



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ARTERIA S.A. ZA 2018 ROK**

SPIS TREŚCI - JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARTERIA S.A. ZA 2018 ROK

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY ARTERIA S.A.	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	5
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARTERIA S.A. ZA 2018 ROK.....	6
1. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
2. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
4. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
5. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
6. NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
6.1. Przychody ze sprzedaży	26
6.2. Koszty według rodzaju.....	26
6.3. Pozostałe przychody operacyjne	26
6.4. Pozostała koszty operacyjne.....	26
6.5. Przychody finansowe	26
6.6. Koszty finansowe	27
6.7. Efektywna stopa podatkowa	27
6.8. Odroczoney podatek dochodowy	27
6.9. Rzeczowe aktywa trwałe	28
6.10. Wartości niematerialne	29
6.11. Inwestycje w jednostkach powiązanych	30
6.12. Długoterminowe aktywa finansowe	30
6.13. Należności długoterminowe	30
6.14. Pożyczki udzielone	31
6.15. Należności handlowe i pozostałe należności	31
6.16. Należności podatkowe	32
6.17. Środki pieniężne na rachunku	32
6.18. Kapitał zakładowy	32
6.19. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33
6.20. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33
6.21. Kredyty	33
6.22. Pożyczki otrzymane	35
6.23. Leasingi	35
6.24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	35
6.25. Bieżące zobowiązania podatkowe	36
6.26. Rezerwy krótkoterminowe.....	36
6.27. Aktywa i zobowiązania warunkowe	36
6.28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
6.30. Zarządzanie kapitałem	39
6.31. Informacje na temat segmentów operacyjnych	40

6.32. Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
6.33. Struktura zatrudnienia	43
6.34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	43
7. PODPISY OSÓB SPORZĄDZAJĄCYCH I ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE FINANSOWE	43
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	44
INFORMACJA ZARZĄDU ARTERIA S.A. W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	45

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY ARTERIA S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2018 zakończyliśmy na poziomie jednostkowym przychodami ze sprzedaży w wysokości 15,5 mln zł, które wypracowane zostały z działalności prowadzonej w segmencie Call Center/Contact Center. Struktura Grupy Kapitałowej zarządzana z poziomu Arteria S.A. opiera się na zdywersyfikowanym modelu działalności biznesowej. Stąd jednostkowe wyniki finansowe Arteria S.A. osiągnięte w 2018 roku, nie odzwierciedlają faktycznej kondycji Spółki, którą można ocenić analizując dopiero skonsolidowane wyniki finansowe.

Arteria S.A. skupia się na zarządzaniu spółkami Grupy Kapitałowej prowadzonymi w modelu holdingowym. Zarząd Arteria S.A. odpowiada za strategię dalszego rozwoju całej grupy. Z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne nad spółkami zależnymi. Dotyczy to przede wszystkim obszaru zarządzania ryzykiem finansowym przy jednoczesnym zwiększaniu potencjału i elastyczności w tym zakresie. Zarząd Arteria S.A. prowadzi równoległe działania zmierzające do dalszego obniżenia kosztów stałych i ograniczenia środków ponoszonych na kontrolę i zarządzanie jednostkami zależnymi.

W 2018 roku skład Zarządu Arteria S.A. został rozszerzony do trzech osób, zmodyfikowano podział kompetencji oraz wzmocniono nadzór właścicielski nad rozwojem poszczególnych pionów biznesowych, nad którymi bezpośredni nadzór sprawują poszczególni Członkowie Zarządu. Celem nowego podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu Arteria S.A. jest dalszy rozwój Spółki i umocnienie jej pozycji rynkowej zarówno w Polsce jak i zagranicą, aby jeszcze skuteczniej sprostać rosnącej konkurencji. Arteria S.A. jako jednostka dominująca zarządza działalnością Grupy Kapitałowej prowadzoną w ramach trzech pionów biznesowych: Contact Center, Wsparcia Sprzedaży i Logistyki oraz Komunikacji Marketingowej.

Grupa Kapitałowa posiada stabilne i mocno zdywersyfikowane portfolio klientów, z którymi powiązana jest długoterminymi kontraktami pochodzącymi głównie z branży energetycznej, finansowej, wydawniczej i telekomunikacyjnej. Strategicznym kierunkiem w rozwoju tego segmentu jest biznes budowany zagranicą. W 2018 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 2019 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 zlecających usług. Stanowi to znaczącą przewagę w stosunku do tańszej konkurencji z takich krajów jak Chiny czy Indie.

W załączeniu mam przyjemność zaprezentować Państwu Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Arteria S.A. wraz ze sprawozdaniem Zarządu za rok ubiegły. Znajdują się w nim szczegółowe dane dotyczące działalności operacyjnej Arterii S.A. w 2018 roku. Jestem przekonany, że wysiłek jaki włożyliśmy w rozwój Arteria S.A. oraz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2018 roku, pozwoli osiągać cele strategiczne zaplanowane na 2019 rok i lata następne. Przełoży się to 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 2018 roku.

Z poważaniem,
Marcin Marzec
Prezes Zarządu Arteria S.A.



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
1.	Przychody netto ze sprzedaży	15 490	14 909	3 630	3 512
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	187	1 895	44	446
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 740)	(3 486)	(408)	(821)
4.	Zysk (strata) netto	(1 740)	(4 474)	(408)	(1 054)
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 160	1 742	272	411
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 732)	(4 694)	(406)	(1 106)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	571	2 671	134	629
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(1)	(281)	-	(66)
10.	Aktywa trwałe	87 211	77 267	20 282	18 526
11.	Aktywa obrotowe	15 151	24 026	3 523	5 760
12.	Aktywa Razem	102 362	101 293	23 805	24 286
13.	Zobowiązania Razem	74 165	70 522	17 248	16 908
14.	Zobowiązania długoterminowe	50 794	34 730	11 813	8 327
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 371	35 792	5 435	8 581
16.	Kapitały własne	28 197	30 771	6 557	7 378
17.	Kapitał zakładowy	854	854	199	205
18.	Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,41 zł)	(1,05 zł)	(0,10€)	(0,25€)
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,60 zł	7,21 zł	1,53€	1,73€

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	31.12.2018	31.12.2017
1 EURO / 1 PLN	4,3000	4,1709

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>	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
1 EURO / 1 PLN	4,2669	4,2447

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARTERIA S.A. ZA 2018 ROK

1. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	6.1.	15 490	14 909
Koszty działalności operacyjnej	6.2.	(15 314)	(13 232)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		176	1 677
Pozostałe przychody operacyjne	6.3.	202	359
Pozostałe koszty operacyjne	6.4.	(191)	(141)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		187	1 895
Przychody finansowe	6.5.	796	967
Koszty finansowe	6.6.	(2 723)	(6 348)
Zyska (strata) brutto		(1 740)	(3 486)
Podatek dochodowy	6.7.	-	(988)
Zyska (strata) netto		(1 740)	(4 474)
Całkowite dochody razem		(1 740)	(4 474)
Liczba akcji		4 269 520	4 269 520
Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej za jedną akcję		-0,41 zł	-1,05 zł
- podstawowy zysk za okres		-0,41 zł	-1,05 zł
- rozwodniony zysk za okres		-0,41 zł	-1,05 zł

2. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe (długoterminowe)		87 211	77 267
Rzeczowe aktywa trwałe	6.9.	2 524	3 028
Wartości niematerialne	6.10.	3 436	2 264
Inwestycje w jednostkach powiązanych	6.11.	18 168	15 666
Długoterminowe aktywa finansowe	6.12.	37 092	36 944
Należności długoterminowe	6.13.	600	600
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.14.	22 796	16 443
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.8.	2 595	2 322
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		15 151	24 026
Zapasy		-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.15.	14 915	16 648
Należności podatkowe	6.16.	41	8
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	6.17.	2	3
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	6.18.	137	7 332
Pozostałe aktywa		56	35
SUMA AKTYWÓW		102 362	101 293

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny razem		28 197	30 771
Kapitał zakładowy	6.18.	854	854
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	6.19.	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy		-	-
Zyski zatrzymane		5 443	10 751
Wynik finansowy roku bieżącego		(1 740)	(4 474)
Zobowiązania długoterminowe		50 794	34 730
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.20.	-	7 000
Kredyty długoterminowe	6.21.	10 767	852
Pożyczki otrzymane długoterminowe	6.22.	37 432	24 556
Leasingi długoterminowe	6.23.	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.8.	2 595	2 322
Zobowiązania krótkoterminowe		23 371	35 792
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.20.	7 006	9 086
Kredyty krótkoterminowe	6.21.	4 131	7 837
Pożyczki krótkoterminowe	6.22.	4 570	14 062
Leasingi krótkoterminowe	6.23.	-	63
Zobowiązania handlowe	6.24.	4 364	3 396
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.24.	2 656	250
Bieżące zobowiązania podatkowe	6.25.	516	885
Rezerwy krótkoterminowe	6.26.	128	213
Stan zobowiązań ogółem		74 165	70 522
SUMA PASYWÓW		102 362	101 293

3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Działalność OPERACYJNA		
Zysk/(strata) brutto	(1 740)	(3 486)
Korekty razem	2 900	5 228
Amortyzacja	821	874
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3)	4
Odsetki i udziały w zyskach	1 801	1 744
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	22	3 679
Zmiana stanu rezerw	(85)	(11)
Zmiana stanu zapasów	-	5
Zmiana stanu należności	(421)	2 186
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	786	(3 019)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(21)	(116)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	(118)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 160	1 742
Działalność INWESTYCYJNA		
Wpływy:	2 261	2 469
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	630
Z aktywów finansowych:	2 261	1 839
a) w jednostkach powiązanych	2 261	1 819
b) w pozostałych jednostkach	-	20
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	20
- odsetki otrzymane	-	-
Wydatki	3 993	7 163
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 489	1 448
Na aktywa finansowe, w tym:	2 504	5 715
a) w jednostkach powiązanych	2 504	5 457
b) w pozostałych jednostkach	-	258
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	258
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 732)	(4 694)
Działalność FINANSOWA		
Wpływy	14 696	11 158
Kredyty i pożyczki	14 696	11 158
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	14 125	8 487
Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	982
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	3 791	5 748
Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 000	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	63	346
Odsetki	1 271	1 411
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	571	2 671
Przepływy pieniężne netto razem	(1)	(281)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1)	(281)
Środki pieniężne na początek okresu	3	284
Środki pieniężne na koniec okresu	2	3

4. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2018	854	23 640	10 751	(4 474)	30 771
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	(4 474)	4 474	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	(1 740)	(1 740)
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	(834)	-	(834)
Na dzień 31.12.2018	854	23 640	5 443	(1 740)	28 197

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2017	854	23 640	15 194	(3 461)	36 227
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	(3 461)	3 461	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	(4 474)	(4 474)
Wyplata dywidendy	-	-	(982)	-	(982)
Przekwalifikowanie kapitałów	-	-	-	-	-
Na dzień 31.12.2017	854	23 640	10 751	(4 474)	30 771

5. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

5.1 Dane Spółki

Arteria S.A. ("Spółka") jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie 00-193, ul. Stawki 2a. Spółka została utworzona na podstawie statutu z dnia 30 listopada 2004 r. na czas nieoznaczony (Rep. A Nr 5867/2004). Została ona zarejestrowana w dniu 17 stycznia 2005 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226167.

Przeważająca działalność Spółki w raportowanym okresie polegała na świadczeniu usług call center oraz na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania, w tym ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej.

5.2 Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia istotnych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

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

Zarząd sporządził budżet wyników i przepływów pieniężnych na rok 2018 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 2018 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok; zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

5.4 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie od początku 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” - Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - - zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” - zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” - zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

5.5 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 dotyczące 4 standardów: MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23 (opublikowane 12 grudnia 2017) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (opublikowano dnia 7 czerwca 2017) - interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

Zmiany do Zasad koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości

5.6. Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

MSSF 16 Leasing - Nowy standard wskazuje jak rozpoznawać, mierzyć, prezentować i ujawniać informacje dotyczące umów najmu, dzierżawy i leasingu, w których odpłatnie następuje użyczenie składnika aktywów na pewien okres czasu. Standard wprowadza jeden model księgowy dla wszystkich leasingobiorców - znika podział na leasing operacyjny i finansowy. Leasingobiorcy będą musieli rozpoznawać prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania leasingowe w bilansie. W przypadku leasingów krótkoterminowych (poniżej 12 miesięcy) lub tych o niskiej wartości, leasingobiorca ma prawo zastosować wyłączenie i rozliczać takie umowy na dotychczasowych zasadach.

Spółka zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11. Uprzednio stosowane wybrane zasady rachunkowości w zakresie przychodów ze sprzedaży (MSR 18, MSR 11) oraz instrumentów finansowych (MSR 39) zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Usuwa on obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje je jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka dokonała analizy aktywów finansowych pod kątem ich klasyfikacji zgodnie z wymogami standardu. Dokonane analizy potwierdzają, że większość aktywów ujmowanych obecnie jako należności i pożyczki oraz środki pieniężne będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu. Dokonane wstępnie kalkulacje odpisów z tytułu utraty wartości należności wg modelu oczekiwanych strat nie wykazały istotnego wpływu na zyski zatrzymane na moment zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Wartość godziwa Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe pożyczki otrzymane; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;

Rachunkowość zabezpieczeń - Spółka nie stosuje efektywnej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - Wybrane zasady rachunkowości Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w I półroczu 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

5.7 Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę

5.7.1. Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów i ustalania wyników finansowych

Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

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

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny. W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do 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 ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

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

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

Przyjęta metoda rozliczania kontraktów długoterminowych

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

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

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

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

Wiarygodnie oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac ujmuje się przychody oraz należności na dzień bilansowy. W przypadku braku możliwości ustalenia przychodu na podstawie w/w metod Spółka uznaje przychód jedynie w wysokości do faktycznie poniesionego kosztu. Jeżeli oczekiwane jest, że na kontrakcie będzie zrealizowana strata, jest ona ujmowana niezwłocznie w wyniku finansowym danego okresu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Przychody z tytułu dywidend

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

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

Przychody z tytułu odsetek

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

5.7.2. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

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

Podatek dochodowy

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

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

5.7.3. Ustalenie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

5.7.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Wycena na dzień przyjęcia

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

Wycena po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania) takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Amortyzacja środków trwałych

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

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

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

Amortyzacja zostaje naliczana od momentu oddania środka trwałego do użytkowania.

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

Aktualizacja środków trwałych z tytułu utraty wartości

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7.5. Wartości niematerialne

Jako wartości niematerialne Spółka wykazuje przede wszystkim oprogramowanie komputerowe i prace rozwojowe.

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

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

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

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

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

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

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

Wycena wartości niematerialnych i prawnych na dzień przyjęcia

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

Wycena wartości niematerialnych i prawnych po początkowym ujęciu

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

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

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

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

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

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

Aktualizacja wartości niematerialnych i prawnych z tytułu utraty wartości

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

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

5.7.6. Wartość firmy

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych.

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

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

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy.

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

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

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

5.7.8. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki np. udziały, opcje na akcje.

Długoterminowe aktywa finansowe ujmuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne, skorygowanej o odpisy aktualizujące wartość inwestycji. Powstanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji wynika z trwałej utraty wartości inwestycji gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że inwestycja długoterminowa nie przyniesie w przyszłości korzyści ekonomicznych lub ze wzrostu ich wartości.

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

- zmianę kursu giełdowego akcji jednostki,
- postawienie jednostki, której udziały bądź akcje posiadamy w stan upadłości lub likwidacji, niezadowolające wyniki sytuacji finansowej uzyskane na podstawie analizy finansowej jednostki, której udziały lub akcje posiadamy,
- zagrożenie wykupu posiadanych papierów wartościowych,
- zagrożenie spłaty udzielonej pożyczki długoterminowej,
- zmiany cen na rynku nieruchomości.

5.7.9. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Koszty finansowania, których nie można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów są ujmowane jako koszty finansowe w rachunku zysków i strat.

5.7.10. Leasing

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

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

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

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

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

5.7.11. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku akcji nienotowanych na

gieldzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

Wartość należności aktualizuje się na dzień bilansowy uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w odniesieniu do :

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innych zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- kwestionowanych należności przez dłużnika oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
- należności przeterminowanych - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną

strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

5.7.12. Zapasy

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

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

5.7.13. Kapitały

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

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

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

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

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

5.7.14. Rezerwy

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwy tworzy się gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu

wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

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

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

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

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

5.7.15. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

5.7.16. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

- aktywa z tytułu podatku odroczonego (po kątem odzyskiwalności aktywów i potencjalnych odpisów aktualizujących).

Profesjonalny osąd

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

Utrata wartości aktywów

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Z uwagi na to, iż Zarząd przygotował plan finansowy na 2017 rok oraz projekcję wyników i dochodu na lata następne, zakłada dodatni wynik finansowy, w ocenie Zarządu aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym utworzonego od straty podatkowej poniesionej w latach poprzednich lat są możliwe do odliczenia w przyszłych okresach. Zarząd podkreśla jednocześnie, iż kontynuacja działania nie jest zagrożona, a planowany zysk pozwala na przyjęcie realnego założenia, iż rozliczenia straty podatkowej w odpowiednich częściach w roku 2017 i latach następnych jest wysoce prawdopodobne.

Stawki amortyzacyjne

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

5.7.17. Zdarzenia po dacie bilansowej

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

Spółka identyfikuje te zdarzenia w następującym podziale:

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

6. NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15 490	14 909
Razem	15 490	14 909

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	31.12.2018	31.12.2017
Amortyzacja	821	874
Zużycie materiałów i energii	503	580
Usługi obce	11 758	8 361
Podatki i opłaty	86	67
Wynagrodzenia	1 796	2 588
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	251	666
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	99	96
Razem	15 314	13 232

6.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	118
Dotacje	-	118
Umorzone zobowiązania	5	-
Inne	197	123
Razem	202	359

6.4. Pozostała koszty operacyjne

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Spisanie należności	6	8
Pozostałe koszty operacyjne	185	133
Razem	191	141

6.5. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zysk ze zbycia inwestycji	16	50
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	778	915
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	2	1
Przychody z rachunku bankowego	-	1
Razem	796	967

6.6. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Odsetki od pożyczek	1 388	1 293
Odsetki od kredytów bankowych	429	380
Odsetki od obligacji	750	974
Odsetki od innych zobowiązań	8	7
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	102	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1	12
Ujemne różnice kursowe	6	3
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji	-	3 679
Strata ze zbycia inwestycji	39	-
Razem	2 723	6 348

6.7. Efektywna stopa podatkowa

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zysk/(strata) brutto	(1 740)	(3 486)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%	(331)	(662)
Nieustalony podatek odroczony od różnic przejściowych	(331)	(1 650)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	21	108
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji	-	699
Korekta aktywów do wysokości rezerw z tytułu podatku odroczonego	309	838
Pozostałe	1	5
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	988

6.8. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	31.12.2017
Naliczone odsetki od pożyczek	782	641
Wycena kontraktów sprzedażowych	1 810	1 679
Pozostałe	3	2
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 595	2 322
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	31.12.2017
Różnice przejściowe skutek różnej wartości środków trwałych	54	28
Naliczenie odsetek od pożyczek	1 135	872
Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze	29	35
Rezerwy na urlopy	20	37
Rezerwa na audyt	5	3
Odpisy aktualizujące wartość należności	21	21
Straty do odliczenia od przyszłych dochodu	2 438	2 110
Korekty kosztów z niezapłaconych faktur	36	36
Naliczone odsetki od obligacji	1	16
Korekta aktywów do wysokości rezerw z tytułu podatku odroczonego	(1 147)	(838)
Pozostałe	3	2
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 595	2 322
Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	(988)

Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(2 595)	(2 322)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, działalność kontynuowana	2 595	2 322

6.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Budynki, lokale	1 695	1 993
Urządzenia techniczne i maszyny	813	1 010
Inne środki trwałe	11	25
Środki trwałe w budowie	5	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 524	3 028

Na dzień 31 grudnia 2018 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w Spółce.

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

Tabela ruchów środków trwałych za okres 1 stycznia 2018 r. - 31 grudnia 2018 r.

Nazwa grupy	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
BO	2 747	5 300	264	1 058	-	9 369
zwiększenia	-	-	-	-	5	5
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
BZ	2 747	5 300	264	1 058	5	9 374
Umorzenie						
BO	754	4 290	264	1 033	-	6 341
zwiększenia	298	197	-	14	-	509
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
BZ	1 052	4 487	264	1 047	-	6 850
Wartość netto						
BO	1 993	1 010	-	25	-	3 028
BZ	1 695	813	-	11	5	2 524

Tabela ruchów środków trwałych za okres 1 stycznia 2017 r. - 31 grudnia 2017 r.

Nazwa grupy	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
BO	2 667	5 288	553	1 058	-	9 566
zwiększenia	80	12	-	-	-	92
zmniejszenia	-	-	289	-	-	289
BZ	2 747	5 300	264	1 058	-	9 369
Umorzenie						
BO	465	3 959	523	973	-	5 920
zwiększenia	289	331	30	60	-	710
zmniejszenia	-	-	289	-	-	289
BZ	754	4 290	264	1 033	-	6 341
Wartość netto						
BO	2 202	1 329	30	85	-	3 646
BZ	1 993	1 010	-	25	-	3 028

6.10. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 723	1 966
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowania komputerowe	229	298
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 484	-
Razem	3 436	2 264

Tabela ruchów wartości niematerialnych i prawnych za okres 1 stycznia 2018 r. - 31 grudnia 2018 r.

Nazwa grupy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
<i>BO</i>	2 148	2 252	-	4 400
<i>zwiększenia</i>	-	-	1 484	1 484
<i>zmniejszenia</i>	-	-	-	-
<i>BZ</i>	2 148	2 252	1 484	5 884
Umorzenie				
<i>BO</i>	182	1 954	-	2 136
<i>zwiększenia</i>	243	69	-	312
<i>zmniejszenia</i>	-	-	-	-
<i>BZ</i>	425	2 023	-	2 448
Wartość netto				
<i>BO</i>	1 966	298	-	2 264
<i>BZ</i>	1 723	229	1 484	3 436

Tabela ruchów wartości niematerialnych i prawnych za okres 1 stycznia 2017 r. - 31 grudnia 2017 r.

Nazwa grupy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
<i>BO</i>	281	3 989	670	4 940
<i>zwiększenia</i>	1 867	133	-	2 000
<i>zmniejszenia</i>	-	1 870	670	2 540
<i>BZ</i>	2 148	2 252	-	4 400
Umorzenie				
<i>BO</i>	126	3 230	-	3 356
<i>zwiększenia</i>	56	108	-	164
<i>zmniejszenia</i>	-	1 384	-	1 384
<i>BZ</i>	182	1 954	-	2 136
Wartość netto				
<i>BO</i>	155	759	670	1 584
<i>BZ</i>	1 966	298	-	2 264

6.11. Inwestycje w jednostkach powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	3 103	3 103
Arteria Management Sp. z o. o.	5	5
Arteria Finanse Sp. z o. o.	10	10
Polymus Spółka z o. o.	2 538	2 538
Sellpoint Spółka z o. o.	2 500	-
Contact Center Spółka z o. o.	7 566	7 565
BPO Management Spółka z o. o.	2 392	2 392
Arteria Partner Sarl	54	53
Razem	18 168	15 666

6.12. Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Posiadane certyfikaty inwestycyjne	37 092	36 944
Razem	37 092	36 944

Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadała 3470 certyfikatów w Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych:

Seria	Ilość certyfikatów	Data wydania certyfikatów	Cena emisyjna jednego certyfikatu	Łączna wartość emisji
A	20	18.11.2011	10 000,00 zł	200 000,00 zł
B	2355	30.12.2011	9 655,66 zł	22 739 079,30 zł
C	283	27.11.2012	11 564,61 zł	3 272 784,63 zł
D	22	21.02.2013	11 570,94 zł	254 560,68 zł
E	713	21.05.2013	13 118,65 zł	9 353 597,45 zł
F	10	28.04.2014	14 578,74 zł	145 787,40 zł
G	10	13.10.2014	16 801,16 zł	168 011,60 zł
H	11	24.06.2015	18 506,84 zł	203 575,24 zł
I	10	13.01.2016	21 994,35 zł	219 943,50 zł
J	11	10.01.2017	23 873,99 zł	262 613,89 zł
K	10	16.11.2017	12 420,52 zł	124 205,20 zł
L	15	11.04.2018	9 885,36 zł	148 280,40 zł
Razem	3470			37 092 439,29 zł

6.13. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności długoterminowe	600	600
Razem	600	600

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

6.14. Pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności długoterminowe z tytułu pożyczek	22 796	16 443
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	137	7 332
Razem	22 933	23 775

Zestawienie długoterminowych pożyczek udzielonych:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria Finanse Sp. Zo.o.	500	12.12.2017	12-12-2021	4%	0,4
Arteria Management Sp. z o.o.	1 000	27.03.2017	27-03-2021	4%	695
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	8 000	18.03.2015	31-12-2022	4%	8 341
Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	2 500	10.05.2012	31-12-2022	4%	1 466
Sellpoint Sp. z o.o.	11 000	26.09.2011	25-09-2022	4%	6 114
Polymus Sp. z o.o.	10 000	11.08.2011	10-08-2021	4%	6 180
					22 796

Zestawienie krótkoterminowych pożyczek udzielonych:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria Partner SARL	28 EUR	26.04.2017	26-04-2019	4%	31 EUR

6.15. Należności handlowe i pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe	11 646	13 384
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	3 100	3 150
Inne należności	169	114
Razem	14 915	16 648

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 14 do 21 dni. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegały dyskontowaniu w trakcie 2018 roku.

Spółka szacuje przychody w odniesieniu do nieukończonych kontraktów, w tym długoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączne szacunki w stosunku do przychodów ze sprzedaży, wyniosły łącznie 9 525 tys. PLN, i zostały zaprezentowane w ramach należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka ma zamiar rozliczyć te przychody w ciągu najbliższego roku obrotowego. Szacunki dotyczące przychodów były dokonane na podstawie historycznych doświadczeń Spółki z uwzględnieniem specyfiki analizowanych kontraktów. Nie utworzono odpisów aktualizujących w odniesieniu do szacowanych na dzień 31 grudnia 2018 r. należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2018	31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	112	112
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Na dzień 31 grudnia	112	112
Należności brutto	15 027	16 760
Należności handlowe brutto	11 758	13 496

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności handlowych.

	Razem	nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31.12.2018	11 758	11 203	269	130	44	1	111
31.12.2017	13 496	12 697	346	97	0	1	355

6.16. Należności podatkowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu rozliczeń w podatku VAT	41	8
Razem	41	8

6.17. Środki pieniężne na rachunku

Saldo środków pieniężnych na rachunkach wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. składało się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku	2	3
Razem	2	3

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

6.18. Kapitał zakładowy

Wartość nominalna akcji Spółki

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

Prawa akcjonariuszy

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

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2018 roku

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi łącznie 853.904,00 PLN i dzieli się na 2 269 520 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, w tym:

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

- 850 464 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 850464 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 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%
InvestCamp Sp. z o.o.	706 490	141 298,00	16,55%	706 490	16,55%
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%
Pozostali akcjonariusze	1 856 682	371 336,40	43,49%	1 856 682	43,49%
Razem	4 269 520	853 904,00 zł	100,00%	4 269 520	100,00%

Historia zmian w strukturze akcjonariatu w trakcie 2018 roku została szczegółowo opisana w „Sprawozdaniu z działalności Zarządu Arteria S.A. za 2018 rok”.

6.19. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

6.20. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji obligacji	-	7 000
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji	7 006	9 086
Razem	7 006	16 086

Spółka posiada wyemitowane obligacje serii G:

Seria	Rodzaj obligacji	Data emisji	Data wykupu	Ilość obligacji	Wartość nominalna	Wartość emisji	Oprocentowanie
G	Obligacje na okaziciela zmiennym oprocentowaniu	27.09.2016	27.09.2019	7000	1 000,00 zł	7 000 000 zł	WIBOR 3M + 4,5 %

6.21. Kredyty

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	10 767	852
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	4 131	7 837
Razem	14 898	8 689

Kredytobiorca	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu [w tys.PLN]	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Cel kredytu	Zabezpieczenie
Arteria S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	17.08.2015	6 000	CRD/45133/15	30.06.2019	Kredyt nieodnawialny	WIBOR 1M+ 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.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	05.03.2018	9 000	CRD/51907/18	31.08.2021	Kredyt nieodnawialny	WIBOR 3M+ marża	Wykup obligacji serii F	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) weksel własny in blanco 3) potwierdzona cesja wierzytelności od dłużników Kredytobiorcy zgodnie z odrębną umową
Arteria S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	14.06.2011	6 500	CRD/L/35312/11	20.09.2020	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 3) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 4) poręczenie udzielone przez Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 5) Weksel własny in blanco

6.22. Pożyczki otrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	37 432	24 556
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	4 570	14 062
Razem	42 002	38 618

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

Zestawienie długoterminowych pożyczek otrzymanych:

Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	25 000	08.01.2013	08-01-2020	4%	24 085
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	14 000	14.10.2009	30-06-2021	4%	12 961
Brave Agency Sp. z o.o.	500	10.10.2016	10-10-2020	4%	386
					37 432

Zestawienie krótkoterminowych pożyczek otrzymanych:

Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Contact Center Sp. z o.o.	10 000	22.09.2015	20-10-2019	4%	4 570

6.23. Leasingi

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingów	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingów	-	63
Razem	-	63

Na dzień bilansowy Spółka była stroną jednej umowy leasingowej na mocy Umowy Cesji z dnia 7 grudnia 2018 roku ze spółki Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.:

Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w msc.	Data zakończenia umowy (msc - rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Zabezpieczenie	Rodzaj leasingu
mLeasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy	TRIMTAB/WA/187116/2014	23.12.2014	59	11-2019	263 034,15	Weksel własny	Leasing operacyjny

6.24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	153	245
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	2 500	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3	5
Razem	2 656	250

Zobowiązania handlowe w kwocie 4 364 tys. PLN są wymagalne w terminie do 12 miesięcy od daty bilansowej.

6.25. Bieżące zobowiązania podatkowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	47	74
Zobowiązania ze świadczeń socjalnych ZUS	134	197
Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON	9	9
Zobowiązania z tytułu VAT	326	605
Razem	516	885

6.26. Rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	102	196
Rezerwa na badanie bilansu	26	17
Razem	128	213

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

6.27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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.

Zestawienie otrzymanych gwarancji bankowych w Arteria S.A. na dzień 31.12.2018 r.

Spółka	Beneficjent	Instytucja wystawiająca gwarancję	Kwota gwarancji	Data wystawienia	Termin ważności gwarancji	Cel i typ gwarancji
Arteria S.A.	Karnal Investments Sp. z o.o.	Bank BGŻ PNB Paribas S.A.	77 434 EUR	08-07-2016	20-09-2019	Najmu: zobowiązań płatniczych
Arteria S.A.	P3 Błonie Park Sp. z o.o.	Bank BGŻ PNB Paribas S.A.	89 654 EUR	22-02-2018	20-09-2019	Najmu: zobowiązań płatniczych

Zestawienie poręczeń otrzymanych:

Poręczyciel	Rodzaj dokumentu	Za zobowiązania	Beneficjent	Data podpisania	Max kwota w tys zł	Nazwa zabezpieczonej umowy	Data zakończenia umowy	Data wygaśnięcia poręczenia
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., 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 Wierzytelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	20.09.2019	20.09.2022

Zestawienie poręczeń udzielonych:

Poręczyciel	Rodzaj dokumentu	Za zobowiązania	Beneficjent	Data podpisania	Max kwota w tys zł	Nazwa zabezpieczonej umowy	Data zakończenia umowy	Data wygaśnięcia poręczenia
Arteria S.A.	Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o.	T mobile Polska S.A.	15.06.2011	-	Umowa dystrybucyjna nr 39/2011 z dn. 15.06.2011	Nieokreślony	-
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	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	25.02.2015	450	Umowa Kredytowa nr CRD/43749/15 z dn. 25.02.2015	20.09.2019	20.09.2022
Arteria S.A.	Poręczenie cywilne	Brave Agency Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	18.08.2016	750	Umowa Kredytowa nr CRD/47719/16 z dn. 18.08.2016	20.09.2019	20.10.2022
Arteria S.A., Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Polymus Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Sellpoint Sp. z o.o., Arteria Finanse Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.10.2010	-	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	27-05-2019	-

6.28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, wyemitowane obligacje, otrzymane i udzielone pożyczki, i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Analiza ryzyka kredytowego

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Emitenta kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Spółka jest obciążona ryzykiem kredytowym (głównie ze strony należności oraz pożyczek udzielonych) ze strony Spółek powiązanych kapitałowo i osobowo. Więcej informacji w tym względzie w notach na temat transakcji z jednostkami powiązanymi.

Analiza ryzyka kursu walutowego

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

Ryzyko związane z płynnością

Płynność Spółki powinna być ściśle analizowana łącznie z płynnością Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą. Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

- zapłaty w formie przekazu wierzytelności,
- kompensat pożyczek udzielonych oraz otrzymanych z rozrachunkami handlowymi kontrahentów.

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

31 grudnia 2018	Na żądanie	Poniżej 3 msc	Od 3 do 12 msc	od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 286	9 838	48 199	-	59 323
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	6	7 000	-	-	7 006
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 648	964	45	59	-	3 716
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 955	2 697	23	-	-	6 675
Razem	6 603	4 953	16 906	48 258	-	76 720

31 grudnia 2017	Na żądanie	Poniżej 3 msc	Od 3 do 12 msc	od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	115	434	21 350	25 408	-	47 307
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	86	9 000	7 000	-	16 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	45	18	-	-	63
Pozostałe zobowiązania	441	711	196	-	-	1 348
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 434	846	1 116	-	-	3 396
Razem	1 990	2 122	31 680	32 408	-	68 200

Analiza ryzyka stopy procentowej

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

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie 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 2018 roku Spółka nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym. Spółka nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

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

Pożyczki udzielone i otrzymane bazują na oprocentowaniu stałym, natomiast pozostałe źródła finansowania bazują na oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączna wartość oprocentowanych pożyczek, kredytów, obligacji, leasingów pomniejszonych o wartość gotówki wynosiła 63 904 tys. PLN.

6.30. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	63 906	63 393
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 259	7 129
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2)	(3)
Zadłużenie netto	74 163	70 519
Kapitał własny	28 197	30 771
Kapitał razem	28 197	30 771
Kapitał i zadłużenie netto	102 360	101 290
Wskaźnik dźwigni	72%	70%

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne korekty.

W latach roku zakończonych dnia 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzano zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów za pomocą wskaźnika liczonego jako relacja zadłużenia netto do wartości EBITDA. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania charakterze kredytowym.

EBITDA zdefiniowana jest jako wynik finansowy z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

6.31. Informacje na temat segmentów operacyjnych

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

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

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

Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności związanej z call-center lub są niealokowane. Pozostałe informacje uzupełniające do segmentów operacyjnych przedstawiono w notach o zarządzaniu ryzykiem finansowym.

6.32. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Spółka rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązanimi:

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

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanimi - Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd - wynagrodzenia i narzuty	230	192
Rada Nadzorcza - wynagrodzenia i narzuty	142	103
Razem	372	295

W latach 2018 i 2017 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących.

Inne transakcje z podmiotami powiązanimi

W raportowanym okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku, Arteria S.A. nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

Transakcje z jednostkami zależnymi Arteria S.A.

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakup usług	Koszty finansowe	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (długi termin)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek (długi termin)	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek (krótki termin)
Jednostki zależne										
Polymus Sp. z o.o.	318	11	205	-	-	61	6 179	-	-	-
Sellpoint Sp. z o.o.	136	4	213	2	-	216	6 114	-	-	-
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	5 742	92	-	-	789	5 643	-	-	24 085	-
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	1	-	-	-	431	-	-	-	12 962	-
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	140	6	283	875	-	348	8 341	118	-	-
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	1	-	46	-	-	-	1 466	-	-	-
Arteria Management Sp. z o.o.	1	-	21	-	-	-	695	-	-	-
Arteria Finanse Sp. z o.o.	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-
Arteria Logistics Sp. z o.o.	34	1	-	-	-	3	-	-	-	-
Brave Agency Sp. z o.o.	28	-	-	147	14	7	-	23	386	-
zdaj.to Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Contact Center Sp. z o.o.	10	1	-	-	154	3	-	-	-	4 570
BPO Management Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	6 413	115	769	1 024	1 388	6 282	22 796	141	37 433	4 570

Transakcje z jednostkami powiazanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Przychody finansowe	Zużycie materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty	Udziały i akcje w jednostkach	Koszty finansowe	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tytułu kaucji długoterminowe	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
Jednostki zależne											
Arteria Partner Sarl	-	9	-	-	-	54	2	-	-	137	-
Razem	-	9	-	-	-	54	2	-	-	137	-
Jednostki stowarzyszone											
Medical Process Management Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sellogic Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TT Interactive Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
1 system Sp. z o.o.	1	-	-	81	-	-	-	-	-	-	7
Management Tools Sp. z o. o.	1	-	-	110	-	-	-	1	-	-	16
Denise Systems Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-
Wszystko dla dzieci Sp. z o. o.	1	-	-	20	-	-	-	-	-	-	-
Safe Group Polska Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mSenior Sp. z o. o.	-	-	-	60	-	-	-	-	-	-	6
Inventory Management Sp. z o. o.	1	-	-	28	-	-	-	1	-	-	-
Arteria G Partner Sp. z o. o. (Scantools Sp. z o. o.)	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
ADMobile Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BubbaCar Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e-Sports Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Por Pol Sp. z o. o.	1	-	-	169	-	-	-	-	-	-	-
Boxsystems Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	15	-	-	468	-	-	-	7	-	-	29

Transakcje z jednostkami powiazanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Przychody finansowe	Zużycie materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty	Udziały i akcje w jednostkach	Koszty finansowe	Należności z tyt. dostaw produktów, usług, towarów	Należności z tytułu kaucji długoterminowe	Należności z tyt. udzielonych pożyczek (krótki termin)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
Kluczowy personel kierowniczy											
Arteria Document Solutions Sp. z o. o.	5	-	-	165	-	-	-	586	-	-	45
BC Partner Sp. z o. o.	34	-	-	18	-	-	-	288	-	-	3
10 Rosola Spółka z o.o. Sp. k.	-	5	318	1 807	119	-	10	-	600	-	763
Rosola Sp. z o. o.	27	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-
Razem	66	5	318	1 990	119	-	10	882	600	-	811

6.33. Struktura zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	32	47
Razem	32	47

6.34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

7. 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 30 kwietnia 2019 roku.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Sebastian Pielach
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Arteria S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Arteria S.A. oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Zarządu Arteria S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Sebastian Pielach
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Głapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 kwietnia 2019 roku

INFORMACJA ZARZĄDU ARTERIA S.A. W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Arteria S.A. informuje, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Arteria S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Arteria S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok jest Pro Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Sebastian Pielach
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 kwietnia 2019 roku