



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

Zawierający:

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

DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria Spółka Akcyjna

Szanowni Państwo.

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. zakończyła 2016 rok przychodami ze sprzedaży w wysokości 179 mln zł, osiągając wskaźnik EBITDA na poziomie blisko 17 mln złotych. Biorąc pod uwagę dynamiczne zmiany uwarunkowań biznesowych ostatnich kwartałów, wynik ten należy uznać za sukces oraz dobry prognostyk na kolejne lata działalności Grupy Kapitałowej. Najdynamiczniej rozwijającym się segmentem naszej działalności pozostaje sprzedaż usług call center, z których przychody po raz pierwszy w historii Spółki przekroczyły 100 mln zł, notując blisko 20% wzrostu w stosunku do 2015 roku i stanowiąc ponad 60% całej sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2016 roku. Ten wynik umocnił pozycję Grupy Arteria S.A. na pozycji lidera branży komercyjnych usług telemarketingowych w Polsce, w którego strukturach działa dziś łącznie 2200 stanowisk telemarketingowych. Tak dobry wynik sprzedaży usług call center był możliwy dzięki unikalnej ofercie obejmującej specjalistyczne know-how w zakresie *customer care* oraz innowacyjnych rozwiązań służących komunikacji z klientem klasy *omnichannel*.



Dziś możemy pochwalić się stabilnym i mocno zdywersyfikowanym portfolio klientów, z którymi Grupa Kapitałowa Arteria S.A. powiązana jest długoterminymi kontraktami pochodzącymi głównie z branży energetycznej, finansowej, wydawniczej i telekomunikacyjnej. Strategicznym kierunkiem w rozwoju tego segmentu jest biznes budowany zagranicą. Dzisiaj Spółka świadczy usługi na dziesięciu rynkach 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 rynek, tym razem z Europy Zachodniej.

W 2016 roku poczynione zostały dalsze kroki w kierunku zagranicznej ekspansji Grupy Kapitałowej z usługami call center, których efektem są zaawansowane rozmowy dotyczące wejścia na rynek niemiecki. Celem Zarządu na najbliższy rok jest stopniowe zwiększenie ilości w tym segmencie do poziomu odpowiadającego liczącym się spółkom z tej branży w skali europejskiej. Ten kierunek rozwoju pozostaje priorytetem na 2017 rok.

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. to dziś nie tylko lider usług call center, ale też wiodący na polskim rynku dostawca usług klasy BPO (Business Process Outsourcing). Procesowi temu sprzyja 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 wyróżniania także znajomość języków obcych, stały rozwój infrastruktury i 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.

Po roku 2015, w którym prowadzone były działania akwizycyjne, 2016 był dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A. okresem poświęconym porządkowaniu aktywów. O niższej rentowności zdecydowała konieczność dokonania restrukturyzacji rozwojowej nowo zakupionych spółek, zwłaszcza Contact Center Sp. z o.o., której celem jest poprawa efektywności działania, usprawnienia organizacyjne oraz udoskonalenie procesów zarządzania co przełoży się na niższe koszty działalności w 2017 roku.

W załączeniu mam przyjemność zaprezentować Państwu Skonsolidowane 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 oraz informacje o planach na kolejne lata. Jestem przekonany, że wysiłek jaki włożyliśmy w rozwój Arteria S.A. oraz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2016 roku wzmocniły motywacją i osobistym zaangażowaniem wszystkich pracowników i współpracowników, 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: „Spółka”/ stanowi integralną część Skonsolidowanego 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 należyłą 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 w 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 dotychczas zdobyte 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 zgłaszałyby 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 wypowiedzenia 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 przeprowadzenie 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 przyczyny 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 osiąganych 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. Przewodniczącego 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 Spółek 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 na dzień 1 stycznia 2016 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 21 marca 2017 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%

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%.

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. tj. PRO Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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



GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZA 2016 ROK

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego 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	178 912	176 558	40 888	42 190
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 921	12 427	2 496	2 970
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 362	10 191	1 682	2 435
4.	Zysk (strata) netto przypadający jedn. Dominującej	7 373	10 273	1 685	2 455
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	19 855	11 182	4 537	2 672
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(12 166)	(17 613)	(2 780)	(4 209)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5 850)	7 640	(1 337)	1 826
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	1 839	1 209	420	289
10.	Aktywa trwałe	99 520	99 800	22 496	23 419
11.	Aktywa obrotowe	69 112	68 715	15 622	16 125
12.	Aktywa Razem	168 632	168 515	38 118	39 544
13.	Zobowiązania Razem	79 030	85 393	17 864	20 038
14.	Zobowiązania długoterminowe	34 685	37 914	7 840	8 897
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	44 345	47 479	10 024	11 141
16.	Kapitały własne	89 602	83 122	20 254	19 506
17.	Kapitał zakładowy	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)	1,73	2,41	0,39	0,58
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,99	19,47	4,74	4,57

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 SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2016 R.

Podstawowe dane finansowe	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	178 912	176 558	1,3
Wynik działalności operacyjnej	10 921	12 427	(12,1)
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	7 373	10 273	(28,2)
Suma aktywów	168 632	168 515	0,1
Kapitały własne	89 602	83 122	7,8
Suma zobowiązań	79 030	85 393	(7,5)
EBITDA	16 922	17 812	(5,0)
Amortyzacja	6 001	5 385	11,4

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. zakończyła 2016 rok przychodami ze sprzedaży w wysokości 178 912 tysięcy złotych, co oznacza wzrost w stosunku do 2015 roku o 2 354 tysiące złotych tj. 1,3%. Analizując strukturę przychodów w rozbiciu na trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej (Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży), zwraca uwagę dynamiczny wzrost sprzedaży usług w segmencie Call Center.

Przychody w rozbiciu na segmenty	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody z pionu CALL CENTER	108 900	91 425
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	62 791	78 669
Przychody z pionu AKTYWNA SPRZEDAŻ	4 104	4 733
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	3 117	1 731
Razem przychody	178 912	176 558

Rekordowa dynamika wzrostu w segmencie Call Center

Przychody z działalności pionu Call Center wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 19% (kwotowo o 17 475 tysięcy złotych). Był to najwyższy poziom sprzedaży tego segmentu w dotychczasowej historii działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A., co umocniło pozycję Spółki jako lidera branży komercyjnych usług telemarketingowych w Polsce. Tak dobry wynik był możliwy do osiągnięcia dzięki skutecznej dywersyfikacji źródeł przychodów pochodzących z działalności call center oraz unikalnej na polskie warunki ofercie obejmującej specjalistyczne know-how w zakresie *customer care* oraz innowacyjnych rozwiązań służących komunikacji z klientem klasy *omnichannel*. Przychody tego segmentu stanowiły nieco ponad 60% całej sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2016 roku. Warto podkreślić, iż przychody tego segmentu rosły na podobnym poziomie od kilku lat.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w tym segmencie jest - budowane od ponad 10 lat - stabilne i mocno zdywersyfikowane portfolio klientów, z którymi Grupa Kapitałowa Arteria S.A. powiązana jest długoletnimi kontraktami pochodzącymi głównie z branży energetycznej, finansowej, wydawniczej i telekomunikacyjnej. Stabilność tę potwierdza informacja jaką Zarząd Arteria S.A. podał na wiadomości na przełomie III i IV kwartału 2016 roku dotyczącą pozytywnego wyniku postępowania przetargowego oraz wyboru 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. Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. od 6 lat świadczy usługę contact center dla Tauron Obsługa Klienta sp. z o.o. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest od lat największym dostawcą usług klasy *customer care* dla branży energetycznej w naszym kraju.

Drugim źródłem przychodów mającym istotny wpływ na poziom sprzedaży w segmencie Call Center w 2016 roku był projekt realizowany dla globalnego klienta w segmencie marketingu internetowego. Obecnie Grupa Kapitałowa Arteria S.A. świadczy dla niego 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.

Wzrost sprzedaży osiągnięty w segmencie Call Center był możliwy także dzięki akwizycjom jakich Grupa Kapitałowa Arteria S.A. dokonała w drugiej połowie 2015 roku przejmując Contact Center sp. z o.o. oraz BPO Management Sp. z o.o. Dzięki przejęciom, ilość stanowisk telemarketingowych działających w ramach Grupy wzrosła do 2 200, a ponadto wzbogaceniu uległo dotychczasowe portfolio klientów o kontrakty z branży energetycznej, telekomunikacyjnej i turystycznej.

Dywersyfikacja przychodów w segmencie Call Center będzie kontynuowana także w 2017 roku i latach następnych. Ciekawym kierunkiem pozyskania nowych klientów może okazać się rynek niemiecki, które wartość, według różnych źródeł, wynosi co najmniej 14 miliardów euro.

Wzrost w pozostałych segmentach spodziewany w 2017 roku

W 2016 roku przychody ze sprzedaży usług i produktów w segmencie Wsparcia Sprzedaży wyniosły 62 791 tysięcy złotych i były niższe niż rok wcześniej o 15 878 tysięcy złotych kiedy to osiągnęły odpowiednio 78 669 tysięcy złotych (różnica na poziomie 20%). Na działalność prowadzoną w tym segmencie składa się wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych, realizacja kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandisingowych oraz projektowanie, produkcja i dystrybucja materiałów POSM. Biorąc pod uwagę rynkowy potencjał wzrostu w obszarze outsourcingu procesów sprzedażowych, technologicznego wspierania zarządzania procesowego oraz usług marketingu zintegrowanego w tym działalności eventowej i projektów specjalnych, w kolejnych kwartałach można oczekiwać przychodów co najmniej na poziomach zbliżonych do 2016 roku.

W raportowanym okresie przychody pochodzące ze sprzedaży w segmencie Sprzedaży Aktywnej utrzymywały się na stabilnym poziomie, osiągając poziom 4 103 tysięcy złotych wobec 4 733 tysięcy złotych w 2015 roku (różnica na poziomie 13%). Przychody generowane były głównie z projektu związanego ze sprzedażą kart kredytowych dla kilku banków, realizowanego we własnych punktach zlokalizowanych w atrakcyjnych sprzedażowo lokalizacjach (galerie handlowe, lotniska). Podsumowując strukturę przychodów warto też zwrócić uwagę na wzrost pozostałych przychodów, których udział w całości sprzedaży Grupy wyniósł niecałe 2%, ale był realizowany przy wysokiej dynamice w porównaniu do 2015 roku (wzrost na poziomie ponad 80%).

Niższa rentowność wynikiem restrukturyzacji przejętych spółek

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 10 921 tysięcy złotych, a więc o 12% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. O niższej rentowności w porównywalnym okresie zdecydowała konieczność dokonania restrukturyzacji rozwojowej nowo zakupionych spółek, zwłaszcza Contact Center Sp. z o.o. Efekty tych działań powinny być widoczne, począwszy od I kwartału 2017 roku. Wskaźnik EBITDA wyniósł w opisywanym okresie 16 922 tysiące złotych i był nieco niższy niż rok wcześniej (o 5%).

Zdarzenie jednorazowe przyczyną spadku zysku netto w IV kwartale

Zysk netto przypadający Jednostce Dominującej osiągnął w tym okresie 7 373 tysiące złotych co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 28%. Wówczas wyniósł on odpowiednio 10 273 tysiące złotych. Na wynik netto IV kwartału 2016 roku miało wpływ zdarzenie jednorazowe, nie związane z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej. Dotyczyło ono wyjścia z trzech inwestycji kapitałowych prowadzonych w ramach Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego. Wpłynęło to na zmniejszenie wartości zarządzanych aktywów w ramach spółki zależnej. Operacja obciążyła wynik Arteria S.A. na poziomie skonsolidowanym kwotą 1 550 tysięcy złotych. Zarząd Arteria S.A. przewiduje, iż wskazane wyjście kapitałowe zrealizowane w IV kwartale 2016 roku miały charakter jednorazowy, a podobne zdarzenia nie będą miały miejsca w 2017 roku.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje statutowe

Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki

Siedziba Spółki znajduje się przy ul. Stawki 2A, (kod pocztowy 00-193) Warszawa

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 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

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	Trintab 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 współnikiem w spółce Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
- 449.131 udziałów w spółce Arteria Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp – będącej współnikiem w spółce Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
- 205.382 udziałów w spółce Arteria Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp – będącej współnikiem 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 Grupy Kapitałowej Arteria S.A. 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.

Wykaz 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 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%.

2.2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest na nie narażona

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Grupy Kapitałowej Arteria S.A., tak jak każdego innego przedsiębiorcy, uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekonunktura na rynku kapitałowym. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć także negatywny wpływ na działalność Spółki. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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 wzrostu konkurencji

Potencjalnie Grupa Kapitałowa Arteria S.A. oraz poszczególne spółki holdingu mogą zostać poddane zwiększonej presji konkurencji, która może być efektem zarówno rozwoju krajowych podmiotów, jak i możliwą ekspansją zagranicznych konkurentów na rynek Polski. Zarząd ocenia, iż rynek, na którym od kilku lat prowadzi z powodzeniem działalność operacyjną jest rynkiem bardzo konkurencyjnym, zaś Grupa Kapitałowa Arteria S.A. należy do liderów tego rynku. Dlatego też dalszy wzrost konkurencji nie powinien wpływać na dynamikę dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. narażona jest na ryzyko związane z niespełnieniem się założeń strategicznych dotyczących realizacji planowanych celów, dalszego rozwijania prowadzonej działalności oraz nagłego spadku zapotrzebowania na oferowane usługi ze strony dotychczasowych jak i przyszłych klientów. Wystąpienie opisanych czynników oznacza niebezpieczeństwo niezrealizowania planowanego wzrostu wyników finansowych. W ocenie Zarządu Spółki wystąpienie opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Spółka nie przewiduje także zjawiska nagłej utraty klientów. Grupa Kapitałowa Arteria SA prowadzi działalność operacyjną od kilku lat na bardzo perspektywicznym i wzrostowym rynku, współpracując na stałe z kilkudziesięcioma klientami. Dzięki posiadanemu potencjałowi technologicznemu prowadzi działalność w kilku segmentach. Dywersyfikacja ta zapobiega nagłemu spadkowi przychodów i znaczącej utracie klientów.

Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadzi działalność usługową, której 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 prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako stosunkowo niewielkie. Kluczowe osoby są związane z Grupą Kapitałową od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane. Ponadto Grupa Kapitałowa ma przed sobą bardzo dobre perspektywy rozwoju.

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. Zarząd minimalizuje takie ryzyko poprzez prowadzenie callcenter w dwóch ośrodkach: w Warszawie oraz w Rudzie Śląskiej. 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.

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców oraz ich utraty

W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Arteria S.A., istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na wartość cenową oferty. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. W przypadku Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ryzyko wystąpienia opisanych zagrożeń należy ocenić jako stosunkowo niewielkie. Poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej pracują obecnie dla kilkunastu klientów na zasadach stałych, długoterminowych kontraktów. Strukturę przychodów należy ocenić więc jako stabilną i bezpieczną. Nawet ewentualna utrata któregoś z klientów nie wpłynie w dłuższym okresie na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową. Opisane ryzyko jest minimalizowane poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców na swoje usługi oraz zapewnia im coraz bardziej kompleksową oraz efektywną jakość usług.

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność Grupy Kapitałowej 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. Ponadto Grupa Kapitałowa Arteria S.A. 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 Grupy Kapitałowej Arteria S.A. związana z realizacją większości projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjałe 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 go minimalizować. Przykładowo dlatego ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Jednostce 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. Grupa Kapitałowa 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 awarii sprzętu w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Działalność poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową Arteria S.A. oparta jest o innowacyjną technologię oraz o nowoczesną infrastrukturę teleinformatyczną. Istnieje ryzyko awarii całości bądź części posiadanego sprzętu, która potencjalnie może w znaczący sposób wpłynąć na terminowość oraz jakość realizowanych usług dla ich odbiorców. Zagrożeniem dla działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. są przerwy w dostawie energii elektrycznej. Awarią, która stanowi największe ryzyko dla działalności Spółki jest awaria centrali telefonicznej. Grozi to potencjalnie koniecznością wstrzymania wszystkich realizowanych projektów do czasu usunięcia awarii. W przypadku Grupy Kapitałowej Arteria S.A. opisane ryzyko jest znacząco minimalizowane poprzez fakt, iż posiada kilka central call center. W razie poważnej awarii, uniemożliwiającej realizowanie projektów, Spółka posiada odpowiednie zasoby operacyjne i technologiczne do szybkiego przeniesienia danego projektu z oddziału call center dotkniętego awarią do innej lokalizacji. Prawdopodobieństwo wystąpienia tak poważnej awarii należy uznać jednak za nieduże, ponieważ działalność call center bazuje na nowoczesnych serwerach telekomunikacyjnych, a ciągłość pracy ich pracy jest zabezpieczona dwustronnym zasilaniem energetycznym oraz wielostopniowym systemem innych zabezpieczeń.

Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadzi bardzo aktywną działalność operacyjną na rynku akwizycji. Szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów do przejęcia, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, są 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 obarczona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie. Nie jest również możliwe przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przejmowanych podmiotów. Zarząd Arteria S.A. będzie jednak podejmował wszelkie kroki, aby opisane wyżej ryzyko ograniczać w maksymalnym stopniu, podpisując umowy inwestycyjne, które zawierać będą bezpieczne dla Grupy Kapitałowej klauzule prawne.

2.3. 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 spółek Grupy Kapitałowej Arteria S.A. 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 Emitenta.

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

Przychody w rozbiciu na segmenty	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody z pionu CALL CENTER	108 900	91 425
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	62 791	78 669
Przychody z pionu AKTYWNA SPRZEDAŻ	4 104	4 733
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	3 117	1 731
Razem przychody	178 912	176 558

W roku obrachunkowym 2016 Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadziła działalność operacyjną na rynku rozwiązań outsourcingowych dedykowanych do sprzedaży i obsługi klienta oraz rynku usług BPO. Jako lider tego rynku realizował kilkadziesiąt projektów w następujących obszarach, pogrupowanych w czterech segmentach CALL CENTER, SPRZEDAŻ AKTYWNA, WSPARCIE SPRZEDAŻY oraz PRZYCHODY POZOSTAŁE. Szczegółowy podział rodzajowy przychodów według zakresu usług kształtował się w sposób następujący:

- obsługa i utrzymanie klienta z zastosowaniem wielokanałowego contact center,
- sprzedaż usług i produktów przez telefon oraz za pośrednictwem sieci dystrybucji,
- wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office,
- dostarczanie specjalistycznych systemów IT,
- doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych,
- realizacja kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandisingowych,
- projektowanie, produkcję i dystrybucję materiałów POSM.

Model biznesowy działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. opiera się na unikalnym w skali kraju, modelu zintegrowanego zarządzania sprzedażą. Umocnienie pozycji lidera usług w tym segmencie, było możliwe dzięki uporządkowaniu zasobów oraz podniesieniu rentowności we wszystkich kanałach sprzedaży i dystrybucji produktów i usług. Równoległe następował systematyczny wzrost portfela posiadanych klientów w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Obejmował on w pierwszej kolejności branżę o strategicznym znaczeniu dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (m.in.: rynek usług energetycznych). Towarzyszyła temu systematyczna rozbudowa posiadanych kompetencji w obszarze usług realizowanych na rynku BPO.

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

Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Należy jednak zaznaczyć, iż w 2016 roku udział trzech kontrahentów w przychodach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. przekraczał 10%. Na przychody Grupy Kapitałowej składają się przychody pochodzące łącznie z kilkudziesięciu projektów dla dużych klientów z wielu branż, przede wszystkim z obszarów: energia elektryczna i gazowa, telekomunikacja i IT, finanse i ubezpieczenia, FMCG i usługi oraz wydawnictwa i media. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. posiada szeroki i stabilny portfel klientów, z których zdecydowana większość współpracuje na bazie długoletnich kontraktów.

3.3. Segmenty operacyjne

Informacja została opisana w pkt.3.1

3.4. Ważniejsze osiągnięcia Emitenta w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

Zarząd Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym w całej Grupie Kapitałowej Arteria S.A. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Grupa Kapitałowa 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.

3.6. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

3.7. Informacja o nabyciu akcji własnych

W 2016 roku Spółka nie realizowała programu skupu akcji własnych.

3.8. Perspektywy rozwoju i cele Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na 2017 rok

W ocenie Zarządu Arteria S.A. czynnikami, które mogą mieć istotny i bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w perspektywie najbliższego kwartału są:

- dalszy wzrost przychodów pochodzący głównie z segmentu usług call center
- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów, w tym projektów realizowanych na rynkach zagranicznych;
- 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;
- perspektywa wejścia z usługami call center na rynek niemiecki;
- budowanie silnej pozycji w nowych segmentach rynku, zwłaszcza w segmencie wsparcia sprzedaży.

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

W raportowanym okresie Spółka nie zawierała umów o charakterze znaczącym w rozumieniu przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych. Nie są także znane Zarządowi informacje na temat umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, znaczących umów ubezpieczenia współpracy lub kooperacji.

3.10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych występujących w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta 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 w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta 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 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 nacie dotyczącej informacji nt. transakcji z podmiotami powiązаныmi.

3.12. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów 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 do sprawozdania finansowego.

3.13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach pożyczek przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., 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 powiązanim zamieszczone są w notach do sprawozdania finansowego.

3.14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązanim zamieszczone są w notach do sprawozdania finansowego.

3.15. Opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową 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 2016 roku Zarząd nie publikował prognozy wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

3.17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Arteria S.A. zarządza Grupą Kapitałową, która oferuje klientom pełny model usług BPO dla klientów korporacyjnych. Obejmuje on obsługę i utrzymanie klienta z zastosowaniem wielokanałowego contact 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. Dlatego Zarząd Arteria S.A. przewiduje, iż zarówno na poziomie jednostki dominującej jak i na poziomie całej Grupy Kapitałowej rysują się perspektywy dalszego wzrostu oraz realizacji zamierzeń inwestycyjnych we wszystkich wiodących segmentach działalności.

3.18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Rok 2016 roku był okresem umacniania pozycji Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na rynku usług outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta oraz outsourcingu procesów biznesowych (BPO). W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A., poza czynnikami szczegółowo opisanymi w komentarzu do wyników finansowych.

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

Wśród czynników mających wpływ na plany rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. należy podkreślić dobre perspektywy wzrostu w obszarach gospodarki, w których organizacja prowadzi swoją działalność. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest dziś podmiotem numer 1 w Polsce jeśli chodzi o świadczenie usług call center. Jest też liczącym się dostawcą usług klasy BPO (Business Process Outsourcing). Czynnikiem zewnętrznym, który należy uznać za istotny dla perspektyw jego dalszego rozwoju jest fakt, że Polska jest obecnie największym rynkiem 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 wyróżniania 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 zlecających usług. Stanowi to znaczącą przewagę w stosunku do tańszej konkurencji z takich krajów jak Chiny czy Indie. Na fali wzrostu outsourcingu sprzedaży w Polsce, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. powinna być liczącym się beneficjentem tego trendu.

Czynnikiem wewnętrznym, który należy uznać za istotny dla perspektyw dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej uznać należy zakończenie działań restrukturyzacyjnych co przełoży się wzrost efektywności działania, konsolidacji posiadanych aktywów oraz oszczędności kosztowe.

3.20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2016 roku nie zaszły znaczące zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A.

3.21. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Celem strategicznym i głównym kierunkiem rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. jest w pierwszej kolejności utrzymanie satysfakcjonującego poziomu rentowności oraz maksymalizacja zysku netto. Realizacja planowanej strategii kreować ma znaczący wzrost wartości przypadającej na jedną akcję oraz wpłynąć na wyższą kapitalizację Grupy Kapitałowej. Realizując tę strategię biznesową, Zarząd Spółki ARTERIA S.A. zamierza zwiększyć dotychczasową skalę działalności Grupy Kapitałowej.

3.22. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

W opisywanym okresie nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. istotne pozycje pozabilansowe.

3.23. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w roku obrotowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Kapitałowa Arteria SA nie posiadała lokat kapitałowych.

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 współnik 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 Arteria 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 Arteria S.A.

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 premiowych 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

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Wartość nominalna posiadanych akcji</i>
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
Tomasz Filipiak	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 oraz na dzień publikacji.

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 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%.

4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka Arteria S.A. nie przeprowadzała do tej pory emisji akcji pracowniczych. Podobnie wyglądało to w Grupie Kapitałowej Emitenta. 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 skonsolidowanego 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 2015 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 4,1848 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2015 roku.

Okresy, za które prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe

- dane bilansowe przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2015 roku.

- dane w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 Audyty 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 Audyty 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 (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 GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. 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

Warszawa, dniu 21 marca 2017 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

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

Warszawa, dnia 21 marca 2017 roku

I. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	6.1.	178 912	176 558
Koszty działalności operacyjnej	6.2.	(169 345)	(165 063)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		9 567	11 495
Pozostałe przychody operacyjne	6.3.	2 102	1 994
Pozostałe koszty operacyjne	6.4.	(748)	(1 062)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 921	12 427
Przychody finansowe	6.5.	246	216
Koszty finansowe	6.6.	(3 805)	(2 452)
Zyska (strata) brutto		7 362	10 191
Podatek dochodowy	6.7.	(8)	40
Zyska (strata) netto		7 354	10 231
Zysk (strata) netto przynależny udziałom niedającym kontroli		(19)	(42)
Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej		7 373	10 273
Całkowite dochody razem		7 354	10 231
Całkowite dochody przynależne udziałom niedającym kontroli		(19)	(42)
Całkowite dochody przynależne Jednostce Dominującej		7 373	10 273
Liczba akcji		4 269 520	4 269 520
Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej za jedną akcję		1,73 zł	2,41 zł
- podstawowy zysk za okres		1,73 zł	2,41 zł
- rozwodniony zysk za okres		1,73 zł	2,41 zł

II. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe (długoterminowe)		99 520	99 800
Rzeczowe aktywa trwałe	6.10.	11 344	12 893
Wartości niematerialne	6.11.	22 140	17 842
Wartość firmy	6.12.	49 254	49 254
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	6.13.	7 838	8 969
Należności długoterminowe	6.14.	600	1 634
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.15.	1 985	4 643
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.9.	6 359	4 565
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		69 112	68 715
Zapasy		2 022	1 441
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.16.	55 888	61 761
Należności podatkowe	6.17.	1 112	1 574
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	6.18.	5 008	3 169
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	6.15.	4 832	331
Pozostałe aktywa finansowe		-	250
Pozostałe aktywa		250	189
SUMA AKTYWÓW		168 632	168 515

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Kapitały własne przynależne Jednostce Dominującej		89 609	83 110
Kapitał zakładowy	6.20.	854	854
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	6.23.	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy	6.24.	8 245	8 245
Zyski zatrzymane		49 497	40 098
Wynik finansowy roku bieżącego		7 373	10 273
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli		(7)	12
Kapitał własny ogółem		89 602	83 122
Zobowiązania długoterminowe		34 685	37 914
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.25.	16 000	9 000
Kredyty długoterminowe	6.26.	10 746	21 978
Pożyczki otrzymane długoterminowe	6.27.	678	114
Leasingi długoterminowe	6.28.	1 102	1 796
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6.29.	1 184	1 711
Rezerwy długoterminowe		41	41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.9.	4 934	3 274
Zobowiązania krótkoterminowe		44 345	47 479
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.25.	86	5 085
Kredyty krótkoterminowe	6.26.	11 822	5 884
Pożyczki krótkoterminowe	6.27.	15	15
Leasingi krótkoterminowe	6.28.	1 063	1 298
Zobowiązania handlowe	6.30.	25 037	24 557
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.30.	586	3 615
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		1 470	1 510
Bieżące zobowiązania podatkowe	6.31.	3 257	3 264
Rezerwy krótkoterminowe	6.32.	1 009	2 251
Stan zobowiązań ogółem		79 030	85 393
SUMA PASYWÓW		168 632	168 515

III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<u>Działalność OPERACYJNA</u>		
Zysk/(strata) brutto	7 362	10 191
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	6 001	5 385
Odsetki i udziały w zyskach	1 529	1 831
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	1 603	(23)
Zmiana stanu rezerw	(1 242)	(1 678)
Zmiana stanu zapasów	(581)	(890)
Zmiana stanu należności	7 162	(9 523)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(283)	4 039
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(846)	220
Zysk na sprzedaży środków trwałych	4	(121)
Pozostałe korekty	(979)	1 751
Podatek dochodowy (zapłacony/zwrócony)	125	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 855	11 182
<u>Działalność INWESTYCYJNA</u>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	516
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 281)	(4 215)
Sprzedaż aktywów finansowych	911	1 000
Nabycie jednostki zależnej	(3 445)	(14 238)
Dywidendy i odsetki otrzymane	13	16
Spłata udzielonych pożyczek	210	1 406
Udzielenie pożyczek	(1 824)	(2 368)
Pozostałe	250	270
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 166)	(17 613)
<u>Działalność FINANSOWA</u>		
Wpływy z tytułu emisji papierów wartościowych	7 000	9 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(5 000)	(4 975)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 112	16 931
Nabycie akcji własnych	-	-
Spłata pożyczek/kredytów	(5 859)	(10 060)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(1 742)	(1 903)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 361)	(1 390)
Pozostałe	-	37
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 850)	7 640
Środki pieniężne na początek okresu	3 169	1 960
Przepływy pieniężne netto	1 839	1 209
Środki pieniężne na koniec okresu	5 008	3 169

IV. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2016	854	-	23 640	8 245	40 098	10 273	12	83 122
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	(875)	-	-	(875)
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	10 273	(10 273)	-	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	-	-	7 373	(19)	7 354
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy (Arteria SA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie dodatkowych udziałów sprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	1	-	-	1
Na dzień 31.12.2016	854	-	23 640	8 245	49 497	7 373	(7)	89 602

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2015	855	(59)	23 640	10 245	30 671	10 395	(98)	75 649
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	(145)	-	-	(145)
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	10 395	(10 395)	-	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	-	-	10 273	(42)	10 231
Umorzenie akcji własnych	(1)	59	-	-	(58)	-	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy (Arteria SA)	-	-	-	(2 000)	2 000	-	-	-
Nabycie dodatkowych udziałów sprawujących kontroli	-	-	-	-	(2 765)	-	152	(2 613)
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31.12.2015	854	-	23 640	8 245	40 098	10 273	12	83 122

V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1. DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

Lista jednostek zależnych podlegających konsolidacji

- Arteria Management Sp. o. o. – jednostka zależna w 100%,
- Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o. o. – jednostka zależna w 100% („MIT”),
- Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. („Rigall”)
- Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % („Gallup”).
- Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100%, poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % („Trimtab”).
- Polymus Sp. z o.o. – jednostka zależna w 99% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN, który posiada 99 % udziałów spółki.
- Sellpoint Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany przez Trimtab),
- Arteria Finanse Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany przez Trimtab),
- Arteria Logistics Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Sellpoint Sp. z o.o.)
- BraveAgency Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100 %, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Trimtab),
- Zdaj.to Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100 %, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Trimtab).
- Contact Center Sp. zo.o. - jednostka zależna w 100% (konsolidacja od 1 października 2015 roku).
- BPO Management Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%.

Wszystkie powyższe jednostki zostały objęte metodą konsolidacji pełnej.

Informacja o jednostkach zależnych niekonsolidowanych

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

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

jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100%.

- Arteria Support 3 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane udziały w Mazowiecki Inkubator Technologiczny sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100%.

5.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

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

- Zarząd sporządził budżet wyników i przepływów pieniężnych na rok 2017 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. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

Dokonując oceny czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji Zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

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

Udziały w jednostkach współkontrolowanych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Ocena inwestycji w spółki współkontrolowane pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

5.5.1. Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów oraz ustalania wyników finansowych

Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania

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

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

Zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców, rozliczenia kontraktów długoterminowych oraz szacunki w stosunku do przychodów. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny.

W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu, jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

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

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

Przychody z tytułu świadczonych usług

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

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

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

Przyjęta metoda rozliczania kontraktów długoterminowych

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

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

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

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

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów niezwiązanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

5.5.2. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych oraz płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i odroczoną. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

Podatek dochodowy

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

W celu prawidłowego ustalania opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont jednostek Grupy zostały wyróżnione konta analityczne grupujące koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym, koszty zwiększające podstawę opodatkowania oraz konta grupujące przychody nie stanowiące przychodów podatkowych, a także kwoty podwyższające przychody podatkowe.

5.5.3. Ustalenie aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na 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 nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone 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.

5.5.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Wycena na dzień przyjęcia

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Wycena po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania) takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Amortyzacja środków trwałych

Metodę amortyzacji liniowej stosuje się do wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że zachodzą przesłanki pozwalające uznać, że zastosowanie innej metody amortyzacji pozwoliłoby na rzetelniejsze odzwierciedlenie zarówno korzyści ekonomicznych czerpanych z danego środka trwałego jak i jego zużycia.

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

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

Amortyzacja zostaje naliczana od momentu oddania środka trwałego do użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Grupę. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od okresu, w którym stwierdzono zmianę okresu Użytkowania.

Aktualizacja środków trwałych z tytułu utraty wartości

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest przez Grupę obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

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

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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

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

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

5.5.5. Wartości niematerialne

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

- oprogramowanie komputerowe,
- prace rozwojowe.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia.

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

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Koszty zarówno zakończonych jak i kontynuowanych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych.

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

- istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego użytkowania lub sprzedaży,
- można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych do użytkowania lub sprzedaży,
- można wskazać sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka udowodni istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik,
- można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Zakończone prace rozwojowe obejmują wytworzone oprogramowanie, które sprzedawane jest w formie licencji lub jest niezbędne do świadczenia innych usług. Wycenione są one w wysokości poniesionych na wytworzenie kosztów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Wytworzone oprogramowanie komputerowe przeznaczony do sprzedaży amortyzowany jest przy zastosowaniu metody liniowej. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania.

Wycena wartości niematerialnych na dzień przyjęcia

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

Wycena wartości niematerialnych po początkowym ujęciu

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

Grupa stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

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

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

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego). Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony, czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

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

Aktualizacja wartości niematerialnych z tytułu utraty wartości

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

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

5.5.6. Wartość firmy

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia jest odnoszona do sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień 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.

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

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

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Inwestycje w spółki stowarzyszone z portfela Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego

Spółki portfelowe Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego to spółki, w których Grupa ma udział w kapitale od 20% do 63,54%. W związku z MSR 28 i nie stosowania MSSF 9 Grupa stosuje w tym przypadku MSR 39. W związku z tym wycena inwestycji w jednostki będące przedmiotem inwestycji, jest dokonywana według wartości godziwej, a zmiany tej wyceny są ujmowane w wyniku finansowym okresu.

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

5.5.8. 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.

5.5.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Koszty finansowania, których nie można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów są ujmowane jako koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5.5.10. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku Grupy i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

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

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

5.5.11. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane 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 Grupa chce i może utrzymywać do momentu

osiągnięcia terminu wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej 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 Grupę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś pozostałe zmiany 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 Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do zbycia mogą zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe 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.

5.5.12. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują towary nabyte celem dalszej odprzedaży. W ciągu roku obrotowego przychody towarów wycenia się według cen nabycia. Rozchód towarów wyceniany jest przy użyciu metody FIFO. Na dzień bilansowy wartość stanu końcowego towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w

pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

5.5.13. Kapitały

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

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 Grupy.

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

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

5.5.14. Rezerwy

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwy tworzy się gdy:
-na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,
-prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
-można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

5.5.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

5.5.16. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

Profesjonalny osąd

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

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej aktywów wypracowujących środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

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

Stawki amortyzacyjne

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

5.5.17. Zdarzenia po dacie bilansowej

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Grupa identyfikuje te zdarzenia w następującym podziale:

-zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt)

oraz

-zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt).

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

VI. NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	174 950	147 037
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 962	29 521
Razem	178 912	176 558

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	6 001	5 385
Zużycie materiałów i energii	8 323	8 601
Usługi obce	122 251	124 669
Podatki i opłaty	465	460
Wynagrodzenia	24 794	20 194
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	4 261	3 363
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	936	902
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 314	1 489
Razem	169 345	165 063

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	(13)	126
Dotacje	498	-
Umorzone zobowiązania	1	-
Otrzymane kary i odszkodowania	69	-
Rozwiązanie rezerw	1 387	1 280
Inne	160	588
Razem	2 102	1 994

6.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Spisanie należności	75	-
Strata na zbyciu środka trwałego	(13)	4
Darowizny przekazane	70	-
Koszty kar i odszkodowań	38	386
Pozostałe koszty operacyjne	578	672
Razem	748	1 062

6.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	219	163
Przychody z tytułu odsetek od lokat, środków na rachunku bankowym	18	-
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	9	3
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	50
Razem	246	216

6.6. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Odsetki od pożyczek	33	-
Odsetki od kredytów bankowych	929	1 024
Odsetki od obligacji	899	876
Odsetki od innych zobowiązań	121	153
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	64	164
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	112	106
Strata ze zbycia inwestycji	1 603	62
Ujemne różnice kursowe	44	67
Razem	3 805	2 452

6.7. PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Podatek bieżący	142	(75)
Zmiana stanu podatku odroczonego	(134)	35
Razem	8	(40)

6.8. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Zysk/(strata) brutto	7 362	10 191
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%	1 399	1 936
Wynik brutto jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie będących płatnikami podatku CIT lub PIT, dla których inne jednostki z Grupy nie płać podatku dochodowego	(1 628)	(1 968)
Nieustalony w poprzednich latach podatek odroczonego od różnic przejściowych	(210)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	351	89
Pozostałe	96	(97)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8	(40)

6.9. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Różnice przejściowe wynikające z różnej wartości podatkowej i księgowej środków trwałych	690	779
Naliczone odsetki od pożyczek	610	498
Wycena kontraktów sprzedażowych	3 631	1 984
Pozostałe	3	13
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 934	3 274
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Różnice przejściowe wynikające z różnej wartości podatkowej i księgowej środków trwałych	9	-
Naliczenie odsetek od pożyczek	1 117	995
Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze	167	112
Rezerwy na urlopy	121	119
Rezerwa na audyt	10	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	153	148
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	4 528	2 311
Korekta kosztów podatkowych tytułu z niezapłaconych faktur	131	798
Naliczone odsetki od obligacji	16	23
Odpis aktualizujący na towarach	-	1
Pozostałe	107	53
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 359	4 565
Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(134)	35

6.10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Budynki, lokale	6 309	6 145
Urządzenia techniczne i maszyny	2 950	3 119
Środki transportu	1 454	2 189
Inne środki trwałe	418	499
Środki trwałe w budowie	213	941
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 344	12 893

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w Grupie.

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

Tabela ruchów środków trwałych za okres 1 stycznia 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	9 359	35 353	3 763	3 606	941	53 022
zwiększenia	937	934	204	130	105	2 310
zmniejszenia	-	-	186	-	833	1 019
BZ	10 296	36 287	3 781	3 736	213	54 313
Umorzenie						
BO	3 214	32 234	1 574	3 107	-	40 129
zwiększenia	773	1 103	839	211	-	2 926
zmniejszenia	-	-	86	-	-	86
BZ	3 987	33 337	2 327	3 318	-	42 969
Wartość netto						
BO	6 145	3 119	2 189	499	941	12 893
BZ	6 309	2 950	1 454	418	213	11 344

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	4 998	11 813	2 618	2 372	20	21 821
zwiększenia	4 361	23 595	1 579	1 304	941	31 780
zmniejszenia	-	55	434	70	20	579
BZ	9 359	35 353	3 763	3 606	941	53 022
Umorzenie						
BO	512	8 590	1 272	1 872	-	12 246
zwiększenia	2 702	23 699	732	1 305	-	28 438
zmniejszenia	-	55	430	70	-	555
BZ	3 214	32 234	1 574	3 107	-	40 129
Wartość netto						
BO	4 486	3 223	1 346	500	20	9 575
BZ	6 145	3 119	2 189	499	941	12 893

6.11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Koszty zakończonych prac rozwojowych	8 235	7 856
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowania komputerowe	6 028	7 312
Zaliczki na wartości niematerialne	7 877	2 674
Razem	22 140	17 842

Spółka jako potwierdzenie prawidłowej wyceny przeprowadziła testy na utratę wartości prac rozwojowych w oparciu o metodę zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych (DCF) w oparciu o okres prognozy odpowiadający okresowi ekonomicznej użyteczności.

Tabela ruchów wartości niematerialnych 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	16 300	38 496	2 674	57 470
zwiększenia	1 664	4 249	5 203	11 116
zmniejszenia	-	3 743	-	3 743
BZ	17 964	39 002	7 877	64 843
Umorzenie				
BO	8 444	31 184	-	39 628
zwiększenia	1 285	1 790	-	3 075
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	9 729	32 974	-	42 703
Wartość netto				
BO	7 856	7 312	2 674	17 842
BZ	8 235	6 028	7 877	22 140

Tabela ruchów wartości niematerialnych 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	16 300	19 666	1 853	37 819
zwiększenia	-	19 196	1 071	20 267
zmniejszenia	-	366	250	616
BZ	16 300	38 496	2 674	57 470
Umorzenie				
BO	7 158	10 884	-	18 042
zwiększenia	1 286	20 300	-	21 586
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	8 444	31 184	-	39 628
Wartość netto				
BO	9 142	8 782	1 853	19 777
BZ	7 856	7 312	2 674	17 842

6.12. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Rigall Arteria Management Sp. z o. o. S. K.	11 654	11 654
Polymus Sp. z o. o.	7 937	7 937
Gallup Arteria Management Sp. z o. o. S. K.	2 837	2 837
Trimtab Arteria Management Sp. z o. o. S. K.	9 024	9 024
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o. o.	3 645	3 645
Arteria Logistics Sp. z o. o.	1 399	1 399
Arteria Finanse Sp. z o. o.	3 444	3 444
Brave Agency Sp. z o. o. (dawniej JustData Sp. z o. o.)	230	230
Contact Center Sp. z o. o.	5 504	5 504
BPO Management Sp. z o. o.	3 580	3 580
Razem	49 254	49 254

Wartości firmy zostały przetestowane na okoliczność utraty wartości na 31 grudnia 2016 roku a ich wyniki zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Rigall	Polymus	Gallup	Trimtab	MIT
Wartość udziałów	11 654	7 937	2 837	9 024	3 645
Podstawowe informacje finansowe					
Przychody	3 765	31 336	66 633	7 601	298
Wynik za okres	2 156	-382	5 282	1 127	-1 566
Kapitał własny	7 762	-451	15 273	16 897	85 930
Informacje na temat wycen przeprowadzonych pod kątem utraty wartości					
Wycena wg wartości godziwej na dzień 31.12.2016	21 296	8 803	28 459	19 376	89 609
Technika wyceny	DCF	DCF	DCF	DCF	Metoda skorygowana aktywów netto
Poziom hierarchii wartości godziwej	Dane wejściowe poziomu 3 zgodnie z MSSF 13 - nieobserwowalne dane wejściowe oparte na ośrodkach wypracowujących środki pieniężne. Prognozy finansowe własnych danych jednostki.				
Przyjęta stopa dyskonta	WACC, 12,1%	WACC, 10,9%	WACC, 12,0%	WACC, 10,8%	-
Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	-
Stopa wzrostu przyjęta do ekstrapolacji przepływów pieniężnych	0,5%	0,05%	1,0%	0,5%	-
Wartość rezydualna w stosunku do wartości wyceny	183%	111%	1003%	215%	2458%

Wyszczególnienie	Arteria Finanse	Arteria Logistics	Brave Agency	Contact Center	BPO
Wartość udziałów	3 444	1 399	230	5 504	3 580
Podstawowe informacje finansowe					
Przychody	3 730	3 867	9 669	29 645	5 127
Wynik za okres	34	59	659	2 088	769
Kapitał własny	20	-176	1 676	6 242	989
Informacje na temat wycen przeprowadzonych pod kątem utraty wartości					
Wycena wg wartości godziwej na dzień 31.12.2016	3 553	5 047	9 841	11 783	4 653
Technika wyceny	DCF	DCF	DCF	Metoda mieszana (dochodowo - majątkowa)	
Poziom hierarchii wartości godziwej	Dane wejściowe poziomu 3 zgodnie z MSSF 13 - nieobserwowalne dane wejściowe oparte na ośrodkach wypracowujących środki pieniężne. Prognozy finansowe własnych danych jednostki.				
Przyjęta stopa dyskonta	WACC, 9,2%	WACC, 11,0%	WACC, 9,2%	WACC, 9,4%	WACC, 9,2%
Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
Stopa wzrostu przyjęta do ekstrapolacji przepływów pieniężnych	0,1%	0,5%	0,1%	3,0%	2,5%
Wartość rezydualna w stosunku do wartości wyceny	103%	361%	4279%	214%	130%

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

6.13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH

Udziały w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych	31.12.2016	31.12.2015
Jednostki stowarzyszone		
Management Tools Sp. z o. o.	766	766
1 System Sp. z o. o.	586	586
Komunikacja z pacjentem.pl Sp. z o. o.	234	234
Wszystko dla dzieci Sp. z o. o.	629	629
Bit Sp. z o. o.	-	571
Market King Sp. z o. o.	801	801
Inventory Management Sp. z o. o.	640	640
mSenior Sp. z o. o.	611	611
Safe Group Polska Sp. z o. o.	341	341
European Voip Exchange Sp. z o. o.	-	785
Scantools Sp. z o. o.	808	808
Poland One Sp. z o. o.	41	41
Boxsystems Sp. z o. o.	-	571
Denise Systems Sp. z o. o.	162	162
3WILL Sp. z o. o.	740	-
Razem, jednostki stowarzyszone	6 359	7 546
Pozostałe jednostki		
Medical Process Management Sp. z o. o.	150	150
e-gimnastyka Sp. z o. o.	60	60
Sellogic Sp. z o. o.	160	160
TT Interactive Sp. z o. o.	140	140
Bajkowisko Sp. z o. o.	120	120
ADMoblie Sp. z o. o.	100	100
BubbaCar Sp. z o. o.	80	80
ChemiaLab Sp. z o. o.	80	80
SET-Sales, Energy, Technology Sp. z o. o.	85	85
VRtech Sp. z o. o.	240	240
MedCare Sp. z o. o.	200	200
Arteria Partner Sarl	56	-
Pozostałe	8	8
Razem, pozostałe jednostki	1 479	1 423
Razem, jednostki stowarzyszone i pozostałe	7 838	8 969

Wyżej wymienione podmioty wskazane jako jednostki stowarzyszone stanowią spółki portfelowe Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego Sp. z o.o. („MIT”). MIT jest jednostką inwestującą w inne podmioty znajdujące się przeważnie w początkowej fazie rozwoju (start-up). Obejmuje on pakiety udziałów w spółkach portfelowych nie przekraczające 50 %. Wyjątkiem stanowi spółka Denise Systems Sp. z o.o., w której MIT na dzień 31 grudnia 2015 roku posiada 63,54% udziałów w związku z objęciem w dniu 3 listopada 2015 roku 100 nowo utworzonych udziałów w spółce.

Pozostałe jednostki stanowią spółki portfelowe Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Spółka komandytowa i znajdują się w początkowej fazie rozwoju (start-up). Obejmuje on pakiety udziałów w spółkach portfelowych nie przekraczające 50 %.

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

Bazując na wytycznych MSSF 13 oraz na specyfice inwestycji dokonywanych przez fundusze wysokiego ryzyka

ustalono następującą metodę wyceny wartości godziwej inwestycji:

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

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

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

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

- Następnie Grupa stosuje metodę rynkową – metodę mnożników rynkowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa dokonała wyceny inwestycji MIT zgodnie z powyższymi zastosowanymi zasadami rachunkowości.

Na bazie przeprowadzonej wyceny wartość wycenianych spółek MIT została ustalona przy użyciu metody skorygowanych aktywów netto na 89 609 tys. PLN (przy wartości księgowej analizowanych spółek 6 359 tys. PLN). Przedmiotowe jednostki nie są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla celów tego testu wartość użytkowa wszystkich spółek została potraktowana jako całość i ostatecznie została porównana z wartością księgową spółek. Grupa dla celów testu na utratę wartości wykorzystwała metodę DCF dla każdej spółki portfelowej z osobna. Ustalając wartość całego portfela inwestycji poszczególne wyceny zostały zsumowane.

6.14. 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 powyżej 360 dni. Przeliczono dyskonto należności długoterminowych z tytułu kaucji, lecz jest ono nieistotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego Grupy i wyceniono tę należność w kwocie wymaganej zapłaty.

6.15. POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	1 985	4 643
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	4 832	331
Razem	6 817	4 974

Poniższa tabela przedstawia zestawienie pożyczek długoterminowych udzielonych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2016 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria S.A.	Entergo Sp. z o.o.	50	21.05.2013	20.05.2020	4%	46
Polymus Sp. z o.o.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	200	21.12.2010	20.12.2020	4%	198
Sellpoint Sp. z o.o.	Catmood Sp. z o.o.	503	31.12.2015	31.12.2019	4%	523
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. Z o.o.	Moonborg Media Sp. Z o.o.	31	31.12.2012	31.12.2019	8%	40
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. Z o.o.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	31	31.12.2012	31.12.2019	8%	40
Arteria Management Sp. z o.o.	Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50	16.12.2014	16.12.2018	4%	98
Arteria Management Sp. z o.o.	Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50	16.12.2014	16.12.2018	4%	95
Arteria Management Sp. z o.o.	Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50	16.12.2014	16.12.2018	4%	95
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Work4us Sp. z o.o.	850	08.08.2016	08.02.2018	0%	850
						1985

Poniższa tabela przedstawia zestawienie pożyczek krótkoterminowych udzielonych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2016 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria S.A.	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	3500	30.06.2011	30.06.2017	4%	3458
Arteria S.A.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	100	07.02.2011	30.06.2017	4%	97
Polymus Sp. z o.o.	Katarzyna Gordian	7	08.12.2015	08.06.2017	1%	2
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Megafactor Sp. z o.o.	1692	03.08.2015	03.08.2017	5%	1253
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Sellogic Sp. z o.o.	14	05.01.2016	01.06.2017	7%	10
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. Z o.o.	Denise Systems Sp. z o.o.	120	11.03.2013	31.12.2017	4%	13
						4832

6.16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe	51 885	54 734
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	3 100	-
Zapłacone kaucje	178	-
Inne należności	725	7 027
Razem	55 888	61 761

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj od 14 do 21 dni termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegały dyskontowaniu w trakcie 2016 roku.

Ruchy na odpisach aktualizujących należności prezentuje poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2016	31.12.2015
Na dzień 1 stycznia	802	239
Zwiększenie	-	563
Wykorzystanie	-	-
Na dzień 31 grudnia	802	802
Należności brutto	56 690	62 563
Należności handlowe brutto	52 687	55 536

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności handlowych:

	Razem	nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31.12.2016	52 687	43 427	6 416	1 147	123	212	1 362

6.17. NALEŻNOŚCI PODATKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu rozliczeń w podatku VAT	1 091	1 245
Pozostałe należności z tytułu podatków	21	329
Razem	1 112	1 574

6.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE I NA RACHUNKACH

Saldo środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. składało się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku	4 896	2 706
Środki pieniężne w kasie	112	463
Razem	5 008	3 169

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.

6.20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 PLN i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2016 roku

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna jednej akcji (PLN)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)
A	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	2 500 000	0,2	500 000,00
B	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	59 056	0,2	11 811,20
C	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	860 000	0,2	172 000,00
D	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	850 464	0,2	170 092,80
Razem				4 269 520		853 904,00

Kapitał zakładowy spółki wynosi łącznie 854 764,00 PLN i dzieli się na 4 273 820 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, w tym:

- 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2500000 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 59 056 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000001 do B 059056 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 860 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000001 do C 860000 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 850 464 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 850464 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

6.21. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 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%

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%.

6.22. AKCJE WŁASNE

Jednostka Dominująca w 2016 roku nie nabywała akcji własnych.

6.23. KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

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

6.24. KAPITAŁ REZERWOWY

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

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

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

6.25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	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

Jednostka Dominująca posiada wyemitowanie 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 %

6.26. KREDYTY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	10 746	21 978
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	11 822	5 884
Razem	22 568	27 862

Zestawienie umów kredytowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Kredytobiorca	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu [w PLN]	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Cel kredytu	Zabezpieczenie
Arteria S.A.	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
Arteria S.A.	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 3) kaucja środków pieniężnych w wysokości 50.000 zł 4) przystąpienie do długu Contact Center Sp. z o.o. 5) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od dłużników spółki Contact Center Sp. z o.o. 6) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od dłużników Kredytobiorcy zgodnie z odrębną umową
Arteria S.A.	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 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco
Polymus Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	2 000 000,00	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 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	2 500 000,00	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 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco
Arteria Management Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	21.07.2014	500 000,00	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 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco

Kredytobiorca	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu [w PLN]	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Cel kredytu	Zabezpieczenie
Contact Center Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	27.08.2015	1 500 000,00	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 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco
Sellpoint Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 700 000,00	680/2010/00003564	27.05.2018	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A. 4) Poręczenie cywilne przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 700 000,00	680/2010/00003564	27.05.2018	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A. 4) Poręczenie cywilne przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	3 300 000,00	680/2010/00003564	27.05.2018	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A. 4) Poręczenie cywilne przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
Arteria Logistics Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	25.02.2015	300 000,00	CRD/43749/15	20.09.2018	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) poręczenie udzielone przez Arteria S.A. 3) jawna cesja należności od dłużników Kredytobiorcy 4) weksel własny in blanco
Brave Agency Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	18.08.2016	500 000,00	CRD/47719/16	20.09.2018	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) poręczenie udzielone przez Arteria S.A. 3) weksel własny in blanco

6.27. POŻYCZKI

Zestawienie umów pożyczek długoterminowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	1000	31.12.2014	31.12.2018	4%	678
						678

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

6.28. LEASINGI

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingów	1 102	1 796
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingów	1 063	1 298
Razem	2 165	3 094

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

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

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

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

Zestawienie umów leasingowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Leasingodawca	Leasingobiorca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w msc.	Data zakończenia umowy (msc - rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Zabezpieczenie	Rodzaj leasingu
1	BZ WBK Leasing SA	Arteria S.A.	Samochód osobowy	ZS/00098/2013	21-05-2013	48	04_2017	292 682,93	Weksel własny	Leasing operacyjny
2	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Sprzęt IT - Cisco	818274-ST-0	19-11-2014	35	10_2017	34 160,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
3	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Urządzenia klimatyzacyjne	502757-6X-0	26-03-2014	48	03_2018	501 911,70	Weksel własny	Leasing finansowy
4	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Urządzenia klimatyzacyjne	502772-6X-0	31-03-2014	48	03_2018	313 205,08	Weksel własny	Leasing finansowy
5	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Meble biurowe	502776-6X-0	31-03-2014	36	03_2017	320 951,15	Weksel własny	Leasing operacyjny
6	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Sprzęt IT	502918-9V-0	29-01-2014	36	04_2017	500 000,00	Obciążenie rachunku	Leasing operacyjny
7	PSA Finance Polska Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	Samochód osobowy	9400746372	13-02-2014	47	01_2018	99 105,69	-	Leasing operacyjny
8	BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	Samochód osobowy	LR/00896/0315	26-03-2015	36	03_2018	296 837,40	Weksle własny	Leasing operacyjny
11	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Agregat	13/015063 (UL)	21-10-2013	48	10_2017	127 000,00	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
12	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzęt sieciowy CISCO	814296-ST-0	05-05-2014	36	05_2017	61 797,00	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
13	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Agregat	814389-ST-0	08-05-2014	36	11_2017	103 119,28	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
14	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	UPS	814397-ST-0	08-05-2014	36	11_2017	68 119,93	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
15	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Meble - stanowiska call center	814488-ST-0	13-05-2014	36	06_2017	33 999,88	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
16	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzęt IT	815627-ST-0	07-07-2014	36	07_2017	44 464,36	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
17	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód ciężarowy Lexus	815610-ST-0	07-07-2014	35	06_2017	97 560,98	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
18	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Klimatyzator	818700-ST-0	03-12-2014	24	01_2017	103 104,00	Weksel własny in blanco	Leasing finansowy
19	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzęt IT CISCO	15510/15	22-01-2015	36	01_2018	55 262,00	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing operacyjny
20	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Meble	820876-ST-0	11-03-2015	36	06_2018	8 408,58	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
21	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Meble	820905-ST-0	11-03-2015	36	06_2018	74 031,63	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny

GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok

Lp.	Leasingodawca	Leasingobiorca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w msc.	Data zakończenia umowy (msc - rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Zabezpieczenie	Rodzaj leasingu
22	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód osobowy VW Touareg	822835-AT-0	14-05-2015	59	05_2020	215 203,25	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
23	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód osobowy Ford Mondeo	313056-AT-0	20-11-2015	47	10_2019	97 967,48	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
24	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód osobowy Nissan Qashqai	313077-AT-0	23-11-2015	35	10_2018	69 512,20	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
25	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Samochód osobowy Skoda Octavia	313083-AT-0	25-11-2015	35	10_2018	62 357,72	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
26	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzęt IT CISCO	17717/16	29-01-2016	36	01_2019	29 947,31	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslowa	Leasing operacyjny
27	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Serwer Avaya	831473-ST-0	29-02-2016	36	02_2019	166 796,50	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
28	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzęt IT	832251-ST-0	18-03-2016	36	03_2019	99 075,00	Weksel własny in blanco	Leasing operacyjny
29	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy - Renault Master	75080/W/14	25-04-2014	48	06_2018	85 900,00	Weksle własny	Leasing operacyjny
30	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	73536/W/14	14-02-2014	48	02_2018	86 400,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
31	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	75916/W/14	15-09-2014	48	09_2018	78 260,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
32	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	75917/W/14	15-09-2014	48	09_2018	78 260,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
33	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	75918/W/14	15-09-2014	48	09_2018	78 260,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
34	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	77144/W/14	10-12-2014	48	12_2018	79 459,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
35	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	77143/W/14	10-12-2014	48	12_2018	79 459,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
36	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	77142/W/14	10-12-2014	24	12_2016	182 357,72	Weksel własny	Leasing operacyjny
37	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód dostawczy	79354/W/15	27-05-2015	36	05_2018	85 365,85	Weksel własny	Leasing operacyjny
38	Volkswagen Leasing GmbH	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o Sp.k.	Samochód osobowy - Audi	2442853-1215-00340	27-01-2015	36	01_2018	208 073,17	Weksel własny	Leasing operacyjny
39	mLeasing Sp. z o.o.	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o Sp.k.	Samochód osobowy -Land Rover	TRIMTAB/WA/187116/2014	23-12-2014	59	11_2019	263 034,15	Weksel własny	Leasing operacyjny
40	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Samochód dostawczy - Citroen Jumper	78331/W/15	17-03-2015	48	03_2019	79 459,00	Weksle własny	Leasing operacyjny
41	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Contact Center Sp. z o.o.	Sprzęt Cisco	17956/16	01-03-2016	36	05_2019	175 798,49	Weksle własny	Leasing operacyjny

6.29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie rozliczenia z tytułu otrzymanych dotacji. Przedmiotowe dotacje zostały otrzymane w latach ubiegłych głównie na realizację poniższych projektów:

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

6.30. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe w kwocie 25 037 tys. PLN są wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Rozliczenia z tytułu otrzymanej dotacji	316	316
Otrzymane zaliczki	96	355
Fundusze specjalne	58	65
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	116	2 879
Razem	586	3 615

6.31. BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	142	53
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	402	641
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 334	1 287
Zobowiązania ze świadczeń socjalnych ZUS	1 316	1 236
Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON	57	47
Pozostałe zobowiązania	6	-
Razem	3 257	3 264

6.32. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	876	776
Rezerwa na koszty	56	1 415
Rezerwa na badanie bilansu	77	60
Razem	1 009	2 251

6.33. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zestawienie otrzymanych gwarancji bankowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Spółka	Beneficjent	Instytucja wystawiająca gwarancję	Nr gwarancji	Kwota gwarancji	Data wystawienia	Termin ważności gwarancji	Cel i typ gwarancji
Arteria S.A.	Super Zoo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0068474	300 000,00	17.06.2016	20.09.2017	Dobrego wykonania kontraktu
Arteria S.A.	Karnal Investments Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0068889	77 434 EUR	08.07.2016	20.09.2017	Najmu: zobowiązań płatniczych
Polymus Sp. z o.o.	T-mobile Polska S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0063697	120 000,00	20.10.2015	20.09.2017	Dobrego wykonania kontraktu
Contact Center Sp. z o.o.	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0064957	250 000,00	18.12.2015	20.09.2017	Dobrego wykonania kontraktu
Contact Center Sp. z o.o.	PEC Muszkieterów Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CDR/G/0069999	383 749,66	08.09.2016	20.09.2017	Najmu: zobowiązań płatniczych
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o.	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy Sp. z o.o.	ING Bank Śląski	KL34162IN15	32 000,00	13.01.2016	23.12.2017	Dobrego wykonania kontraktu

Zestawienie udzielonych poręczeń przez spółki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku

Poręczyciel	Rodzaj dokumentu	Za zobowiązania	Beneficjent	Data podpisania	Max Kwota w tys. zł	Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu	Data zakończenia umowy/kontraktu	Data wygaśnięcia poręczenia/weksla
Arteria S.A.	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	27.05.2018	-
Arteria S.A.	Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o.	Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	15.06.2011	-	Umowa dystrybucyjna nr 39/2011 z dn. 15.06.2011	Nieokreślony	Brak informacji
Arteria S.A.	Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	09.12.2011	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1331/CR/11 z dn. 09.12.2011	09.01.2017	Brak informacji
Arteria S.A.	Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	06.04.2012	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1656/CR/12 z dn. 06.04.2012	06.04.2017	Brak informacji
Arteria S.A.	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	31.12.2021	31.12.2021
Arteria S.A.	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	09.2017	6 msc od zakończenia ostatniej z umów najmu
Arteria S.A.	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	20.09.2018	20.09.2021
Arteria S.A.	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	20.09.2018	20.10.2018
Rigall Ateria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	mBank S.A.	14.01.2015	-	Umowa Kredytowa nr 02/472/14/Z/OB. Z dn. 14.01.2015	29.12.2017	Po spłacie wierzycelności wynikającej z umowy
Trimtab Ateria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Poręczenie cywilne	Arteria S.A., Polymus Sp. z o.o., Gallup Arteria Management Sp.k., Arteria Document Solutions Sp. z o.o., Arteria Management Sp. z o.o., Contact Center Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.07.2012	24 500	Umowa o Limit Wierzycelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	20.09.2018	20.09.2021
Trimtab Ateria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Poręczenie cywilne	Brave Agency Sp. z o.o.	Hogg Robinson Polska Sp. z o.o.	14.06.2015	100	Umowa o współpracy nr 422/B/HRG/2015 z dn. 01.07.2015	Nieokreślony	6 msc od daty zakończenia umowy
Gallup Ateria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Poręczenie wekslowe	Arteria S.A.	mBank S.A.	14.01.2015	-	Umowa Kredytowa nr 02/472/14/Z/OB. Z dn. 14.01.2015	29.12.2017	Po spłacie wierzycelności wynikającej z umowy
Gallup Ateria Management Sp. z o.o. Sp.k.	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	27.05.2018	-
Polymus Sp. z o.o.	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	27.05.2018	-
Arteria Finanse Sp. z o.o.	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	27.05.2018	-
Sellpoint Sp. z o.o.	Poręczenie cywilne	Arteria S.A., Polymus Sp. z o.o., Gallup Arteria Management Sp.k., Arteria Document Solutions Sp. z o.o., Arteria Management Sp. z o.o., Contact Center Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.07.2012	24 500	Umowa o Limit Wierzycelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	20.09.2018	20.09.2021

Inne zobowiązania warunkowe

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

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

6.34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, wyemitowane obligacje, otrzymane i udzielone pożyczki, i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Analiza ryzyka kredytowego

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

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

Analiza ryzyka kursu walutowego

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych 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	-	1 641	10 196	11 424	-	23 261
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	86	-	16 000	-	16 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	241	822	1 102	-	2 165
Pozostałe zobowiązania	548	5 515	259	1 145	80	7 547
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 710	12 561	766	-	-	25 037
Razem	12 258	20 044	12 043	29 671	80	74 096

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	-	-	5 899	22 092	-	27 991
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 085	9 000	-	14 085
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	1 298	1 796	-	3 094
Pozostałe zobowiązania	-	4 774	-	-	1 711	6 485
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	24 557	-	-	-	24 557
Razem	-	29 331	12 282	32 888	1 711	76 212

Analiza ryzyka stopy procentowej

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

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Spółkę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2015 roku Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent nie był stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Pożyczki udzielone i otrzymane bazują na oprocentowaniu stałym, natomiast pozostałe źródła finansowania bazują na oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2015 r. łączna wartość oprocentowanych kredytów, obligacji, leasingów oraz pożyczek pomniejszych o wartość gotówki wynosiła 36 504 tys. PLN.

6.35. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Opis	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	56 488	63 395	56 488	63 395
Pożyczki udzielone (długo i krótkoterminowe)	Pożyczki i należności	6 817	4 974	6 817	4 974
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	Pożyczki i należności	5 008	3 169	5 008	3 169
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, kredyty oraz pożyczki (długo i krótkoterminowe)	Pozostałe zobowiązania finansowe	39 347	42 076	39 347	42 076
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (długo i krótkoterminowe)	Pozostałe zobowiązania finansowe	39 683	43 317	39 683	43 317

6.36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	39 347	42 076
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 683	43 317
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 008)	(3 169)
Zadłużenie netto	74 022	82 224
Kapitał własny	89 602	83 122
Kapitał razem	89 602	83 122
Kapitał i zadłużenie netto	163 624	165 346
Wskaźnik dźwigni	45%	50%

6.37. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

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

Każdy z segmentów działalności operacyjnej Grupy spełnia następujące warunki:

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

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

Segmenty operacyjne za rok obrotowy 1 stycznia 2016 r. - 31 grudnia 2016 r.

Wyszczególnienie	Segment Call Center	Segment Sprzedaż Aktywna	Segment Wsparcie Sprzedaży	Segment - pozostała działalność	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	108 900	4 104	62 791	3 117	-	-	178 912
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	108 900	4 104	62 791	3 117	0	0	178 912
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 484	11	3 940	64	-	68	9 567
Pozostałe przychody operacyjne	2 111	17	410	1	-	-437	2 102
Pozostałe koszty operacyjne	153	65	349	-	-	181	748
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	7 442	-37	4 001	65	-	-550	10 921
Przychody finansowe	1 691	164	202	5	-	-1 816	246
Koszty finansowe	2 758	118	1 061	1 684	-	-1 816	3 805
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	6 375	9	3 142	-1 614	-	-550	7 362
Podatek dochodowy	-475	7	460	16	-	-	8
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	6 850	2	2 682	-1 630	0	-550	7 354
Aktywa segmentu	161 660	14 152	67 172	88 918	-	-163 270	168 632
Zobowiązania segmentu	102 810	6 369	47 506	2 898	-	-80 553	79 030

Segmenty operacyjne za rok obrotowy 1 stycznia 2015 r. - 31 grudnia 2015 r.

Wyszczególnienie	Segment Call Center	Segment Sprzedaż Aktywna	Segment Wsparcie Sprzedaży	Segment - pozostała działalność	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	91 425	4 733	78 669	1 731	-	-	176 558
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	91 425	4 733	78 669	1 731	-	-	176 558
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 235	2 452	1 970	367	-	(529)	11 495
Pozostałe przychody operacyjne	320	420	14	-	-	1 240	1 994
Pozostałe koszty operacyjne	283	17	559	-	-	203	1 062
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	7 272	2 855	1 425	367	-	508	12 427
Przychody finansowe	893	356	155	43	-	(1 231)	216
Koszty finansowe netto	2 461	147	911	90	-	(1 157)	2 452
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	5 704	3 064	669	320	-	434	10 191
Podatek dochodowy	(39)	(39)	-	30	-	88	40
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 665	3 025	669	350	-	522	10 231
Aktywa segmentu	150 337	12 364	68 970	10 479	-	(73 636)	168 514
Zobowiązania segmentu	94 526	6 758	51 834	2 924	-	(70 649)	85 393

6.38. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Grupa rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakup usług	Zakup ŚT i WNiP	Udziały i akcje w jednostkach	Koszty finansowe	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (długi termin)	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Zobowiązania z tyt. otrzymanych pożyczek
Jednostki zależne												
Arteria Partner Sarl	-	-	-	-	-	56	-	-	-	-	-	-
Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o. o. SCSp	-	-	3	-	-	35 654	-	-	98	-	-	-
Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o. o. SCSp	-	-	3	-	-	19 043	-	-	95	-	-	-
Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o. o. SCSp	-	-	3	-	-	25 243	-	-	95	-	-	-
Razem	0	0	9	0	0	79 996	0	0	288	0	0	0
Jednostki stowarzyszone												
Medical Process Management Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	150	-	-	-	-	-	-
e-gimnastyka Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	60	-	-	-	-	-	-
Sellogic Sp. z o. o.	28	-	-	134	-	160	-	5	-	-	23	-
TT Interactive Sp. z o.o.	617	-	-	1 531	-	140	-	686	-	-	45	-
Bajkowisko Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	120	-	-	-	-	-	-
1 system Sp. z o.o.	30	-	-	181	-	586	-	36	-	-	-	-
Management Tools Sp. z o. o.	649	-	-	150	-	766	-	-	-	-	-	-
Denise Systems Sp. z o. o.	1	-	-	3	-	163	-	-	-	13	-	-
European Voip Exchange Sp. z o. o.	1	-	182	-	-	-	785	-	-	-	-	-
Komunikacja z pacjentem.pl Sp. z o. o.	8	-	-	-	-	234	-	1	-	-	-	-
Wszystko dla dzieci Sp. z o. o.	1	-	-	39	-	629	-	-	-	-	-	-
Safe Group Polska Sp. z o. o.	1	-	-	3	-	341	-	-	-	-	-	-
Market King Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	801	-	-	-	-	-	-
mSenior Sp. z o. o.	1	-	-	112	-	611	-	-	-	-	30	-
Inventory Management Sp. z o. o.	1	-	-	36	-	640	-	-	-	-	3	-
Scantools Sp. z o. o.	28	-	-	111	-	808	-	466	-	-	6	-
3WILL Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	740	-	-	-	-	-	-
ADMoblie Sp. z o. o.	141	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-
BubbaCar Sp. z o. o.	49	-	-	-	-	80	-	48	-	-	-	-
MedCare Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	200	-	-	-	-	-	-
Poland One Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	41	-	-	-	-	-	-
Set-Sales, Energy, Technology Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	85	-	-	-	-	-	-
Vrtech Sp. z o. o.	54	-	-	-	-	240	-	-	-	-	-	-
ChemiaLab Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	80	-	-	-	-	-	-
Bit Sp. z o. o.	-	-	-	-	21	-	571	-	-	-	-	-
Razem	1 611		182	2 300	21	7 775	1 356	1 242	-	13	107	-

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakup usług	Zakup ŚT i WNiP	Udziały i akcje w jednostkach	Koszty finansowe	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (długi termin)	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Zobowiązania z tyt. otrzymanych pożyczek
Kluczowy personel kierowniczy												
Arteria Document Solutions Sp. z o. o.	225	1	109	320	-	-	25	3 799	-	3 458	73	678
BC Partner Sp. z o. o.	409	1	-	548	-	-	-	786	-	-	292	-
InvestCamp Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	581	-	-	-	-
Razem	634	2	109	868	-	-	25	5 166	-	3 458	365	678

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

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 2015 r., Arteria S.A. nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

6.39. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	419	555
Razem	419	555

6.40. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

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

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządził:

Andrzej Pulut
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 21 marca 2017 r.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu