11_2014 | 35 | 10_2017 | 34 160,00 | Leasing operacyjny |
| ING Lease (Polska) Sp. z o.o. | Urządzenia klimatyzacyjne | 502757-6X-0 | 03_2014 | 48 | 03_2018 | 501 911,70 | Leasing finansowy |
| ING Lease (Polska) Sp. z o.o. | Urządzenia klimatyzacyjne | 502772-6X-0 | 03_2014 | 48 | 03_2018 | 313 205,08 | Leasing finansowy |
| ING Lease (Polska) Sp. z o.o. | Meble biurowe | 502776-6X-0 | 03_2014 | 36 | 03_2017 | 320 951,15 | Leasing operacyjny |
| ING Lease (Polska) Sp. z o.o. | Sprzęt IT | 502918-9V-0 | 01_2014 | 36 | 04_2017 | 500 000,00 | Leasing operacyjny |

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

6.27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe w kwocie 6 675 tys. PLN są wymagalne w terminie do 12 miesięcy od daty bilansowej.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 288 | 285 |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy | - | - |
| Otrzymane zaliczki | - | - |
| Rozliczenia z tytułu otrzymanej dotacji | 60 | 60 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 5 | 4 |
| Razem | 353 | 349 |

6.28. BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku PIT | 82 | 145 |
| Zobowiązania ze świadczeń socjalnych ZUS | 355 | 349 |
| Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON | 22 | 17 |
| Zobowiązania z tytułu PCC | - | 38 |
| Zobowiązania z tytułu VAT | 121 | 60 |
| Razem | 580 | 609 |

6.29. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 210 | 206 |
| Rezerwa na badanie bilansu | 14 | 14 |
| Razem | 224 | 220 |

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

6.30. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Otrzymane poręczenia

| Rodzaj dokumentu | Za zobowiązania | Beneficjent | Data podpisania | Max Kwota w tys. zł | Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu |
|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------|---|
| Poręczenie wekslowe | Gallup Sp.k., Rigall Sp. z k. | mBank S.A. | 14.01.2015 | - | Umowa Kredytowa nr 02/472/14/Z/OB. Z dn. 14.01.2015 |
| Poręczenie cywilne | Sellpoint Sp. z o.o., Trimtab Sp.k., | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 16.07.2012 | 18 000 | Umowa o Limit Wierzytelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011 |

Udzielone poręczenia

| Rodzaj dokumentu | Za zobowiązania | Beneficjent | Data podpisania | Max Kwota w tys. zł | Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu |
|---------------------|---|-------------------------------------|-----------------|---------------------|--|
| Poręczenie wekslowe | Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Sellpoint Sp. z o.o. | ING Bank Śląski S.A. | 28.10.2015 | - | Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00 |
| Poręczenie wekslowe | Polymus Sp. z o.o. | Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. | 15.06.2011 | - | Umowa dystrybucyjna nr 39/2011 z dn. 15.06.2011 |
| Poręczenie wekslowe | Arteria Document Solutions Sp. z o.o. | EFL S.A. | 09.12.2011 | - | Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1331/CR/11 z dn. 09.12.2011 |
| Poręczenie wekslowe | Arteria Document Solutions Sp. z o.o. | EFL S.A. | 06.04.2012 | - | Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1656/CR/12 z dn. 06.04.2012 |
| Poręczenie cywilne | Polymus Sp. z o.o. | Business Lease Poland Sp. z o.o. | 13.06.2014 | 2 250 | Umowa ramowa leasingu i usług dodatkowych nr 00474/2014 z dn. 13.06.2014 |
| Poręczenie cywilne | Polymus Sp. z o.o. | VB Leasing Polska S.A. | 15.09.2014 | 2 000 | Umowa najmu długoterminowego z dn. 11.08.2014 r |
| Poręczenie cywilne | Arteria Logistics Sp. z o.o. | Raiffeisen Bank Polska SA | 25.02.2015 | 450 | Umowa Kredytowa nr CRD/43749/15 z dn. 25.02.2015 |
| Poręczenie cywilne | Brave Agency Sp. z o.o. | Raiffeisen Bank Polska SA | 18.08.2016 | 750 | Umowa Kredytowa nr CRD/47719/16 z dn. 18.08.2016 |

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.

6.31. 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.

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 powiązаныmi.

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 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

| 31 grudnia 2016 | Na żądanie | Poniżej 3 msc | Od 3 do 12 msc | od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | 1 286 | 9 838 | 33 310 | - | 44 434 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | 86 | - | 16 000 | - | 16 086 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 92 | 254 | 63 | - | 409 |
| Pozostałe zobowiązania | 148 | 964 | 45 | 59 | - | 1 216 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 955 | 2 697 | 23 | - | - | 6 675 |
| Razem | 4 103 | 5 125 | 10 160 | 49 432 | - | 68 820 |

| 31 grudnia 2015 | Na żądanie | Poniżej 3 msc | Od 3 do 12 msc | od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | 1 284 | 3 852 | 36 448 | - | 41 584 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | 5 085 | 9 000 | - | 14 085 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 118 | 352 | 411 | - | 881 |
| Pozostałe zobowiązania | 235 | 898 | 45 | 299 | - | 1 477 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 607 | 1 692 | 213 | - | - | 2 512 |
| Razem | 842 | 3 992 | 9 547 | 46 158 | - | 60 539 |

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 2015 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 2016 r. łączna wartość oprocentowanych kredytów, obligacji, leasingów pomniejszych o wartość gotówki wynosiła 60 645 tys. PLN.

6.32. 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 | |
|---|----------------------------------|--------------------|------------|------------------|------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności (w tym długoterminowe) | Pożyczki i należności | 19 421 | 21 937 | 19 421 | 21 937 |
| Pożyczki udzielone (długo i krótkoterminowe) | Pożyczki i należności | 25 155 | 17 532 | 25 155 | 17 532 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | Pożyczki i należności | 284 | 12 | 284 | 12 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, kredyty oraz pożyczki (długo i krótkoterminowe) | Pozostałe zobowiązania finansowe | 60 520 | 55 669 | 60 520 | 55 669 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (długo i krótkoterminowe) | Pozostałe zobowiązania finansowe | 10 794 | 6 523 | 10 794 | 6 523 |

6.33. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje | 60 520 | 55 669 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10 794 | 6 523 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (284) | (12) |
| Zadłużenie netto | 71 030 | 62 180 |
| Kapitał własny | 36 227 | 40 563 |
| Kapitał razem | 36 227 | 40 563 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 107 257 | 102 743 |
| Wskaźnik dźwigni | 66% | 61% |

6.34. 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.

6.35. 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 powiązanymi | Przychody netto ze sprzedaży usług | Przychody operacyjne | Przychody finansowe | Zakup usług | Udziały i akcje w jednostkach | Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów | Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin) | Zobowiązania z tyt. dostaw i usług |
|---|------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------|-------------------------------|--|--|------------------------------------|
| Jednostki zależne | | | | | | | | |
| Arteria Partner Sarl | - | - | - | - | 56 | - | - | - |
| 1 Arteria Management Sp. z o. o. S. K. A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 Arteria Management Sp. z o. o. S. K. A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 Arteria Management Sp. z o. o. S. K. A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 0 | 0 | 0 | 0 | 56 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki stowarzyszone | | | | | | | | |
| Medical Process Management Sp. z o. o. | 1 | - | - | - | - | - | - | - |
| Sellogic Sp. z o. o. | 1 | - | - | - | - | - | - | - |
| TT Interactive Sp. z o.o. | 1 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1 system Sp. z o.o. | 30 | - | - | 72 | - | 36 | - | - |
| Management Tools Sp. z o. o. | 1 | - | - | 25 | - | - | - | - |
| Denise Systems Sp. z o. o. | 1 | - | - | - | - | - | - | - |
| European Voip Exchange Sp. z o. o. | 1 | - | - | - | - | - | - | - |
| Wszystko dla dzieci Sp. z o. o. | 1 | - | - | 27 | - | - | - | - |
| Safe Group Polska Sp. z o. o. | 1 | - | - | 2 | - | - | - | - |
| mSenior Sp. z o. o. | 1 | - | - | 59 | - | - | - | 6 |
| Inventory Management Sp. z o. o. | 1 | - | - | 36 | - | - | - | 3 |
| Scantools Sp. z o. o. | 1 | - | - | - | - | - | - | - |
| ADMobility Sp. z o. o. | 86 | - | - | - | - | - | - | - |
| BubbaCar Sp. z o. o. | 1 | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 128 | - | - | 221 | - | 36 | - | 9 |

| Transakcje z jednostkami powiązanymi | Przychody netto ze sprzedaży usług | Przychody operacyjne | Przychody finansowe | Zakup usług | Udziały i akcje w jednostkach | Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów | Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin) | Zobowiązania z tyt. dostaw i usług |
|--|------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------|-------------------------------|--|--|------------------------------------|
| Kluczowy personel kierowniczy | | | | | | | | |
| Arteria Document Solutions Sp. z o. o. | 12 | 1 | 109 | 43 | - | 770 | 3 458 | 5 |
| BC Partner Sp. z o. o. | 135 | 1 | - | 536 | - | 284 | - | 290 |
| Razem | 147 | 2 | 109 | 579 | - | 1 054 | 3 458 | 295 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Zarząd - wynagrodzenia i narzuty | 192 | 192 |
| Rada Nadzorcza - wynagrodzenia i narzuty | 19 | 22 |
| Razem | 211 | 214 |

W latach 2016 i 2015 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 2016 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.

6.36. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych) | 59 | 65 |
| Razem | 59 | 65 |

6.37. 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 21 marca 2017 r.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu