



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ARTERIA S.A. ZA 2019 ROK

## SPIS TREŚCI - JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARTERIA S.A. ZA 2019 ROK

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY ARTERIA S.A. ....	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	5
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARTERIA S.A. ZA 2019 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 .....	24
6.1. Przychody ze sprzedaży .....	24
6.2. Koszty według rodzaju.....	24
6.3. Pozostałe przychody operacyjne .....	24
6.4. Pozostała koszty operacyjne.....	24
6.5. Przychody finansowe .....	25
6.6. Koszty finansowe .....	25
6.7. Efektywna stopa podatkowa .....	25
6.8. Odroczoney podatek dochodowy .....	26
6.9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
6.10. Wartości niematerialne .....	27
6.11. Inwestycje w jednostkach powiązanych .....	28
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 .....	34
6.21. Kredyty .....	34
6.22. Pożyczki otrzymane .....	36
6.23. Leasingi .....	36
6.24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	36
6.25. Bieżące zobowiązania podatkowe .....	37
6.26. Rezerwy krótkoterminowe.....	37
6.27. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	37
6.28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	41
6.30. Zarządzanie kapitałem .....	42
6.31. Informacje na temat segmentów operacyjnych .....	43

6.32. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	43
6.33. Struktura zatrudnienia .....	48
6.34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	48
<b>7. PODPISY OSÓB SPORZĄDZAJĄCYCH I ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>49</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>50</b>
<b>INFORMACJA ZARZĄDU ARTERIA S.A. W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>51</b>

## LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY ARTERIA S.A.

Szanowni Państwo,

2019 rok zakończyliśmy na poziomie jednostkowym przychodami ze sprzedaży w wysokości blisko 15 mln zł, które wypracowane zostały z działalności prowadzonej w segmencie Call Center. Arteria S.A. jako Jednostka Dominująca zarządza strukturą holdingową spółek zależnych, odpowiadając za strategię dalszego rozwoju grupy kapitałowej i jej politykę akwizycyjną. Zarządza ryzykiem finansowym, wspiera spółki zależne w obszarach takich jak controlling i zarządzanie zasobami ludzkimi, monitoruje poziom kosztów stałych, szukając wewnętrznych synergii i optymalizacji w wykorzystaniu aktywów. Dzięki temu spółki zależne mogą skoncentrować się na rozwijaniu kompetencji branżowych i budowaniu przewag konkurencyjnych w ramach segmentów operacyjnych: Call Center, Wsparcia Sprzedaży i Logistyki oraz Komunikacji Marketingowej, nad którymi bezpośredni nadzór sprawują poszczególni Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej. Stąd jednostkowe wyniki finansowe Arteria S.A. osiągnięte w 2019 roku, nie odzwierciedlają faktycznej kondycji Spółki, którą można ocenić analizując skonsolidowane wyniki finansowe.



Emitent posiada stabilne i mocno zdywersyfikowane portfolio klientów, z którymi związany jest długoletnimi kontraktami pochodzącymi w przypadku segmentu Call Center z branży energetycznej, finansowej, wydawniczej i telekomunikacyjnej. Strategicznym kierunkiem w rozwoju tego segmentu jest biznes budowany zagranicą. W 2019 roku poczynione zostały dalsze kroki w kierunku zagranicznej ekspansji usług call center, których efektem są zaawansowane rozmowy dotyczące wejścia na rynek niemiecki. Celem Zarządu na najbliższy rok jest dalsze zwiększenie ilości stanowisk do poziomu odpowiadającego liczącym się spółkom z tej branży w skali europejskiej. Ten kierunek rozwoju pozostaje priorytetem na 2020 rok.

Niestety, pojawienie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i wprowadzone w związku z tym ograniczenia administracyjne wpłynęły na konieczność weryfikacji pierwotnych planów Zarządu Emitenta na 2020 rok. Niezwłocznie podjęte zostały działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych zagrożenia epidemicznego m.in. przesuując wydatki inwestycyjne, dokonując przeglądu kosztów oraz możliwości ich zredukowania, a także opracowując długoterminowe scenariusze oszczędnościowe, których wprowadzenie uzależnione będzie zarówno od czasu trwania pandemii jak i jej ostatecznych skutków dla polskiej gospodarki. Zarząd Emitenta ocenia, iż spowolnienie wzrostu gospodarczego wpłynie niekorzystnie na gospodarkę, a tym samym na kondycję finansową części klientów czego efektem będą m.in. niższe przychody w stosunku pierwotnie zakładanych na ten rok.

Jestem jednak przekonany, że wysiłek jaki w 2019 roku i latach ubiegłych wspólnie włożyliśmy w rozwój Arteria S.A., pozwoli nie tylko utrzymać, ale i wzmocnić pozycję rynkową Emitenta, szczególnie biorąc pod uwagę warunki gospodarcze w jakich przyjdzie nam funkcjonować w ciągu najbliższych miesięcy, a w dłuższej perspektywie doprowadzić do wzrostu kapitalizacji Spółki, odpowiadającej faktycznemu potencjałowi i rzeczywistej pozycji rynkowej.

W imieniu Zarządu Arteria S.A., zapraszam Państwa do zapoznania się z treścią Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu za rok ubiegły. Znajdują się w nim szczegółowe dane dotyczące działalności operacyjnej Arteria S.A. prowadzonej na poziomie jednostkowym oraz jako Jednostki Dominującej wobec spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2019 roku. Sprawozdanie zawiera także szerszą informację dotyczącą potencjalnego wpływu, w tym potencjalnych ryzyk i zagrożeń, pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta w 2020 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	
		01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
1.	Przychody netto ze sprzedaży	14 999	15 490	3 487	3 630
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 420	187	563	44
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 560)	(1 740)	(363)	(408)
4.	Zysk (strata) netto	(1 560)	(1 740)	(363)	(408)
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 040	1 160	707	272
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 116)	(1 732)	(260)	(406)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 636)	571	(380)	134
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	288	(1)	67	-
10.	Aktywa trwałe	90 877	87 211	21 340	20 282
11.	Aktywa obrotowe	41 533	15 151	9 753	3 523
12.	Aktywa Razem	132 410	102 362	31 093	23 805
13.	Zobowiązania Razem	105 773	74 165	24 838	17 248
14.	Zobowiązania długoterminowe	48 631	50 794	11 420	11 813
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	57 142	23 371	13 418	5 435
16.	Kapitały własne	26 637	28 197	6 255	6 557
17.	Kapitał zakładowy	854	854	201	199
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)	(0,37 zł)	(0,41 zł)	(0,09€)	(0,10€)
20.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,24 zł	6,60 zł	1,47€	1,53€

## Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	31.12.2019	31.12.2018
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,2585</b>	<b>4,3000</b>

## 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>	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,3018</b>	<b>4,2669</b>

## ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARTERIA S.A. ZA 2019 ROK

### 1. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6.1.</b>	<b>14 999</b>	<b>15 490</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6.2.</b>	<b>(12 577)</b>	<b>(15 314)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 422</b>	<b>176</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6.3.	144	202
Pozostałe koszty operacyjne	6.4.	(146)	(191)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 420</b>	<b>187</b>
Przychody finansowe	6.5.	658	796
Koszty finansowe	6.6.	(4 638)	(2 723)
<b>Zyska (strata) brutto</b>		<b>(1 560)</b>	<b>(1 740)</b>
Podatek dochodowy	6.7.	-	-
<b>Zyska (strata) netto</b>		<b>(1 560)</b>	<b>(1 740)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>(1 560)</b>	<b>(1 740)</b>
Liczba akcji		4 269 520	4 269 520
<b>Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej za jedną akcję</b>		<b>(0,4)</b>	<b>(0,4)</b>
- podstawowy zysk za okres		(0,4)	(0,4)
- rozwodniony zysk za okres		(0,4)	(0,4)

## 2. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>90 877</b>	<b>87 211</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	6.9.	2 022	2 524
Wartości niematerialne	6.10.	4 001	3 436
Inwestycje w jednostkach powiązanych	6.11.	54 426	18 168
Długoterminowe aktywa finansowe	6.12.	7 396	37 092
Należności długoterminowe	6.13.	600	600
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.14.	20 407	22 796
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.8.	2 025	2 595
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>41 533</b>	<b>15 151</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.15.	41 133	14 915
Należności podatkowe	6.16.	43	41
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	6.17.	290	2
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	6.18.	6	137
Pozostałe aktywa		61	56
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>132 410</b>	<b>102 362</b>

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>26 637</b>	<b>28 197</b>
Kapitał zakładowy	6.18.	854	854
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	6.19.	23 640	23 640
Zyski zatrzymane		3 703	5 443
Wynik finansowy roku bieżącego		(1 560)	(1 740)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>48 631</b>	<b>50 794</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.20.	-	-
Kredyty długoterminowe	6.21.	1 250	10 767
Pożyczki otrzymane długoterminowe	6.22.	45 356	37 432
Leasingi długoterminowe	6.23.	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.8.	2 025	2 595
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>57 142</b>	<b>23 371</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.20.	7 005	7 006
Kredyty krótkoterminowe	6.21.	9 394	4 131
Pożyczki krótkoterminowe	6.22.	-	4 570
Leasingi krótkoterminowe	6.23.	-	-
Zobowiązania handlowe	6.24.	3 965	4 364
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.24.	35 540	2 656
Bieżące zobowiązania podatkowe	6.25.	1 096	516
Rezerwy krótkoterminowe	6.26.	142	128
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>105 773</b>	<b>74 165</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>132 410</b>	<b>102 362</b>



### 3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b><u>Działalność OPERACYJNA</u></b>		
Zysk/(strata) brutto	(1 560)	(1 740)
<b>Korekty razem</b>	<b>4 600</b>	<b>2 900</b>
Amortyzacja	801	821
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5	(3)
Odsetki i udziały w zyskach	1 842	1 801
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	2 112	22
Zmiana stanu rezerw	15	(85)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(399)	(421)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	229	786
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5)	(21)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	-
Pozostałe korekty	-	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 040</b>	<b>1 160</b>
<b><u>Działalność INWESTYCYJNA</u></b>		
<b>Wplýwy:</b>	<b>4 536</b>	<b>2 261</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Z aktywów finansowych:	4 536	2 261
a) w jednostkach powiązanych	4 530	2 261
b) w pozostałych jednostkach	6	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	6	-
- odsetki otrzymane	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>5 652</b>	<b>3 993</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	864	1 489
Na aktywa finansowe, w tym:	4 788	2 504
a) w jednostkach powiązanych	4 776	2 504
b) w pozostałych jednostkach	12	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	12	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 116)</b>	<b>(1 732)</b>
<b><u>Działalność FINANSOWA</u></b>		
<b>Wplýwy</b>	<b>3 593</b>	<b>14 696</b>
Kredyty i pożyczki	3 593	14 696
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>5 229</b>	<b>14 125</b>
Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	4 265	3 791
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	9 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	63
Odsetki	964	1 271
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 636)</b>	<b>571</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto razem</b>	<b>288</b>	<b>(1)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>290</b>	<b>2</b>

#### 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
<b>Na dzień 01.01.2019</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>5 443</b>	<b>(1 740)</b>	<b>28 197</b>
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	(1 740)	1 740	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	(1 560)	(1 560)
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	-	(1 560)	-	-
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31.12.2019</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>3 703</b>	<b>(1 560)</b>	<b>26 637</b>

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

## 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 2019 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 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757)

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za 2019 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2018 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 2019 roku:

- MSSF 16 - Leasing - nowy standard, który zastępuje MSR 17 Leasing i dotyczące go interpretacje - 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. Standard został wydany w 2016 roku i obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Spółka rozpoznała celowość zastosowania MSSF 16, z którego wynika brak konieczności dokonania ujęć retrospektywnych w stosunku do umów leasingu obowiązujących w Spółce na dzień bilansowy.

- Interpretacja KIMSF 23 - Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego - wyjaśnia, że należy oszacować prawdopodobieństwo akceptacji przez organy podatkowe (posiadające kompletną wiedzę i wszelkie stosowne informacje) zastosowanego lub proponowanego niepewnego ujęcia podatku w zeznaniach podatkowych. W przypadku akceptacji takiego ujęcia zasady rozliczania podatku powinny być spójne z tym ujęciem. W przeciwnym razie stosowane zasady rozliczania podatku powinny odzwierciedlać efekt niepewności (oczekuje się, iż w tej sytuacji podejście oparte o „najbardziej prawdopodobną kwotę” lub „wartość oczekiwaną” pomoże lepiej odzwierciedlić skutki niepewności). KIMSF 23 obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 12 - Konsekwencje podatkowe płatności z tytułu kapitałowych instrumentów finansowych - Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik
- Zmiany do MSR 19 - Świadczenia pracownicze - wprowadzono wymóg, że w przypadku zmian lub ograniczenia programu koszt bieżącego zatrudnienia i wartość odsetek netto, dotyczące pozostałej części okresu rocznego, wylicza się na podstawie zaktualizowanych założeń. Zmiany dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 23 - Koszty finansowania zewnętrznego kwalifikujące się do kapitalizacji - zmiany precyzujące, że jeżeli kwalifikujący się składnik aktywów przeznaczony jest do użytkowania lub sprzedaży, jednostka sprawozdawcza traktuje niespłacone saldo finansowania zewnętrznego, przeznaczonego na pozyskanie tego składnika aktywów, jako element zaciągniętych kredytów. Zmiany dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 28 - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych - Wprowadzono zmianę, precyzującą, że długoterminowe udziały jednostki w podmiocie stowarzyszonym lub MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wspólnym przedsięwzięciu, stanowiące część inwestycji netto w takim podmiocie, podlegają wymogom MSSF 9, dotyczącym utraty wartości. Zmiana ta dotyczy okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 3 - Połączenie przedsięwzięć - Zmiany, precyzujące, że jeżeli jednostka przejmuje kontrolę nad wspólnym działaniem stanowiącym przedsięwzięcie, wszystkie uprzednio posiadane udziały w nim podlegają przeszacowaniu. Zmiany dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 9 - Instrumenty finansowe - poprawka rozszerzająca wycenę w zamortyzowanym koszcie na niektóre aktywa finansowe podlegające przedterminowej spłacie z tzw. ujemną rekompensatą obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Doprecyzowano również sposób ujmowania modyfikacji zobowiązań finansowych (brak możliwości rekalkulacji efektywnej stopy procentowej).
- Zmiany do MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne - zmiany precyzujące, że jeżeli jednostka przejmuje współkontrolę nad wspólnym działaniem stanowiącym przedsięwzięcie, wszystkie poprzednio posiadane udziały w tym działaniu nie podlegają przeszacowaniu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 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;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

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 Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę

### 5.6.1. 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

### **5.6.2. 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.

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

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

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

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

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

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

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

#### **5.6.4. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika

majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

#### **Wycena na dzień przyjęcia**

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

#### **Wycena po początkowym ujęciu**

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

#### **Amortyzacja środków trwałych**

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Okres użytkowania</b>
Oprogramowanie komputerowe	3 do 10 lat
Maszyny i urządzenia techniczne w tym centrale telefoniczne i oprzyrządowanie	2 do 5 lat
Urządzenia biurowe	3 do 5 lat
Środki transport	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.

#### **5.6.5. 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:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Okres użytkowania</b>
Prace badawcze i rozwojowe	2 do 10 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 do 10 lat

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

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

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

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

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

#### **5.6.6. 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.

#### **5.6.7. 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.

#### **5.6.8. 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.

#### **5.6.9. 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.

#### **5.6.10. Leasing**

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

##### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

##### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

W dacie rozpoczęcia leasingu spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty

leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### **Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości oraz zmienne opłaty leasingowe**

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu. W przypadku umów leasingu, których wysokość miesięcznego czynszu uzależniona jest od wartości obrotu, kwoty miesięcznych rat ujmowane są jako koszty okresu.

#### **5.6.11. Instrumenty finansowe**

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka nie posiada aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a gdy spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu - są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- udzielone pożyczki, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody finansowe”.

#### 5.6.12. 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.

#### 5.6.13. 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.

#### 5.6.14. 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.

#### 5.6.15. 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.

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

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

Z uwagi na to, iż Zarząd przygotował plan finansowy na 2020 rok oraz projekcję wyników i dochodu na lata następne, zakłada dodatni wynik finansowy, w ocenie Zarządu aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym utworzonego od straty podatkowej poniesionej w latach poprzednich latach są możliwe do odliczenia w przyszłych okresach. Zarząd podkreśla jednocześnie, iż kontynuacja działania nie jest zagrożona, a planowany zysk pozwala na przyjęcie realnego założenia, iż rozliczenia straty podatkowej w odpowiednich częściach w roku 2019 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.

#### **5.6.17. 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	31.12.2019	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	14 999	15 490
<b>Razem</b>	<b>14 999</b>	<b>15 490</b>

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	31.12.2019	31.12.2018
Amortyzacja	801	821
Zużycie materiałów i energii	481	503
Usługi obce	9 257	11 758
Podatki i opłaty	66	86
Wynagrodzenia	1 664	1 796
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	225	251
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	83	99
<b>Razem</b>	<b>12 577</b>	<b>15 314</b>

### 6.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Umorzone zobowiązania	1	5
Koszty utrzymania nieruchomości	118	116
Potrącenia z list płac	25	32
Sprzedaż składników majątku nie będącego aktywami trwałymi	-	49
<b>Razem</b>	<b>144</b>	<b>202</b>

### 6.4. Pozostała koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Spisanie należności	-	6
Koszty kar i odszkodowań	12	-
Koszty utrzymania nieruchomości	132	129
Koszt sprzedaży składników majątku nie będącego aktywami trwałymi	-	55
Pozostałe koszty operacyjne	2	1
<b>Razem</b>	<b>146</b>	<b>191</b>



### 6.5. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zysk ze zbycia inwestycji	-	16
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	658	778
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	-	2
<b>Razem</b>	<b>658</b>	<b>796</b>

### 6.6. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Odsetki od pożyczek	1 525	1 388
Odsetki od kredytów bankowych	403	429
Odsetki od obligacji	434	750
Odsetki od innych zobowiązań	12	8
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	68	102
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-	1
Ujemne różnice kursowe	14	6
Strata ze zbycia inwestycji	2 112	39
Pozostałe koszty finansowe	70	-
<b>Razem</b>	<b>4 638</b>	<b>2 723</b>

W dniu 2 grudnia 2019 roku zawarta została umowa pomiędzy Arteria Operacje Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych oraz Arteria S.A., której przedmiotem była sprzedaż 1 153 akcji zwykłych imiennych serii A spółki pod nazwą Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A. stanowiących 92.02% kapitału zakładowego tej spółki. Pozycja strata ze zbycia inwestycji ujawnia stratę jaka została rozpoznana w momencie zawarcia przedmiotowej transakcji, która wynika z różnicy pomiędzy wartością certyfikatów inwestycyjnych Arteria Operacje FIZAN w chwili ich nabywania począwszy od 2011 roku a momentem sprzedaży, która nastąpiła pod koniec okresu sprawozdawczego.

### 6.7. Efektywna stopa podatkowa

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zysk/(strata) brutto	(1 560)	(1 740)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%	(296)	(331)
Nieustalony podatek odroczony od różnic przejściowych	(296)	(331)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	14	21
Korekta aktywów do wysokości rezerw z tytułu podatku odroczonego	282	309
Pozostałe	-	1
<b>Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 6.8. Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	31.12.2018
Naliczone odsetki od pożyczek	907	782
Wycena kontraktów sprzedażowych	1 118	1 810
Pozostałe	-	3
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 025</b>	<b>2 595</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Różnice przejściowe skutek różnej wartości środków trwałych	77	54
Naliczenie odsetek od pożyczek	1 425	1 135
Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze	33	29
Rezerwy na urlopy	19	20
Rezerwa na audyt	8	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	21	21
Straty do odliczenia od przyszłych dochodu	1 766	2 438
Korekty kosztów z niezapłaconych faktur	36	36
Naliczone odsetki od obligacji	-	1
Korekta aktywów do wysokości rezerw z tytułu podatku odroczonego	(1 360)	(1 147)
Pozostałe	-	3
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 025</b>	<b>2 595</b>
<b>Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(2 025)	(2 595)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, działalność kontynuowana	2 025	2 595

### 6.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Budynki, lokale	1 396	1 695
Urządzenia techniczne i maszyny	621	813
Inne środki trwałe	-	11
Środki trwałe w budowie	5	5
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 022</b>	<b>2 524</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 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.

Zastosowanie MSSF 16 - Leasing - Spółka rozpoznała wymagania dotyczące tego standardu, z którego wynika brak konieczności dokonania ujęć retrospektywnych w stosunku do umów leasingu obowiązujących w Spółce na dzień bilansowy.

Tabela ruchów środków trwałych za okres 1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia 2019 r.

Nazwa grupy	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
BO	2 747	5 300	264	1 058	5	9 374
zwiększenia	-	4	-	-	-	4
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
BZ	2 747	5 304	264	1 058	5	9 378
<b>Umorzenie</b>						
BO	1 052	4 487	264	1 047	-	6 850
zwiększenia	299	196	-	11	-	506
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
BZ	1 351	4 683	264	1 058	-	7 356
<b>Wartość netto</b>						
BO	1 695	813	-	11	5	2 524
BZ	1 396	621	-	-	5	2 022

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
<b>Wartość brutto</b>						
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
<b>Umorzenie</b>						
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
<b>Wartość netto</b>						
BO	1 993	1 010	-	25	-	3 028
BZ	1 695	813	-	11	5	2 524

#### 6.10. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 494	1 723
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowania komputerowe	163	229
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 344	1 484
<b>Razem</b>	<b>4 001</b>	<b>3 436</b>

Zaliczki na wartości niematerialne i prawne dotyczą przyszłych prac rozwojowych, których wynikiem będzie zaprojektowanie i wykonanie systemu informatycznego przeznaczonego do automatycznego gromadzenia danych z różnych systemów wykorzystywanych w działalności contact center. Umożliwi on stały dostęp do informacji, za pomocą narzędzi dedykowanych do analizy danych i tworzenia raportów i przeznaczony będzie dla wszystkich użytkowników chcących nadzorować i optymalizować prace Pionu Contact Center.

Tabela ruchów wartości niematerialnych i prawnych za okres 1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia 2019 r.

Nazwa grupy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
BO	2 148	2 252	1 484	5 884
zwiększenia	-	-	860	860
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	2 148	2 252	2 344	6 744
<b>Umorzenie</b>				
BO	425	2 023	-	2 448
zwiększenia	229	66	-	295
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	654	2 089	-	2 743
<b>Wartość netto</b>				
BO	1 723	229	1 484	3 436
BZ	1 494	163	2 344	4 001

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
<b>Wartość brutto</b>				
BO	2 148	2 252	-	4 400
zwiększenia	-	-	1 484	1 484
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	2 148	2 252	1 484	5 884
<b>Umorzenie</b>				
BO	182	1 954	-	2 136
zwiększenia	243	69	-	312
zmniejszenia	-	-	-	-
BZ	425	2 023	-	2 448
<b>Wartość netto</b>				
BO	1 966	298	-	2 264
BZ	1 723	229	1 484	3 436

#### 6.11. Inwestycje w jednostkach powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	39 043	3 103
Arteria Management Sp. z o. o.	5	5
Arteria Finanse Sp. z o. o.	10	10
Polymus Spółka z o. o.	2 840	2 538
Sellpoint Spółka z o. o.	2 500	2 500
Contact Center Spółka z o. o.	7 566	7 566
BPO Managment Spółka z o. o.	2 393	2 392
Arteria G Partner Spółka z o. o.	16	-
Arteria Partner Sarl	53	54
<b>Razem</b>	<b>54 426</b>	<b>18 168</b>

Wartości firmy zostały przetestowane na okoliczność utraty wartości na 31 grudnia 2019 roku a ich wyniki zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	MIT	Contact Center	BPO	AM	TRIMTAB	Sellpoint	Polymus	Arteria Finanse	Arteria G Partner
Wartość udziałów	37 243*	7 566	2 393	5		4 300*	2 840	-	16
Pożyczka	1 586	-		845	9 762	3 233	4 775	10	10
<b>Razem</b>	<b>38 829</b>	<b>7 566</b>	<b>2 393</b>	<b>850</b>	<b>9 762</b>	<b>7 533</b>	<b>7 615</b>	<b>10</b>	<b>26</b>
<i>Podstawowe informacje finansowe</i>									
Przychody	0	27 489	8 213	0	6 761	23 116	32 461	2 797	19 455
Wynik za okres	-9	-651	100	-11	60	163	461	389	596
Kapitał własny	37 202	5 835	1 029	95	11 685	1 427	4 344	775	518
<i>Informacje na temat wycen przeprowadzonych pod kątem utraty wartości</i>									
Wycena wg wartości godziwej na dzień 31.12.2019	52 601	7 596	3 625	95	11 685	7 883	9 521	775	518
Technika wyceny	Mieszana	Metoda skorygowanych aktywów netto	Metoda dochodowa	Metoda skorygowanych aktywów netto	Metoda skorygowanych aktywów netto	Metoda dochodowa	Metoda dochodowa	Metoda skorygowanych aktywów netto	Metoda skorygowanych aktywów netto
Przyjęta stopa dyskonta	WACC, 11,05%	WACC, 11,5%	WACC, 8%	-	-	WACC, 11,5%	WACC, 11,9%	-	-
Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	-	-	5 lat	5 lat	-	-

\*dla potrzeb testu na utratę wartości migrowano udziały Sellpoint posiadane przez MIT do wartości udziałów Sellpoint

Znacząca wzrost wartości jednostki zależnej Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A. na koniec 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego jest wynikiem nabycia w okresie sprawozdawczym przez Arteria S.A. 1 153 akcji zwykłych stanowiących 92,02% kapitału zakładowego od Arteria Operacje Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, w efekcie udział Arteria S.A. w kapitale zakładowym Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A. wzrósł do 100%.

## 6.12. Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Posiadane certyfikaty inwestycyjne w Arteria Operacje FIZAN	7 396	37 092
<b>Razem</b>	<b>7 396</b>	<b>37 092</b>

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
<b>Razem</b>	<b>3470</b>			<b>37 092 439,29 zł</b>

Dnia 16 grudnia 2019 roku Spółka złożyła wniosek o umorzenie łącznie 2704 certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 27 584 504,48 zł.

Wobec powyższych zmian Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadała 766 certyfikatów w Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych:

Seria	Ilość certyfikatów	Data wydania certyfikatów	Cena emisyjna jednego certyfikatu	Łączna wartość emisji
B	766	30.12.2011	9 655,66 zł	7 396 235,56 zł
<b>Razem</b>	<b>766</b>			<b>7 396 235,56 zł</b>

## 6.13. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności długoterminowe	600	600
<b>Razem</b>	<b>600</b>	<b>600</b>

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

#### 6.14. Pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności długoterminowe z tytułu pożyczek	20 407	22 796
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	6	137
<b>Razem</b>	<b>20 413</b>	<b>22 933</b>

#### Zestawienie długoterminowych pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki ( w tys. PLN)	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria Management Sp. z o.o.	1 000	27.03.2017	27-03-2021	4%	845
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	8 000	18-03-2015	31-12-2022	4%	9 762
Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	2 500	10-05-2012	31-12-2022	4%	1 586
Sellpoint Sp. z o.o.	11 000	26-09-2011	25-09-2022	4%	3 413
Polymus Sp. z o.o.	10 000	11-08-2011	10-08-2021	4%	4 775
Arteria Partner S.à.r.l	28,50 EUR	26-04-2017	26-04-2021	4%	49
			<b>Suma</b>		<b>20 430</b>

#### Zestawienie długoterminowych pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

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
					<b>22 796</b>

#### Zestawienie krótkoterminowych pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki (w tys. PLN)	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Sylwia Kapciak	12,00	11-06-2019	11-06-2020	1%	6

#### Zestawienie krótkoterminowych pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

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	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	10 338	11 646
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	30 735	3 100
Inne należności	60	169
<b>Razem</b>	<b>41 133</b>	<b>14 915</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 14 do 21 dni. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegały dyskontowaniu w trakcie 2019 roku.

Jeśli ryzyko kredytowe składnika aktywów finansowych jest niewielkie oraz gdy wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia do dnia oceny nie był znaczący, Spółka szacuje straty kredytowe biorąc pod uwagę tylko zdarzenia niewykonania zobowiązania mogące nastąpić w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Jeśli jednak ryzyko kredytowe danego składnika aktywów znacząco wzrosło od dnia początkowego ujęcia, Spółka szacuje straty ze zdarzeń, jakie mogą wystąpić w okresie całego życia instrumentu. Kalkulując wysokość straty z tytułu utraty wartości Spółka bierze pod uwagę prawdopodobieństwo wystąpienia tej straty.

Spółka szacuje przychody w odniesieniu do nieukończonych kontraktów, w tym długoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączne szacunki w stosunku do przychodów ze sprzedaży, wyniosły łącznie 7 122 tys. PLN, i zostały zaprezentowane w ramach należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 r. należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2019	31.12.2018
Na dzień 1 stycznia	112	112
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Na dzień 31 grudnia	112	112
<b>Należności brutto</b>	<b>41 245</b>	<b>15 027</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>10 450</b>	<b>11 758</b>

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności handlowych.

	Razem	nieprzeterminowane <30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31.12.2019	10 450	9 909	461	20	5	1
31.12.2018	11 758	11 203	269	130	44	1

#### 6.16. Należności podatkowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu rozliczeń w podatku VAT	43	41
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>41</b>

#### 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 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. składało się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku	290	2
<b>Razem</b>	<b>290</b>	<b>2</b>

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 2019 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
<b>Razem</b>				<b>4 269 520</b>	<b>0,20</b>	<b>853 904,00 zł</b>

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.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w kapitale podstawowym Spółki.

#### Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
InvestCamp Sp. z o.o.	851 811	170 362,20	19,95%	851 811	19,95%
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,96%	724 000	16,96%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,21%	606 883	14,21%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Pozostali akcjonariusze	1 711 361	342 272,20	40,08%	1 711 361	40,08%
<b>Razem</b>	<b>4 269 520</b>	<b>853 904,00 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 269 520</b>	<b>100,00%</b>

Historia zmian w strukturze akcjonariatu w trakcie 2019 roku została szczegółowo opisana w pkt. 3.3. „Sprawozdania z działalności Zarządu Arteria S.A. za 2019 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. Wartość kapitału nie uległa zmianie względem roku poprzedniego.

#### 6.20. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji	7 005	7 006
<b>Razem</b>	<b>7 005</b>	<b>7 006</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała 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 %

W dniu 27 września 2019 roku Zarząd Arteria S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii G. Zmiana warunków emisji obligacji serii G polegała na wydłużeniu terminu wykupu obligacji, który został ustalony na dzień 17 stycznia 2020 roku. Spółka uzyskała pisemną zgodę posiadacza wszystkich obligacji na wskazaną zmianę warunków emisji. Wykup obligacji został dokonany terminowo.

#### 6.21. Kredyty

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	1 250	10 767
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	9 394	4 131
<b>Razem</b>	<b>10 644</b>	<b>14 898</b>

Zarząd Arteria S.A. zarządza ryzykiem finansowym obejmującym m.in. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Są one obsługiwane terminowo zgodnie z warunkami wynikającymi z harmonogramów ustalonych w zawartych umowach. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka wystąpiła z wnioskiem o przedłużenie

Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu [w PLN]	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Cel kredytu	Zabezpieczenie
Bank BNP Paribas S.A.	05.03.2018	9 000 000	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
Bank BNP Paribas S.A.	14.06.2011	6 500 000	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 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dnia 9 stycznia 2020 roku Spółka zawarła Umowę Kredytową nr CRD/54676/19 z BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 8 500 tys. zł. Kwota 4 250 tys. zł została przeznaczona na całkowitą spłatę zaangażowania z tytułu Umowy Kredytowej nr CRD/51907/18. Pozostała kwota kredytu została przeznaczona na wykup obligacji serii G.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła nowych umów kredytowych ani nie spłaciła kredytów widniejących w zobowiązaniach na dzień 31 grudnia 2018 rok.

**6.22. Pożyczki otrzymane**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	45 356	37 432
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	-	4 570
<b>Razem</b>	<b>45 356</b>	<b>42 002</b>

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

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

**Zestawienie długoterminowych pożyczek otrzymanych na dzień 31 grudnia 2019 roku:**

Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	25 000	08-01-2013	31-12-2023	4%	24 971
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	14 000	14-10-2009	30-06-2021	4%	14 009
Contact Center Sp. z o.o.	10 000	22-09-2015	31-12-2024	4%	5 400
Brave Agency Sp. z o.o.	500	10-10-2016	31-12-2024	4%	975
					<b>45 356</b>

**Zestawienie długoterminowych pożyczek otrzymanych na dzień 31 grudnia 2018 roku:**

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
					<b>37 432</b>

**Zestawienie krótkoterminowych pożyczek otrzymanych na dzień 31 grudnia 2018 roku:**

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**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu umów leasingowych.

**6.24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	195	153
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	35 334	2 500
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11	3
<b>Razem</b>	<b>35 540</b>	<b>2 656</b>

Zobowiązania handlowe w kwocie 3 965 tys. PLN są wymagalne w terminie do 12 miesięcy od daty bilansowej. Zobowiązania te stanowią saldo rozliczeń z dostawcami usług świadczonych dla Spółki w związku z realizacją kontraktów dla klientów Spółki. Standardowe warunki rozliczeń wynoszą między 14 a 30 dni, a w niektórych przypadkach są dłuższe (nie dłużej niż do 90 dni) o ile stanowią tak warunki zawartych umów. Zobowiązania z

tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 6.32.

Zobowiązanie z tytułu nabycia 1 153 akcji zwykłych imiennych serii A spółki pod nazwą Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A. zostało rozliczone dnia 27 lutego 2020 roku na mocy dwóch Porozumień w sprawie rozliczenia wzajemnych wierzytelności zawartych z Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Zobowiązanie Arteria Operacje FIZAN względem Spółki wynikało ze złożonych przez Spółkę wniosków o wykup certyfikatów inwestycyjnych.

#### 6.25. Bieżące zobowiązania podatkowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	44	47
Zobowiązania ze świadczeń socjalnych ZUS	127	134
Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON	6	9
Zobowiązania z tytułu PCC	356	-
Zobowiązania z tytułu VAT	563	326
<b>Razem</b>	<b>1 096</b>	<b>516</b>

#### 6.26. Rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	102	102
Rezerwa na badanie bilansu	40	26
<b>Razem</b>	<b>142</b>	<b>128</b>

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 31.12.2019 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	20-09-2020	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	20-09-2020	Najmu: zobowiązań płatniczych

## 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 na dzień 31 grudnia 2019 roku:

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 na dzień 31 grudnia 2019 roku:

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	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	31.12.2021	31.12.2021
Arteria S.A.	Poręczenie cywilne	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Bank BGŻ PNB Paribas S.A.	25.02.2015	450	Umowa Kredytowa nr CRD/43749/15	20.09.2019	20.09.2022
Arteria S.A.	Poręczenie cywilne	Brave Agency Sp. z o.o.	Bank BGŻ PNB Paribas S.A.	18.08.2016	750	Umowa Kredytowa nr CRD/47719/16	20.09.2019	20.10.2022
Arteria S.A.	List gwarancyjny	BC Partner Sp. Z o.o.	ALD Automotive Polska Sp. Z o.o.	22.05.2019	20	Umowa Generalna Leasingu nr 34100/FIN z dn. 17.05.2019	17.05.2022	-
Arteria S.A.	Poręczenie	Contact Center Sp. Z o.o.	West Station Investment 2 Sp. Z o.o.	15.10.2019	210 EUR	Umowa Najmu z dn. 22.08.2017	12-03-2023	31-12-2023
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 Finance Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.10.2010	-	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	15.07.2021	-
Arteria SA, Gallup Arteria Management Sp. Z o.o. Sp.k., Contact Center Sp. Z o.o., BPO Management Sp. Z o.o.	Poręczenie cywilne	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Alfavox Sp. Z o.o.	07.10.2019	-	Umowa o wdrożenie oprogramowania informatycznego oraz udzielenie licencji na oprogramowanie informatyczne z dnia 07.10.2019 r.	30.11.2022	07.10.2025

## Zestawienie poręczeń otrzymanych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

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 na dzień 31 grudnia 2018 roku:

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 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

31 grudnia 2019	Na żądanie	Poniżej 3 msc	Od 3 do 12 msc	od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	762	9 132	46 106	-	56 000
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	7 005	-	-	-	7 005
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	883	35 753	142	-	-	36 778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	767	997	2 201	-	-	3 965
<b>Razem</b>	<b>1 650</b>	<b>44 517</b>	<b>11 475</b>	<b>46 106</b>	<b>-</b>	<b>103 748</b>

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	-	886	7 815	48 199	-	56 900
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	6	7 000	-	-	7 006
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 881	291	128	-	-	3 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	167	293	3 904	-	-	4 364
<b>Razem</b>	<b>3 048</b>	<b>1 476</b>	<b>18 847</b>	<b>48 199</b>	<b>-</b>	<b>71 570</b>

#### Analiza ryzyka stopy procentowej

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

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest 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 2019 r. łączna wartość oprocentowanych pożyczek, kredytów, obligacji, leasingów pomniejszonych o wartość gotówki wynosiła 62 715 tys. PLN.

### 6.30. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	63 005	63 906
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 768	10 259
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(290)	(2)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>105 483</b>	<b>74 163</b>
Kapitał własny	26 637	28 197
<b>Kapitał razem</b>	<b>26 637</b>	<b>28 197</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>132 120</b>	<b>102 360</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>80%</b>	<b>72%</b>

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 2019 roku, 31 grudnia 2018 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 trwałe 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 powiązаныmi

Spółka rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązаныmi:

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zarząd - wynagrodzenia i narzuty	288	230
Rada Nadzorcza - wynagrodzenia i narzuty	125	142
<b>Razem</b>	<b>413</b>	<b>372</b>

W latach 2018 i 2019 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących.

#### Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W raportowanym okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku, Arteria S.A. nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych w niniejszej notce), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

Warunki transakcji zawieranych przez spółkę z innymi stronami powiązаныmi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie odbiegały od warunków rynkowych. Wszystkie wskazane powyżej transakcje zostaną rozliczone gotówką.

## Transakcje z jednostkami powiązаныmi Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku

Transakcje z jednostkami powiązаныmi	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)	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
<b>Jednostki zależne</b>										
Polymus Sp. z o.o.	305	4	146	12	-	53	4 775	12	-	-
Sellpoint Sp. z o.o.	312	2	98	-	-	251	3 232	-	-	-
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	2 861	47	-	-	896	2 841	-	-	24 971	-
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	1	-	-	-	422	-	-	-	14 009	-
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	265	6	336	742	-	454	9 762	466	-	9
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	1	-	41	-	-	-	1 586	-	-	-
Arteria Management Sp. z o.o.	1	-	30	-	-	-	845	-	-	-
Arteria Finanse Sp. z o.o.	127	3	-	-	-	21	-	-	-	-
Arteria Logistics Sp. z o.o.	121	1	-	10	-	47	-	-	-	-
Brave Agency Sp. z o.o.	182	-	-	-	31	47	-	-	975	-
zdaj.to Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contact Center Sp. z o.o.	409	3	-	-	176	92	-	-	5 400	-
Arteria G Partner Sp. z o.o.	1 618	53	-	-	-	1 024	-	-	-	-
BPO Management Sp. z o.o.	106	-	-	-	-	18	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 310</b>	<b>119</b>	<b>651</b>	<b>764</b>	<b>1 525</b>	<b>4 848</b>	<b>20 200</b>	<b>478</b>	<b>45 355</b>	<b>9</b>

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zużycie materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty	Udziały i akcje w jednostkach	Pozostałe koszty operacyjne	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
<b>Jednostki zależne</b>													
Arteria Partner Sarl	-	-	7	-	-	-	53	-	5	-	-	207	-
<b>Razem</b>	-	-	7	-	-	-	53	-	5	-	-	207	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>													
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	-	-	-	73	-	-	-	-	-	-	-	5
Management Tools Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Denise Systems Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
European Voip Exchange Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wszystko dla dzieci Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Safe Group Polska Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mSenior Sp. z o. o.	-	-	-	-	124	-	-	-	-	-	-	-	9
Inventory Management Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
ADMoblie Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BubbaCar Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Closer Sp. z o. o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Por Pol Sp. z o. o.	1	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3
<b>Razem</b>	<b>10</b>	-	-	-	<b>200</b>	-	-	-	-	<b>2</b>	-	-	<b>17</b>

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Przychody netto ze sprzedaży usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zużycie materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty	Udziały i akcje w jednostkach	Pozostałe koszty operacyjne	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
<b>Kluczowy personel kierowniczy</b>													
Arteria Document Solutions Sp. z o. o.	54	-	-	-	35	-	-	-	-	618	-	-	16
ADS Sp. z o. o.	4	-	-	-	2	-	-	-	-	4	-	-	2
BC Partner Sp. z o. o.	59	-	-	-	10	-	-	-	-	333	-	-	1
10 Rosoła Spółka z o.o. Sp. k.	-	-	10	340	1 857	5	-	116	14	-	600	-	1 131
Rosola Sp. z o. o.	31	-	-	-	-	-	-	-	-	28	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>148</b>	-	<b>10</b>	<b>340</b>	<b>1 904</b>	<b>5</b>	-	<b>116</b>	<b>14</b>	<b>983</b>	<b>600</b>	-	<b>1 150</b>

## Transakcje z jednostkami zależnymi Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku

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)
<b>Jednostki zależne</b>										
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.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 413</b>	<b>115</b>	<b>769</b>	<b>1 024</b>	<b>1 388</b>	<b>6 282</b>	<b>22 796</b>	<b>141</b>	<b>37 433</b>	<b>4 570</b>

ARTERIA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. za 2019 rok

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
<b>Jednostki zależne</b>											
Arteria Partner Sarl	-	9	-	-	-	54	2	-	-	137	-
<b>Razem</b>	-	9	-	-	-	54	2	-	-	137	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>											
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>15</b>	-	-	<b>468</b>	-	-	-	<b>7</b>	-	-	<b>29</b>

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
<b>Kluczowy personel kierowniczy</b>											
Arteria Document Solutions Sp. z o. o.	5	-	-	165	-	-	-	586	-	-	45
BC Partner Sp. z o. o.	34	-	-	18	-	-	-	288	-	-	3
10 Rosoła Spółka z o.o. Sp. k.	-	5	318	1 807	119	-	10	-	600	-	763
Rosola Sp. z o. o.	27	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>66</b>	<b>5</b>	<b>318</b>	<b>1 990</b>	<b>119</b>	-	<b>10</b>	<b>882</b>	<b>600</b>	-	<b>811</b>

### 6.33. Struktura zatrudnienia

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	28	32
<b>Razem</b>	<b>28</b>	<b>32</b>

### 6.34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Jako zdarzenie mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki po dniu bilansowym należy uznać ogłoszoną dnia 11 marca 2020 roku przez Światową Organizację Zdrowia pandemię COVID-19 potocznie zwaną koronawirusem. Zgodnie z MSR 10 jako zdarzenie, które nastąpiło po dniu bilansowym nie wymagało dokonania korekt w wynikach jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku ponieważ zostało spowodowane wyłącznie stanem faktycznym jaki powstał po okresie sprawozdawczym.

#### Ogólna ocena wpływu pandemii koronawirusa COVID-19 oraz związanych z tym restrykcji administracyjnych na bieżącą sytuację Spółki oraz perspektywy jej dalszego rozwoju

Spółka oferuje w ramach działalności operacyjnej usługi call center. Specyfika tej branży wymaga zwykle utrzymywania dużego zespołu konsultantów, którzy realizują powierzone zadania pracując we wspólnej lokalizacji. Stąd informacje o możliwości pojawienia się pandemii na terenie Polski, a następnie oficjalne wprowadzenie restrykcji administracyjnych spowodowało w pierwszym okresie widoczną absencję pracowników. Dodatkowo znacząca część zleciodawców realizujących projekty tzw. wychodzące polegające m.in. na umawianiu spotkań z klientami w formie tradycyjnej, wstrzymało zlecenia. W efekcie w większości projektów nastąpił około dwu tygodniowy przestój. Wymagało to podjęcia przez Zarząd Spółki natychmiastowych działań mających na celu przeorganizowanie modelu pracy w jakim do tej pory świadczone usługi. Wprowadzono - we współpracy z klientami - model pracy zdalnej, opartej o rozwiązania technologiczne umożliwiające realizowanie zleceń bez konieczności obecności większości pracowników w dotychczasowych lokalizacjach. Dotyczyło to ok. 70% konsultantów. W projektach tzw. wychodzących wprowadzono konieczne zmiany w dotychczasowej ofercie, umożliwiające umawianie spotkań z wykorzystaniem narzędzi zdalnych takich jak telekonferencje. W efekcie, udało się odbudować znaczną część dotychczasowej skali realizowanych usług, a w przypadkach połączeń tzw. przychodzących (infolinii) nawet ich zwiększenie o ile klienci decydowali się na czasowe zamknięcie stacjonarnych biur obsługi klienta. Mimo podjętych wysiłków pojawienie się stanu epidemicznego wpłynęło negatywnie na poziom przychodów Spółki szczególnie pod koniec pierwszego kwartału jak i w pierwszym miesiącu drugiego kwartału 2020 roku. Spowodowało to konieczność weryfikacji planów sprzedażowych Spółki przewidzianych na rok bieżący. Mimo bezprecedensowej sytuacji, Spółka nie odnotowała utraty projektów, utrzymując zdywersyfikowane portfolio klientów oparte o długoterminowe umowy i relacje biznesowe. Dlatego Zarząd Spółki ocenia, iż na dzień raportowy utrzymanie płynności finansowej oraz dalsza działalność Spółki nie jest zagrożona.

**Wpływ ryzyk związanych z koronawirusem na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych Spółki.**  
Na obecnym etapie Zarząd Spółki nie jest w stanie ostatecznie oszacować wszystkich ryzyk i zagrożeń związanych ze skutkami pandemii spowodowanej koronawirusem COVID-19. Tym niemniej stwierdza, iż ryzyko trwałej utraty wartości posiadanych przez siebie aktywów finansowych i niefinansowych jest stosunkowo niskie.

#### Wpływ epidemii na zabezpieczenia.

W opinii Zarządu Spółki sytuacja związana z wystąpieniem stanu epidemicznego na terenie kraju, mimo szeregu ryzyk i zagrożeń z tym związanych, nie powinna mieć istotnego wpływu na poziom i wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie Spółki.

#### Spadek popytu na towary/usługi Spółki.

Zgodnie z informacją przedstawioną w pkt.1, wprowadzenie restrykcji administracyjnych wpłynęło na czasowy spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę ze strony części klientów, w szczególności realizujących projekty tzw. wychodzące. Z uwagi na zdywersyfikowany model działalności oraz szerokie portfolio klientów, sytuacja ta nie zagrożiła płynności finansowej Spółki. Zarząd ocenia, iż po odmrożeniu gospodarki w okresie kolejnych kwartałów możliwy będzie widoczny wzrost przychodów.

#### Zamknięciu rynków zbytu.

Mimo pojawienia się zagrożenia pandemicznego Zarząd Spółki nie utracił do tej pory rynków zbytu. W związku z powyższym zakłada utrzymanie dotychczasowych rynków zbytu na swoje usługi, a ryzyko związane z ich utratą w nadchodzącym okresie ocenia jako mało prawdopodobne.



**Administracyjne ograniczenia działalności przez władze.**

Wprowadzenie ograniczeń administracyjnych na terenie kraju było bezpośrednim powodem spadku przychodów Spółki sprzedaży z powodów opisanych w pkt.1. Ograniczenia administracyjne wymusiły konieczność wprowadzenia zmian w dotychczasowej organizacji pracy Spółki i skierowanie znaczącej części zespołu do pracy w modelu zdalnym (ok.70%). Umożliwienie pozostałym pracownikom pracy stacjonarnej było związane z koniecznością przystosowania stanowisk telemarketingowych do wymogów związanych z utrzymaniem odpowiedniego dystansu społecznego oraz poniesieniem dodatkowych kosztów obostrzeń sanitarnych takich jak konieczność wyposażenia wszystkich pomieszczeń w środki dezynfekujące.

**Ryzyko kredytowe i płynności.**

Pandemia koronawirusa wpłynęła negatywnie na krajową i ogólnoswiatową gospodarkę. Według powszechnych przewidywań ekonomistów, wpływ ten może mieć charakter długofalowy także po ustaniu (lub po znaczącym ograniczeniu) bezpośredniego zagrożenia ze strony COVID-19. Ta sytuacja może w negatywny sposób wpłynąć na dalszy rozwój Spółki, jednak takie ryzyko należy ocenić jako niezbyt wysokie z uwagi m.in. na zabezpieczenie działalności długoterminowymi kontraktami dużych klientów o stabilnej sytuacji finansowej oraz wzrostem zainteresowania usługami w modelu BPO. Potencjalne ryzyko okresowych problemów z płynnością, Zarząd Spółki stara się jednak ograniczać do minimum poprzez optymalizacje kosztowe oraz wykorzystywanie zewnętrznych źródeł finansowania dostępnych w ramach programów pomocowych dla przedsiębiorstw tzw. tarczy antykryzysowej.

Dodatkowe informacje o wpływie koronawirusa na rozwój Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów oraz zidentyfikowanych ryzykach związanych z wystąpieniem pandemii Spółka opisała w pkt. 2.5 i 2.6. „Sprawozdania Zarządu z działalności Arteria S.A. za 2019 rok”

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 czerwca 2020 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 czerwca 2020 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 2019 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 czerwca 2020 roku