



**JEDNOSTKOWY**  
**RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI**  
**ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY**  
**31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Zawierający:

1. Pismo Prezesa Zarządu Spółki
2. Oświadczenia Zarządu w sprawie:
  - Zasad Ładu Korporacyjnego stosowanych w trakcie roku
  - Sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości
  - Wyboru podmiotu dokonującego badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2013
4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zawierające:
  - Informacje ogólne o Spółce
  - Sprawozdanie z całkowitych dochodów
  - Sprawozdanie z sytuacji finansowej
  - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
  - Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
  - Dodatkowe informacje i objaśnienia
  - Zatwierdzenie sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki
5. Opinię biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
6. Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

**DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY****ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA**

Szanowni Państwo,

mam zaszczyt przedstawić Państwu jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. za 2013 rok. Stanowi ono podsumowanie zaudytowanych wyników finansowych, najważniejszych wydarzeń ubiegłego roku oraz zawiera opis planów dalszego rozwoju Spółki przewidzianych na rok 2014 i lata następne. Wszystkie działania podjęte przez Zarząd Spółki w okresie 12 miesięcy raportowanego roku były ukierunkowane na wzrost wartości oraz budowanie zaufania wśród obecnych i potencjalnych akcjonariuszy. Realizowane one były zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji inwestorskich.

Holdingowy model zarządzania, w którym z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne nad spółkami zależnymi oraz zarządzanie ryzykiem finansowym całej grupy przy jednoczesnym, stopniowym przenoszeniu operacji związanych z usługami call center do spółek-córek sprawia, iż jednostkowe wyniki finansowe w raportowanym okresie wykazały minimalny – w stosunku do zeszłego roku- spadek przychodów Spółki (o 3%) oraz stratę netto w wysokości 0,4 mln zł. Nie odzwierciedla to faktycznej kondycji Spółki, której realny obraz został zaprezentowany w sprawozdaniu skonsolidowanym.

W 2013 roku Arteria S.A. zarządzała działalnością spółek tworzących grupę kapitałową, która koncentrowała swoją działalność na rynku usług i obsługi klienta, procesów biznesowych oraz rozwiązań podnoszących efektywność sprzedaży, realizowanych w modelu BPO. Dostarczała swoim klientom wyspecjalizowane produkty z obszaru outsourcingu, uzupełniając je o technologie procesowe i umiejętność odsprzedaży dodatkowych usług. Grupa dysponuje obecnie największym w Polsce komercyjnym contact center, prowadzącym operacje w czterech centrach usług /Ruda Śląska (2), Warszawa, Sosnowiec/, mającym do dyspozycji 1100 stanowisk telemarketingowych. Zasoby te uzupełniają aplikacje i systemy wspierające zarządzanie procesami CRM, BPM, SFA, nowoczesne zaplecze magazynowo-logistyczne, ogólnopolskie zespoły sprzedażowe, monterskie i merchandisingowe. Grupa posiada dodatkowo własne, innowacyjne technologie informatyczne, interaktywne i mobilne rozwiązania. Dzięki posiadanym zasobom i skali prowadzonych operacji, grupa kapitałowa realizuje projekty dla największych klientów korporacyjnych w kraju.

Celem Zarządu Arteria S.A., kierującego działalnością grupy kapitałowej w 2013 roku był wzrost przychodów przy jednoczesnej ścisłej kontroli kosztów, utrzymanie wskaźników rentowności na satysfakcjonującym poziomie, spadek zadłużenia długoterminowego oraz widoczne zwiększenie poziomu zysku netto na poziomie skonsolidowanym. Z satysfakcją można stwierdzić, iż cel ten został w pełni zrealizowany. W ciągu 12 miesięcy ubiegłego roku, rozwijana była zarówno skala prowadzonych projektów z dotychczasowymi klientami jak i pozyskiwanie nowych.

Uwieńczeniem udanego roku, stabilnej sytuacji finansowej grupy kapitałowej oraz realizowanej od trzech lat polityki dywidendowej będzie rekomendacja Zarządu Arteria S.A., aby część zysku wypracowanego w latach ubiegłych została przeznaczona na wypłatę dywidendy w 2014 roku. Intencją Zarządu jest, aby jej wysokość przypadająca na jedną akcję była wyższa niż w roku 2013 /wówczas na jedną akcję przypadało 40 groszy/.

Zarząd Arteria S.A. wyraża przekonanie, iż 2014 rok powinien być jeszcze lepszy. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. znajduje się w okresie intensywnego rozwoju i tworzenia nowych miejsc pracy, czego przykładem jest choćby inwestycja w Sosnowcu, gdzie w nowo tworzonego centrum usług telemarketingowych zatrudnienie ma znaleźć blisko 1000 osób. W dalszym ciągu, w ramach grupy kapitałowej rozwijana będzie oferta handlowa dedykowana korporacjom oraz własne usługi abonamentowe. Równolegle rozwijane są nowe modele biznesowe w oparciu o rozwiązania mobilne, nowoczesny marketing, inteligentne rozwiązania dla firm /awatary i automaty/, e-procesy i e-dokumenty, digitalizację zasobów i cloudcomputing. W opinii Zarządu Arteria S.A., obecna sytuacja rynkowa sprzyja dalszemu rozwojowi grupy kapitałowej. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO. W 2014 roku dominować będą dostawcy, którzy są w stanie zaoferować odpowiedni stopień integracji usług oraz zasoby gwarantujące prowadzenie projektów w dużej skali przy zachowaniu najwyższej jakości usług. Aktualna oferta grupy kapitałowej Arteria S.A. wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom.

Szczegółowe dane dotyczące działalności operacyjnej Arterii S.A. w 2013 roku oraz informacje o planach na kolejne lata, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok ubiegły.

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

## **ÓSWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.**

### W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANYCH W 2013 ROKU

Zgodnie z §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętego na mocy uchwały nr 13/1171/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 4 lipca 2007 roku, Zarząd Arteria S.A. przekazuje niniejszym raport dotyczący stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w 2013 roku.

Niniejsze oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego stosowanych w 2013 roku w grupie kapitałowej Arteria S.A. stanowi integralną część jednostkowego raportu rocznego Arteria S.A. i zostanie opublikowane wraz z publikacją raportu rocznego oraz dodatkowo na stronie internetowej Spółki, dostępnej pod adresem [www.arteria.pl](http://www.arteria.pl). Niniejsze oświadczenie odnosi się jednocześnie do tekstu jednolitego „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zawierającego zmiany dokonane przez Radę Giełdy w uchwałach nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia oraz 19 października 2011 roku, z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2012 roku.

Zarząd Arteria S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim Akcjonariuszom równy dostęp do informacji na temat Spółki. Starania do zapewnienia pełnej transparentności znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych, poczynszy od uzyskania przez Arteria S.A. statusu spółki giełdowej w 2006 roku.

Arteria S.A. przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tutaj też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz informacje o aktualnych publikacjach prasowych. Zarząd priorytetowo traktuje konieczność prowadzenia efektywnej polityki informacyjnej, zarówno z inwestorami instytucjonalnymi, analitykami, jak i z inwestorami indywidualnymi.

**Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości**

**1.Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 5:** „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki powinny mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Spółka nie posiada uchwalonej polityki wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą (w stosunku do Członków Zarządu) oraz przez Zarząd (w stosunku do pracowników Spółki oraz osób na stałe współpracujących z firmą w różnych formach zatrudnienia). Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki obejmuje stałe wynagrodzenie oraz (opcjonalnie) premię, zależną od zysku osiągniętego w danym roku obrotowym. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane przez Spółkę w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących jest w pełni powiązane z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz pozostaje w rozsądnym i niewygórowanym stosunku do wyników ekonomicznych osiąganych przez Spółkę. W związku z dotychczasowymi doświadczeniami w tym zakresie Spółka uważa, iż w obecnym etapie nie jest konieczne wprowadzenie ogólnych regulacji w formie uchwalonej polityki wynagrodzeń, opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej z 2004 i 2009 roku.

**2.Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 12:** „ Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia, Statut Spółki nie przewiduje możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy czy też wypowiedzenia się podczas Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin Walnego Zgromadzenia Arteria S.A. nie przewiduje ponadto oddawania głosów na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę jej wielkość, strukturę akcjonariatu na którą składają się: kilku Akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej procent głosów, z którymi Zarząd jest w stałym kontakcie, a także stosunkowo duże rozproszenie pozostałych głosów; wdrożenie tej zasady obecnie nie jest konieczne. Ponadto wykorzystanie podczas obrad komunikacji elektronicznej grozi ryzykiem opóźnień w przekazywaniu informacji (np. w trakcie głosowań) czy nawet zerwania połączenia podczas przebiegu zgromadzenia (bez winy Spółki), co biorąc pod uwagę wagę wydarzenia jakim jest Walne Zgromadzenie

Akcjonariuszy, może rodzić poważne i trudne do oszacowania konsekwencje natury prawnej. Spółka stoi na stanowisku, iż procedura odbywania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Arteria S.A., zgodnie z przepisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych oraz regulacji KDPW, pozwalają w zupełności na uczestnictwo w zgromadzeniach wszystkich, zainteresowanych tym akcjonariuszy (osobiście lub przez pełnomocnika). Spółka nie spotkała się do tej pory z przypadkiem, iż którykolwiek z Akcjonariuszy mających zamiar wziąć udział w Zgromadzeniu, nie mógł skorzystać z tej możliwości lub żądał wprowadzenia przez Spółkę powyższej zasady jako obowiązującej.

**3.Cześć IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy; Zasada 10:** „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na 1. transmisji obrad walnego w czasie rzeczywistym, 2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Spółka zdecydowała, iż nie będzie odbywać bezpośrednich transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie będzie udostępniać narzędzi umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki nie ma obecnie konieczności wprowadzania takich rozwiązań technologicznych, co wynika z powodów opisanych szerzej w pkt. 2

Jednocześnie Spółka deklaruje, iż korzystając z możliwości jakie dają przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych spółek publicznych, przekazuje do informacji publicznej pełną treść uchwał podjętych na Zgromadzeniu, wyniki wszystkich głosowań oraz wszelkie istotne postanowienia jakie zapadły podczas Zgromadzeń. W dotychczasowej historii Spółki nie miała miejsce sytuacja, w której Akcjonariusze lub inwestorzy zgłaszaliby zastrzeżenia do jakości polityki informacyjnej prowadzonej przez Arteria S.A. w tym zakresie.

## **Część II: Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych**

Działając stosownie do wymogów określonych w §91 ust. 5 pkt. 4 lit c, d, e, f, g, h, i, j i k Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, poz. 259), Zarząd Arteria S.A. przedstawia poniżej rozszerzoną informację na temat systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, opis stanu posiadania Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki oraz najistotniejsze zasady regulujące wewnętrzny ład korporacyjny w Spółce Arteria S.A.

### **Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej, a także za skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Analogicznie, za system kontroli wewnętrznej w ramach poszczególnych spółek zależnych i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, odpowiedzialność ponoszą Zarządy poszczególnych spółek zależnych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych w spółce Arteria S.A. oraz w poszczególnych spółkach zależnych sprawuje Zarząd Arteria S.A. Za organizację prac związanych z przygotowaniem danych finansowych (zarówno w Arteria S.A., jak i w spółkach zależnych), które stanowią podstawę do przygotowania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych, odpowiedzialny jest Główny Księgowy oraz Pion Finansowy danej spółki zależnej. Zarząd Arteria S.A. na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, niezbędnym do ich należytego zastosowania, zarówno na poziomie spółki dominującej, jak i na poziomie spółek zależnych.

Wśród Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są na bieżąco raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych. Systematycznie, w stałe ustalonych terminach organizowane są spotkania Zarządu z kadrami kierowniczą, w celu omówienia wyników finansowych w podziale na poszczególne segmenty działalności. Zarząd Arteria S.A. organizuje analogiczne spotkania z kierownictwem spółek zależnych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemów finansowo-księgowych, w których rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości (zatwierdzoną przez Zarząd) opartych na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe sporządzone przez Pion Finansów, po ich uprzedniej weryfikacji przez Dział Controllingu i Audytu Wewnętrznego, przekazywane do Zarządu. Podobną drogę przechodzą sprawozdania finansowe, spływające z poszczególnych spółek zależnych.

Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji Członków Rady Nadzorczej. Co najmniej raz na kwartał, odbywają się posiedzenia Rady Nadzorczej, w trakcie których - w zależności od zapytań przedstawianych przez Członków Rady Nadzorczej - Zarząd udziela informacji dotyczących kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych.

Roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta do Pionu Finansowego oraz Zarządu Spółki, a następnie publikowane w raporcie z przeprowadzonego badania.

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, określającego zasady jego funkcjonowania. Aktualnie obowiązujący Regulamin WZA Arteria S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.arteria.pl](http://www.arteria.pl).

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

Walne Zgromadzenie Arteria S.A. może obradować w Spółce, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

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

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

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

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie uchwały z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, wymagają następujące sprawy:

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

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

**Wskazanie Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku.**

#### Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	440 441	88 088,20	10,31%	440 441	10,31%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,51%
Pozostali Akcjonariusze*	1 514 830	302 966,00	35,44%	1 514 830	35,44%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych opisanym w pkt 3.7.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, nie istniały żadne ograniczenia dotyczące Akcjonariuszy Arteria S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne. Sytuacja ta nie uległa zmianie na dzień publikacji raportu rocznego.

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

##### Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

Marcin Marzec - Prezes Zarządu  
Wojciech Glapa - Wiceprezes Zarządu

W okresie 12 miesięcy 2013 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

##### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2013 roku wchodził:

Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej  
Wojciech Bieńkowski - Członek Rady Nadzorczej  
Paweł Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład kształtował się w sposób następujący:

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

W okresie objętym niniejszym raportem Pana Wojciecha Bieńkowskiego zastąpił Pan Michał Lehman.

Zmiana ta nastąpiła w dniu 24 czerwca 2013 roku kiedy to Pan Michał Lehman zastąpił w Radzie Pana Wojciecha Bieńkowskiego, który złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska w dniu 11 czerwca 2013 roku.

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

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

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

**Opis zasad zmiany statutu**

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

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Wojciech Glapa  
*Wiceprezes Zarządu*

Warszawa, 21 marca 2014 roku

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.**

### **W SPRAWIE SPORZADZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI**

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

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Wojciech Glapa  
*Wiceprezes Zarządu*

Warszawa, 21 marca 2014 roku

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.**

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

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

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Wojciech Glapa  
*Wiceprezes Zarządu*

Warszawa, 21 marca 2014 roku

## **ARTERIA S.A.**

### **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2013 ROK**

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia sprawozdanie z działalności prowadzonej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku. Jest ono prezentowane zgodnie z §91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), w zakresie dotyczącym emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
1.	Przychody netto ze sprzedaży	28 463	29 325	6 759	7 026
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	752	1 926	179	461
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(659)	2 064	(156)	495
4.	Zysk (strata) netto	(417)	1 885	(99)	452
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(290)	2 832	(69)	679
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 705)	(4 724)	(1 354)	(1 132)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	6 533	1 913	1 551	458
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	538	21	128	5
10.	Aktywa trwałe	54 424	62 716	13 123	15 341
11.	Aktywa obrotowe	28 561	9 971	6 887	2 439
12.	Zobowiązania długoterminowe	20 369	8 631	4 912	2 111
13.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 129	17 436	4 371	4 265
14.	Kapitały własne	44 487	46 620	10 727	11 404
15.	Kapitał akcyjny	855	855	206	209
16.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
17.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,10)	0,44	(0,02)	0,11
18.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,41	10,91	2,51	2,67

## Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2013	31.12.2012
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,1472</b>	<b>4,0882</b>

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu	2013	2012
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,2110</b>	<b>4,1736</b>

## KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO JEDNOSTKOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2013 rok

### Podstawowe dane finansowe:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2013 31.12.2013</i>	<i>01.01.2012 31.12.2012</i>	<i>Zmiana %</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>28 463</b>	<b>29 325</b>	<b>(2,94)</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>21 973</b>	<b>22 903</b>	<b>(4,06)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>752</b>	<b>1 926</b>	<b>(60,96)</b>
<b>Zysk netto przypadający jednostce dominującej</b>	<b>(417)</b>	<b>1 885</b>	<b>-</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>82 985</b>	<b>72 687</b>	<b>14,17</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>44 487</b>	<b>46 620</b>	<b>(4,58)</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>38 498</b>	<b>26 067</b>	<b>47,69</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 607</b>	<b>3 989</b>	<b>(34,65)</b>

W 2013 roku Arteria S.A. osiągnęła jednostkowo przychody ze sprzedaży o wartości 28,5 mln zł, a zatem na poziomie zbliżonym w stosunku do 2012 roku (procentowy spadek o 3 %). Na przychody Arteria S.A. składa się głównie sprzedaż usług telemarketingowych. Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w obszarze usług typu call center należały kontrakty z firmami z telekomunikacyjnego oraz domów wydawniczych. Arteria dysponuje stabilnym i zrównoważonym portfelem klientów, z którymi łączy je długoterminowe kontrakty.

Holdingowy model zarządzania, w którym z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne spółkami zależnymi oraz zarządzanie ryzykiem finansowym całej grupy przy jednoczesnym, stopniowym przenoszeniu operacji związanych z usługami call center do spółek-córek, sprawia, iż jednostkowe wyniki finansowe w raportowanym okresie wykazały stratę netto w wysokości 0,4 mln zł. Nie odzwierciedla to faktycznej kondycji Spółki, której realny obraz prezentuje sprawozdanie skonsolidowane.

### Zarząd zarekomenduje wypłatę dywidendy w 2014 roku

W 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria postanowiło wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 40 gr przypadającą na jedną akcję. Oznacza to, iż na wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2012, została przeznaczona kwota: 1.707.808 zł, która została wypłacona w dniu 13 listopada 2013 roku.

Uwieńczeniem udanego roku, stabilnej sytuacji finansowej grupy kapitałowej oraz realizowanej od trzech lat polityki dywidendowej będzie rekomendacja Zarządu Arteria S.A., aby część zysku wypracowanego w latach ubiegłych została przeznaczona na wypłatę dywidendy w 2014 roku. Intencją Zarządu jest, aby jej wysokość przypadająca na jedną akcję była wyższa niż w roku 2013 /wówczas na jedną akcję przypadało 40 groszy/.

## **1. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1.1. Informacje statutowe o Jednostce Dominującej**

#### **Nazwa i forma prawna**

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna.

#### **Siedziba Spółki**

Siedziba Spółki znajduje się przy:  
- ul. Jana Rosoła 10, (kod pocztowy 02-797) w Warszawie.

#### **Przedmiot działalności**

Przeważająca działalność Spółki w prezentowanym okresie polegała na świadczeniu usług callcenter, ponadto na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania.

#### **Podstawa działalności**

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

#### **Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

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

#### **Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP 527-24-58-773  
REGON 140012670

#### **Czas trwania Spółki i założenie kontynuowania działalności**

Spółka utworzona została na czas nieokreślony

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

## 1.2. Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

### Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

Marcin Marzec	-	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	-	Wiceprezes Zarządu

W okresie 12 miesięcy 2013 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2013 roku wchodził:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Bieńkowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Tarnowski	-	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład kształtował się w sposób następujący:

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

W okresie objętym niniejszym raportem Pana Wojciecha Bieńkowskiego zastąpił Pan Michał Lehman. Zmiana ta nastąpiła w dniu 24 czerwca 2013 roku kiedy to Pan Michał Lehman zastąpił w Radzie Pana Wojciecha Bieńkowskiego, który złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska w dniu 11 czerwca 2013 roku.

### Prokurenci

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

### 1.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Arteria S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Na dzień publikacji niniejszego raportu, ARTERIA S.A. jest spółką dominującą wobec następujących podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym (%)
1. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99%
2. Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100%
3. Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	Call Center	100%
4. Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Gdynia	Pośrednictwo finansowe	100%
5. Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	Procesy biznesowe	100%
6. Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
7. Entergo Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
8. Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%

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

Właścicielem 100% udziałów Spółki jest Arteria S.A. Arteria Management Sp. z o.o. jest komplementariuszem powołanym do zarządzania spółkami komandytowo-akcyjnymi, stanowiącymi aktywa Arteria S.A.:

- **Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Warszawie. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o.;
- **Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Gdyni. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Rigall Distribution Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o.
- **Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Gallup Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rudzie Śląskiej, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o.

W skład aktywów Arteria S.A. wchodzi także spółka Polymus Sp. z o.o., której własność udziałów została przeniesiona na Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

- **Polymus Sp. z o.o.** W dniu 17 maja 2013 roku zawarta została umowa pomiędzy Arteria S.A. a Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Funduszem”). Przedmiotem Umowy było przeniesienie własności 396 udziałów Polymus Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, łącznie o wartości nominalnej 198.000 zł. Arteria S.A. przeniósł własność udziałów na rzecz Funduszu. Własność powyższych udziałów została przeniesiona na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 713 Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 9.353.597,45 zł.

Wymienione Spółki stanowiące aktywa Arteria S.A., które zostały wniesione do Funduszu Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych, na warunkach opisanych w umowach z dnia 27 grudnia 2011 roku, które zostały zawarte pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Głównym celem wniesienia aktywów Arteria S.A. do Funduszu jest usprawnienie operacyjnego zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A. oraz uzyskanie oszczędności kosztowych dzięki uproszczeniu struktury organizacyjnej dokonanej w ramach organizacji. Arteria S.A. zachowuje pełną kontrolę nad spółkami wniesionymi do Funduszu. Działając w interesie i na rzecz Akcjonariuszy, Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności przez utworzony Fundusz.

Należą do nich:

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

**Udziały w Sellpoint Sp. z o.o.**

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w Sellpoint Sp. z o.o.

**Udziały w Spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.**

Arteria jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce pod firmą Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

**Udziały w Spółce Entergo Sp. z o.o.**

Arteria jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce pod firmą Entergo Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku konsolidacji podlegają następujące podmioty wykazane w powyższej tabeli:

Polymus Sp. z o.o.

Sellpoint Sp. z o.o.

Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.

Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.

Trintab Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.

Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

**2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń.**

1/ **W dniu 17 stycznia 2013 roku** Zarząd Arteria S.A. poinformował o nabyciu na własny rachunek kolejnych 800 sztuk akcji Arteria S.A. Po dokonaniu opisanych transakcji, w ramach programu skupu akcji własnych, Spółka posiada łącznie 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabycie akcji własnych następuje w celu ich umorzenia a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, co nastąpi po zakończeniu Programu skupu akcji własnych Arteria S.A. na warunkach określonych w uchwale WZA.

W dniu 25 września 2012 roku, NWZA Arteria S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Arteria S.A. oraz jego realizacji na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 4,9% wartości kapitału zakładowego Spółki co odpowiada liczbie 210.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji Spółki będzie nie większa niż 2 mln złotych, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Cena, za którą Arteria S.A. będzie nabywać akcje, nie może być wyższa od 20 złotych za jedną akcję i nie niższa niż jej wartość nominalna. Skup akcji własnych będzie trwał maksymalnie przez okres 18 miesięcy.

2/ **W dniu 21 lutego 2013 roku** Zarząd Spółki poinformował o umorzeniu obligacji serii A. Spełnienie wskazanych świadczeń dotyczyło 52 obligacji serii A o łącznej wartości 2.600.000,00 zł i wartości nominalnej 50.000 każda. Tym samym nastąpiło ostateczne rozliczenie emisji obligacji serii A zgodnie z warunkami emisji podanymi w raporcie bieżącym nr 15/2010 roku z dnia 18 lutego 2010 roku. Całkowita wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 5.000.000 zł. Przedmiotem emisji było łącznie 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000 zł każda. Obligacje serii A zostały wyemitowane na okres 3 lat. Umorzenie pozostałych 48 obligacji serii A o łącznej wartości 2.400.000,00 zł i nominalnej 50.000 każda, nastąpiło wcześniej na podstawie uchwały zarządu Arteria S.A. w dniu 6 grudnia 2011 roku po ich nabyciu przez Spółkę od obligatariuszy w dniu 2 grudnia 2011 roku.

3/ **W dniu 8 maja 2013 roku** Fundusz Allianz FIO (dalej: Fundusz) poinformował, że w wyniku nabycia akcji spółki Arteria S.A. w dniu 25 kwietnia 2013 roku, ilość akcji posiadana przez Fundusz przekroczyła 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 211 925 akcji Arteria S.A. co stanowiło 4,96% udziału w kapitale zakładowym oraz dawało 211 925 głosów, które stanowiły 4,96% udziału w ogólnej liczbie głosów. Po transakcji Fundusz posiadał 235 753 akcje Arteria S.A., które stanowią 5,52% udziału w kapitale zakładowym i dają 235 753 głosy, które stanowią 5,52% udziału w ogólnej liczbie głosów.

4/ **W dniu 17 maja 2013 roku** pomiędzy Arteria S.A. a Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Funduszem”) zawarta została umowa, której przedmiotem jest przeniesienie własności 396 udziałów Polymus Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, łącznie o wartości nominalnej 198.000 zł. Własność udziałów została przeniesiona na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 713 Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 9.353.597,45 zł. Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wniosła w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 6.219,41 zł. Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii C Funduszu.

5/ **W dniu 11 czerwca 2013 roku** Pan Wojciech Bieńkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Arteria S.A. Zarząd Arteria S.A. podał jednocześnie informację, iż skład Rady Nadzorczej Arteria S.A. zostanie uzupełniony podczas obrad posiedzenia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 24 czerwca 2013 roku.

6/ **W dniu 17 czerwca 2013 roku** Zarząd poinformował o emisji obligacji serii D w kwocie 4.975.000,00 zł. Emisja została zrealizowana w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 4.975 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje są obligacjami o oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 5% rocznie. Okres wykupu Obligacji wynosi 30 miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii D zostaną przeznaczone na zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia. Celem emisji jest zastąpienie długo o wyższym oprocentowaniu przez obligacje o niższych kosztach odsetkowych. Emitent wskazał dwa cele refinansowania:

- spłata obligacji serii B w kwocie 2,4 mln zł z terminem wykupu przypadającym na 16 czerwca 2013 roku oprocentowanych wg WIBOR 3M+5,5% rocznie;
- spłata pożyczki udzielonej przez fundusz Investor Papierów Dłużnych FIZ, której saldo na koniec 1Q 2013 roku wyniosło 2,9 mln zł PLN przy oprocentowaniu 11,9%. Realizacja powyższych celów emisji poprawiła strukturę bilansu poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, zwiększając długoterminowe oraz zmniejszając koszty finansowe obsługi zobowiązań.

7/ **W dniu 20 czerwca 2013 roku** Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) działając w imieniu zarządzającego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) oraz w imieniu klientów, dla których Towarzystwo świadczy usługi w ramach zarządzania portfelem instrumentów finansowych na zlecenie („Klienci”) poinformował, że w wyniku nabycia w dniu 18 czerwca 2013

roku akcji spółki Arteria S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie udział Funduszy oraz Klientów w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%. Przed nabyciem tj. na dzień 17 czerwca 2013 roku, Fundusz i Klienci posiadali 126 467 akcji Spółki, co stanowiło 2,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 2,96% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki co daje 2,96% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W wyniku nabycia, Fundusze i Klienci posiadali ogółem 226 467 akcji Spółki, co stanowi 5,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 5,30% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki co daje 5,30% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

**8/ W dniu 24 czerwca 2013 roku** decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w nastąpiło uzupełnienie składu Rady Nadzorczej Arteria S.A. w związku ze złożoną wcześniej rezygnacją Pana Wojciecha Bieńkowskiego. Mocą uchwały nr 18 w skład Rady Nadzorczej Arteria S.A. powołany został Pan Michał Lehmann.

**9/ W dniu 24 czerwca 2013 roku** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria postanowiło zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 1.885.305,91 zł podzielić w sposób następujący:

- kwotę w wysokości 180.177,91 przelać na kapitał zapasowy,

- kwotę w wysokości 1.705.128,00 przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki.

Z podziału zysku netto za rok obrotowy 2012, zostaną wyłączone akcje nabyte przez Spółkę do dnia 3 października 2013 roku w Programie Skupu Akcji Własnych prowadzonego na podstawie uchwały § 1 oraz 2 uchwały numer 4/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2012 roku, w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych oraz zasad realizacji "Programu skupu akcji własnych", który został podany do publicznej wiadomości w dniu 8 listopada 2012 roku (raport bieżący 26/2012). Dzień dywidendy został ustalony na dzień 17 października 2013 roku, a termin jej wypłaty dywidendy na dzień 13 listopada 2013 roku.

**10/ W dniu 5 lipca 2013 roku** Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) działając w imieniu zarządzającego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), poinformował, że w wyniku nabycia w dniu 25 czerwca 2013 roku akcji spółki Arteria S.A., udział Funduszy oraz Klientów w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%. Przed nabyciem tj. na dzień 24 czerwca 2013 roku, Fundusz posiadał 209 467 akcji Spółki, co stanowiło 4,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 4,90% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki co daje 4,90% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W wyniku nabycia, Fundusz posiadał na dzień zawiadomienia ogółem 215 108 akcji Spółki, co stanowi 5,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 5,03% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki co daje 5,03% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

**11/ W dniu 16 lipca 2013 roku** Rada Nadzorcza Arteria S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Dokonano wyboru spółki pod firmą 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kościelnej 18/4 jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Arteria SA. Na mocy uchwały Rada Nadzorcza powierza zbadanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz sprawozdań śródrocznych (Spółki i Grupy). Ponadto, Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z wyżej wymienioną spółką umowy na powyższe badania na okres niezbędny do wykonania prac w niej wskazanych oraz określenia wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzonych badań.

**12/ W dniu 3 października 2013 roku** Zarząd Arteria S.A. zawiadomił, iż do dnia 3 października 2013 r., w Programie Skupu Akcji Własnych, Spółka nabyła łącznie 4.300 /słownie: cztery tysiące trzysta sztuk/ akcji, które zostały wyłączone z podziału zysku za rok obrotowy 2012. Tym samym ilość akcji, na które przypadła dywidenda wyniosła ostatecznie: 4.269.520 sztuk. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,40 zł. Oznacza to, iż na wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2012, została przeznaczona kwota: 1.707.808 zł, która została wypłacona w dniu 13 listopada 2013 roku.

**13/ W dniu 7 października 2013 roku** Zarząd Arteria S.A. podaje informację na temat emisji obligacji serii E oraz ich przydziału. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 5.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł. Obligacje są obligacjami o oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 5% p.a. Ich okres wykupu wynosi 36 miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Emitent ma prawo do przedterminowego wykupu Obligacji. Środki pozyskane z emisji obligacji serii E zostaną przeznaczone na zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia. Celem emisji jest zastąpienie długu o wyższym oprocentowaniu przez obligacje o niższych kosztach odsetkowych. Dotyczy to w szczególności spłaty obligacji serii C w kwocie 3,0 mln zł z terminem wykupu przypadającym na 31 stycznia 2014 roku oprocentowanych 10% rocznie oraz spłata pożyczki udzielonej przez fundusz Investor Papierów Dłużnych FIZAN, której saldo na koniec 2Q 2013 roku wyniosło 1,0 mln zł PLN przy oprocentowaniu 11,9%. Realizacja powyższych celów emisji poprawia strukturę bilansu poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, zwiększając długoterminowe oraz zmniejszając koszty finansowe obsługi zobowiązań.

**14/ W dniu 21 października 2013 roku** Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował, iż w wyniku nabycia akcji spółki Arteria S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa, w dniu 17/10/2013 r. udział Funduszu oraz klientów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 10%. W wyniku nabycia, Fundusz posiada ogółem 440 441 akcji Spółki, co stanowi 10,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 440 441 głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki co daje 10,31% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

W okresie 12 miesięcy 2013 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w tym okresie obrachunkową /poza wymienionymi w pkt.2.1/. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na fakt, iż cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Arteria S.A. jest dająca się zauważyć sezonowość sprzedaży, powtarzająca się w cyklach rocznych.

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

### Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

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

### Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

### Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

Biorąc pod uwagę obecną sytuację na rynku kapitałowym, inwestycje w akcje cechują się generalnie większym ryzykiem w porównaniu z jednostkami uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też skarbowymi papierami dłużnymi, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i w długim okresie. Ponadto akcje Arteria S.A. notowane na giełdzie charakteryzują się stosunkowo niską płynnością. Aby zminimalizować takie ryzyko, Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do Programu Wspierania Płynności oraz postanowił o wdrożeniu rozbudowanego planu działań skierowanych do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, których celem jest pobudzenie większego zainteresowania akcjami Spółki.

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

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

### Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń osób

Praca konsultantów pracujących w charakterze telemarketerów nie wymaga specjalistycznego wykształcenia i jest stosunkowo nisko opłacana. Zazwyczaj podejmują ją studenci lub osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, w której ilość osób dostępnych na rynku warszawskim zmaleje, z czym trudniej będzie pozyskać takich pracowników i niezbędne będzie podwyższenie wynagrodzeń. Nie ma tym samym jednolitych standardów, jeżeli chodzi o wynagrodzenie za usługi w przypadku współpracy. Stopniowa migracja znaczącej części projektów do ośrodków poza Warszawą spowodowana jest niższymi kosztami ich prowadzenia oraz znacząco wyższą w stosunku do warszawskiego, stabilnością zatrudnienia telemarketerów.

#### Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

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

#### Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

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

#### Ryzyko awarii sprzętu

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

#### Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Arteria S.A. prowadzi bardzo aktywną działalność operacyjną na rynku akwizycji. Szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów do przejęcia, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, są prowadzone przy pełnym zaangażowaniu zarówno Zarządu Arteria S.A. jak i przy pomocy doświadczonych zewnętrznych i niezależnych doradców finansowych, prawnych i podatkowych. Niemniej jednak, potencjalnie każda transakcja gospodarcza obarczona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie. Nie jest również możliwe przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przejmowanych podmiotów. Zarząd Arteria S.A. będzie jednak podejmował wszelkie kroki, aby opisane wyżej ryzyka ograniczać w maksymalnym stopniu, podpisując umowy inwestycyjne, które zawierają będą bezpieczne dla Grupy Kapitałowej klauzule prawne.

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

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2013 roku), nie wszczęto wobec Emitenta zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej orz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

### 3. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

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

W roku obrachunkowym swoją działalność operacyjną Arteria S.A. prowadziła głównie w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów zrealizowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych Spółki za lata 2013 i 2012.

Przychody ze sprzedaży	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	28 463	22 136
Pozostała sprzedaż	-	6 586
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	603
<b>Razem</b>	<b>28 463</b>	<b>29 325</b>

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

100% przychodów ogółem Spółki Arteria S.A. pochodzi ze sprzedaży na rynku krajowym. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Na przychody Arteria S.A. składa się sprzedaż usług telemarketingowych (call center). Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w obszarze usług typu call center należały kontrakty z firmami z rynku telekomunikacyjnego i domami wydawniczymi. Udział jednego z kontrahentów wynosi ponad 19% w ogólnej sprzedaży, udziały pozostałych są rozdrobnione i żaden z nich nie przekracza 10%. Arteria dysponuje stabilnym i zrównoważonym portfelem klientów, z którymi łączą je długoterminowe kontrakty.

#### 3.3. Segmenty operacyjne

Spółka wykonuje usługi call-center na obszarze Polski, co jednostka przedstawia jako pojedynczy segment (segment branżowy oraz segment geograficzny). W związku z powyższym wszystkie jej aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty są przyporządkowane do tego segmentu.

#### 3.4. Perspektywy rozwoju i cele Arteria S.A. na 2014 rok

Wśród najważniejszych czynników wzrostu wymienić należy:

- utrzymanie portfela dotychczasowych klientów oraz stopniowe zwiększanie skali realizowanych projektów;
- pozyskiwanie nowych klientów na oferowany zakres usług;
- rozwój oferty handlowej o nowe rozwiązania dedykowane korporacjom w tym o nowe modele biznesowe;
- wzrost przychodów pochodzących z własnych usług abonamentowych.

Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO, w tym także usług telemarketingowych. Poszukują partnerów biznesowych, którzy są w stanie zaoferować im odpowiednio zintegrowany zakres usług, dostępny w najwyższej jakości i dobrej cenie, uzależnionej od efektów. Arteria S.A., od momentu swego powstania w 2005 roku, była nastawiona na szybki rozwój. Strategia rozwoju Spółki zakładała dynamiczny wzrost przychodów i zysków, które miały być osiągnięte dzięki konsekwentnej budowie kompetencji oraz pozyskiwaniu zasobów, które zapewnią znaczącą pozycję w branży. Przełomowym momentem w historii firmy była decyzja o pozyskaniu finansowania dzięki wejściu na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Status spółki publicznej umożliwił przyspieszenie realizacji celów strategicznych, z których najważniejszym było zbudowanie Grupy Kapitałowej. Zapewniło to zasoby, które umożliwiły stworzenie unikalnej na polskie warunki, zintegrowanej oferty usług w obszarze sprzedaży i obsługi klienta. Po kilku udanych przejęciach, w 2009 roku dokonana została akwizycja Grupy Trintab S.A., co nie tylko ugruntowało pozycję rynkową Arterii S.A., ale przede wszystkim wzbogaciło kompetencje

w obszarze zarządzania procesami biznesowymi oraz technologii. To zapewniło także pełną integrację usług świadczoną przez call center, sprzedaż aktywną, wsparcia sprzedaży oraz rozwiązań logistycznych i dystrybucyjnych. Zdaniem Zarządu Arteria S.A., spółka ma przed sobą bardzo dobre perspektywy dalszego rozwoju, które opierają się zarówno o możliwość rozszerzenia współpracy z obecnie obsługiwanymi klientami jak i pozyskaniem nowych.

### **3.5. Ważniejsze osiągnięcia Emitenta w dziedzinie badań i rozwoju**

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

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

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

### **3.7. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach)**

Spółka nie posiada oddziałów.

### **3.8. Informacja o nabyciu akcji własnych**

W roku obrotowym poprzedzającym raportowany rok obrotowy, w dniu 8 listopada 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Arteria S.A. oraz podania jego warunków do publicznej wiadomości. Działając na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2012 roku, Zarząd Spółki postanowił rozpocząć skup akcji własnych Spółki z dniem 15 listopada 2012 roku oraz realizować go na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Skup akcji własnych został uzasadniony aktualną sytuacją panującą na rynku kapitałowym. W opinii Zarządu Arteria S.A. akcje Spółki objęte są znacznym niedowartościowaniem. Nabycie przez Spółkę akcji własnych następować będzie w celu umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Arteria S.A. łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 4,9% wartości kapitału zakładowego Spółki co odpowiada liczbie 210.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji Spółki będzie nie większa niż 2 mln złotych, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Cena, za którą Arteria S.A. będzie nabywać akcje, nie może być wyższa od 20 złotych za jedną akcję i nie niższa niż jej wartość nominalna. Skup akcji własnych będzie trwał maksymalnie przez okres 18 miesięcy.

Realizując skup akcji własnych w raportowanym okresie /rok obrotowy 2013 roku/, Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu łącznie 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabycie akcji własnych następuje w celu ich umorzenia a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, co nastąpi po zakończeniu Programu skupu akcji własnych Arteria S.A. na warunkach określonych w uchwale WZA.

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

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

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

Informacja na ten temat została podana w pkt 1 pt: Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Ponadto prezentujemy listę spółek, z którymi Emitent jest powiązany kapitałowo lub osobowo, a które nie podlegają konsolidacji.

<i>Spółka</i>	<i>Rodzaj powiązania</i>
Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	osobowe - Marcin Marzec
BC Partner Sp. z o.o.	osobowe - Marcin Marzec
Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	kapitałowe - Arteria SA
InvestCamp Sp. z o.o.	osobowe - Sebastian Pielach
Media Conect Group Sp. z o.o.	osobowe - Sebastian Pielach
Arteria Retail S.A.	osobowe - Sebastiana Pielach, Marcin Marzec
PP Riders Sp. z o.o.	osobowe - Piotr Wojtowski
Platforma Marketingowa Sp. z o.o.	osobowe - Bolesław Gidziński
Stowarzyszenie Managerów Call Center	osobowe - Wojciech Glapa
Rosola Sp. z o.o.	osobowe - Ewa Czarzasta-Marzec
10 Rosola Sp. z o.o. Sp.k.	osobowe - Ewa Czarzasta-Marzec
1system Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
Management Tools Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
JustData Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
European Voip Exchange Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
zdaj.to Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
kommunikacja z pacjentem.pl Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
Wszystko dla dzieci Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
Safe Group Polska Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
Market King Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
mSenior Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
Inventory Management Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
Bit Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.
Hatak Media Sp. z o.o.	kapitałowe - Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

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

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

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek zamieszczone są w Notach Z.5 i Z.5.1 sprawozdania finansowego.

**3.13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach kredytu lub pożyczek, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych i otrzymanych od jednostek**

**powiązanych Emitenta (z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności)**

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązanim zamieszczone są w Notach Z.6 i Z.6.1 sprawozdania finansowego.

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

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancjach od i do podmiotów powiązanych zamieszczone są w Nocie Z.14 sprawozdania finansowego.

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

W okresie sprawozdawczym przeprowadzone zostały emisje obligacji serii D i E, których celem było pozyskanie środków na poprawę płynności finansowej w ramach grupy kapitałowej oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia.

W dniu 17 czerwca 2013 roku Zarząd poinformował o emisji obligacji serii D w kwocie 4.975.000,00 zł. Emisja została zrealizowana w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 4.975 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje są obligacjami o oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 5% rocznie. Okres wykupu Obligacji wynosi 30 miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii D zostaną przeznaczone na zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia. Celem emisji jest zastąpienie długo o wyższym oprocentowaniu przez obligacje o niższych kosztach odsetkowych. Emitent wskazał dwa cele refinansowania:

- spłata obligacji serii B w kwocie 2,4 mln zł z terminem wykupu przypadającym na 16 czerwca 2013 roku oprocentowanych wg WIBOR 3M+5,5% rocznie;
- spłata pożyczki udzielonej przez fundusz Investor Papierów Dłużnych FIZ, której saldo na koniec 1Q 2013 roku wyniosło 2,9 mln zł PLN przy oprocentowaniu 11,9%. Realizacja powyższych celów emisji poprawiła strukturę bilansu poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, zwiększając długoterminowe oraz zmniejszając koszty finansowe obsługi zobowiązań.

W dniu 7 października 2013 roku Zarząd Arteria S.A. podaje informację na temat emisji obligacji serii E oraz ich przydziału. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 5.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł. Obligacje są obligacjami o oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 5% p.a. Ich okres wykupu wynosi 36 miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Emitent ma prawo do przedterminowego wykupu Obligacji. Środki pozyskane z emisji obligacji serii E zostaną przeznaczone na zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia. Celem emisji jest zastąpienie długo o wyższym oprocentowaniu przez obligacje o niższych kosztach odsetkowych. Dotyczy to w szczególności spłaty obligacji serii C w kwocie 3,0 mln zł z terminem wykupu przypadającym na 31 stycznia 2014 roku oprocentowanych 10% rocznie oraz spłata pożyczki udzielonej przez fundusz Investor Papierów Dłużnych FIZAN, której saldo na koniec 2Q 2013 roku wyniosło 1,0 mln zł PLN przy oprocentowaniu 11,9%. Realizacja powyższych celów emisji poprawia strukturę bilansu poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, zwiększając długoterminowe oraz zmniejszając koszty finansowe obsługi zobowiązań.

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

W 2013 roku Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników jednostkowych, ani skonsolidowanych.

**3.17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Arteria S.A. zarządza grupą kapitałową, która oferuje klientom pełny model usług BPO dla klientów korporacyjnych. Obejmuje on obsługę i utrzymanie klienta z zastosowaniem multimedialnego contact center, sprzedaż przez telefon oraz za pośrednictwem sieci dystrybucji i sieci sprzedaży, wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych oraz realizację kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandising, projektowanie, produkcję i dystrybucję materiałów POSM. W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja

na rynku w 2014 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Spółki oraz realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Duże przedsiębiorstwa poszukują możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO. Oferta usług BPO realizowana przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom.

Dlatego Zarząd Arteria S.A. przewiduje, iż zarówno na poziomie jednostki dominującej jak i na poziomie całej rupy kapitałowej rysują się perspektywy dalszego wzrostu oraz realizacji zamierzeń inwestycyjnych we wszystkich wiodących segmentach działalności.

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

Rok 2013 roku był okresem umacniania pozycji Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na rynku usług outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta. W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A.

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

Wśród czynników mających wpływ na plany rozwoju Arteria S.A. należy podkreślić dobre perspektywy wzrostu w obszarze gospodarki, w którym Spółka prowadzi swoją działalność. Sprzyja temu rosnąca wśród polskich przedsiębiorców świadomość kompetencji i wartości, jaką niesie ze sobą korzystanie z rozwiązań w modelach outsourcingowych. Wysoko wyspecjalizowane w tej branży firmy posiadają większe zdolności do zarządzania procesem sprzedaży, niż wewnętrzne działy sprzedaży firm. Outsourcing kojarzony jest głównie jako źródło możliwej optymalizacji kosztów sprzedaży, co szczególnie w okresie zagrożenia kryzysem odciąża rachunki wyników spółek. Należy spodziewać się, iż na fali wzrostu outsourcingu sprzedaży w Polsce, Arteria S.A. powinna także partycypować w jego wzroście.

W ocenie Zarządu Spółki czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A. oraz jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w perspektywie najbliższych 12 miesięcy są:

- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów z klientami korporacyjnymi
- pozyskiwanie nowych klientów w tym wywodzących się wśród małych i średnich firm zainteresowanych usługami abonamentowymi
- budowanie silnej pozycji w nowych segmentach rynku (nowe technologie, awatary, rozwiązania inteligentne dla firm);
- widoczny wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów.

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

W dniu 17 maja 2013 roku zawarta została umowa pomiędzy Arteria S.A. a Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Funduszem”). Przedmiotem Umowy było przeniesienie własności 396 udziałów Polymus Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, łącznie o wartości nominalnej 198.000 zł. Arteria S.A. przeniósł własność udziałów na rzecz Funduszu. Własność powyższych udziałów została przeniesiona na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 713 Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 9.353.597,45 zł.

#### 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA

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

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

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

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

##### 4.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Łączna wartość kosztu wynagrodzeń w Spółce w tym wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2013 roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym przedstawia się następująco:

<b>Wynagrodzenia łącznie w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>
Wynagrodzenia łącznie	3 585	2 918
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	586	469
<b>Razem fundusz wynagrodzeń w tym:</b>	<b>4 171</b>	<b>3 387</b>
<b>Wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>192</b>	<b>272</b>
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>17</b>	<b>19</b>

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

<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>
Marcin Marzec - Prezes Zarządu	96	96
Wojciech Glapa - Wiceprezes Zarządu	96	96
<b>Razem wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>192</b>	<b>192</b>

<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>
Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	6	4
Marek Tarnowski – Członek Rady Nadzorczej	3	4
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej	3	4
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej	3	-
*Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej	1	3
*Wojciech Bieńkowski – Członek Rady Nadzorczej	1	4
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>19</b>

\*W okresie objętym niniejszym raportem Pana Wojciecha Bieńkowskiego zastąpił Pan Michał Lehman. Zmiana ta nastąpiła w dniu 24 czerwca 2013 roku kiedy to Pan Michał Lehman zastąpił w Radzie Pana Wojciecha Bieńkowskiego, który złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska w dniu 11 czerwca 2013 roku.

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

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

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

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2013 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2013 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Marcin Marzec	48 000	9 600,00 zł
Wojciech Glapa	0	0

\* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

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

#### **Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013 roku**

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2013 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	0	0,00 zł
Miron Maicki	0	0,00 zł
Marek Tarnowski	0	0,00 zł
Tomasz Filipiak	0	0,00 zł
*Michał Lehman	0	0,00 zł

\*W okresie objętym niniejszym raportem Pana Wojciecha Bieńkowskiego zastąpił Pan Michał Lehman. Zmiana ta nastąpiła w dniu 24 czerwca 2013 roku kiedy to Pan Michał Lehman zastąpił w Radzie Pana Wojciecha Bieńkowskiego, który złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska w dniu 11 czerwca 2013 roku. Według najlepszej wiedzy Zarządu Arteria S.A., zgodnie z zawiadomieniem złożonym przez Wojciecha Bieńkowskiego w dniu 26 kwietnia 2013 roku, na dzień złożenia rezygnacji ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej posiadał on 197 219 akcji spółki stanowiących 4,61% w kapitale zakładowym i dających 4,61% głosów na WZA.

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

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

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

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

##### Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	440 441	88 088,20	10,31%	440 441	10,31%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,51%
Pozostali Akcjonariusze*	1 514 830	302 966,00	35,44%	1 514 830	35,44%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych opisanym w pkt 3.7.

Po dniu bilansowym w dniu 12 lutego 2014 roku, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki, Fundusz i zarządzane przez niego portfele posiadają łącznie 543 356 akcji Spółki, co stanowi 12,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 12,71% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 12,71% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

##### Akcjonariat na dzień 21 marca 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	543 356	108 671,20	12,71%	543 356	12,71%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,52%
Pozostali Akcjonariusze*	1 411 915	282 383,00	33,04%	1 411 915	33,04%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych opisanym w pkt 3.7.

#### **4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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

### **5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE**

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

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

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2013 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 4,1472 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,0882 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynoszącego 4,2110 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,1736 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2012 roku.

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

- dane bilansowe przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2012 roku.
- dane w jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

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

W dniu 16 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Arteria S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Dokonano wyboru spółki pod firmą 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Arteria SA. Na mocy uchwały Rada Nadzorcza powierza zbadanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz sprawozdań śródrocznych (Spółki i Grupy). Ponadto, Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z wyżej wymienioną spółką umowy na powyższe badania na okres niezbędny do wykonania prac w niej wskazanych oraz określenia wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzonych badań.

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

<b>Koszt usług audytorskich</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	33	45
Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	16	25
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie</b>	<b>49</b>	<b>70</b>

Podpisy członków Zarządu:

\_\_\_\_\_  
Marcin Marzec  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Wojciech Glapa  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2014 roku



## **ARTERIA S.A.**

### **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Prezentowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”)  
oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”)

## I. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R1	28 463	28 722
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R1	-	603
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>28 463</b>	<b>29 325</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	R2	(21 973)	(22 348)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	R2	-	(555)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(21 973)</b>	<b>(22 903)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>6 490</b>	<b>6 422</b>
Koszty sprzedaży	R3	(1 470)	(989)
Koszty ogólnego zarządu	R3	(2 890)	(3 072)
Pozostałe przychody operacyjne	R4	281	100
Pozostałe koszty operacyjne	R5	(1 659)	(535)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>752</b>	<b>1 926</b>
Przychody finansowe	R6	843	2 272
Koszty finansowe	R7	(2 254)	(2 134)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(659)</b>	<b>2 064</b>
Podatek dochodowy	R9	242	(179)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>R8</b>	<b>(417)</b>	<b>1 885</b>
Liczba akcji		4 273 820	4 273 820
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>		<b>(0,10) zł</b>	<b>0,44 zł</b>
- podstawowy z zysku za okres		(0,10) zł	0,44 zł
- rozwodniony z zysku za okres		(0,10) zł	0,44 zł

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>Wynik netto</b>	<b>(417)</b>	<b>1 885</b>
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku lat poprzednich	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(417)</b>	<b>1 885</b>

## II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>A1</b>	<b>54 424</b>	<b>62 716</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	A2	2 194	2 334
Nieruchomości inwestycyjne	A3	-	-
Wartości niematerialne	A4	9 093	10 437
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	A5	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	A6	3 720	13 064
Długoterminowe aktywa finansowe	A6.1	35 820	26 212
Inne aktywa długoterminowe	A7	600	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	A8	1 932	10 481
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	A9	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A10	1 065	188
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>A11</b>	<b>28 561</b>	<b>9 971</b>
Zapasy	A12	132	123
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A13	12 694	9 607
Należności podatkowe	A14	106	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A15	708	170
Pozostałe aktywa finansowe	A16	14 872	-
Pozostałe aktywa	A17	49	47
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	A18	-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>82 985</b>	<b>72 687</b>

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
<b>Kapitał własny</b>		<b>44 487</b>	<b>46 620</b>
Kapitał zakładowy	K1	855	855
Akcje własne	K2	(59)	(49)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	K3	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	K4	18 468	18 230
Kapitał rezerwowy	K5	2 000	2 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	K6	0	59
Wynik finansowy roku bieżącego	K7	(417)	1 885
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>Z1, Z2</b>	<b>20 369</b>	<b>8 631</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Z4	9 975	3 000
Kredyty	Z5	5 101	1 572
Pożyczki	Z6	3 827	3 374
Leasingi	Z7	219	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe	Z8	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Z9	419	478
Rezerwy długoterminowe	10	-	14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Z11, Z11.1	828	193
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Z1, Z3</b>	<b>18 129</b>	<b>17 436</b>
Kredyty	Z5	8 245	6 531
Pożyczki	Z6	5 598	2 841
Leasingi	Z7	58	22
Zobowiązania handlowe	Z8	1 090	1 929
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Z9	2 368	5 358
Bieżące zobowiązania podatkowe	Z10	603	621
Rezerwy krótkoterminowe	Z11, Z11.2	167	134
Dotacje rządowe	Z12	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Z13	-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>38 498</b>	<b>26 067</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>82 985</b>	<b>72 687</b>

### III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	(659)	2 064
<b>II. Korekty razem</b>	369	768
1. Amortyzacja	1 855	2 063
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 163	585
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3)	(7)
5. Zmiana stanu rezerw	20	17
6. Zmiana stanu zapasów	(9)	1 236
7. Zmiana stanu należności	(3 767)	2 521
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(245)	(5 626)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 413	(49)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	(56)	32
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	-	-
13. Inne korekty	(2)	(4)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>(290)</b>	<b>2 832</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(290)</b>	<b>2 832</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	1 427	1 662
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	125	32
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 302	1 630
a) w jednostkach powiązanych	1 132	1 630
b) w pozostałych jednostkach	170	-
-zbycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-splata udzielonych pożyczek długoterminowych	170	-
-odsetki	-	-
-inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	-	-
<b>II. Wydatki</b>	7 132	6 386
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7 046	6 386
a) w jednostkach powiązanych	6 345	3 122
b) w pozostałych jednostkach	701	3 264
-nabycie aktywów finansowych	-	-
-udzielone pożyczki długoterminowe	701	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(5 705)</b>	<b>(4 724)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	23 469	9 824

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	13 494	6 824
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 975	3 000
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>16 936</b>	<b>7 911</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	10	49
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 705	983
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	3	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 391	4 565
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 000	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	97	74
8. Odsetki	1 730	2 240
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>6 533</b>	<b>1 913</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>538</b>	<b>21</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>538</b>	<b>21</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>170</b>	<b>149</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>708</b>	<b>170</b>

**IV. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>855</b>	<b>-</b>	<b>23 640</b>	<b>6 810</b>	<b>14 461</b>	<b>45 766</b>
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	13 420	(13 420)	-
Zysk lub (strata) roku 2012	-	-	-	-	1 885	1 885
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(982)	(982)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(49)	-	-	-	(49)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>855</b>	<b>(49)</b>	<b>23 640</b>	<b>20 230</b>	<b>1 944</b>	<b>46 620</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>855</b>	<b>(49)</b>	<b>23 640</b>	<b>20 230</b>	<b>1 944</b>	<b>46 620</b>
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	238	(239)	(1)
Zysk lub (strata) roku 2013	-	-	-	-	(417)	(417)
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(1 705)	(1 705)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(10)	-	-	-	(10)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>855</b>	<b>(59)</b>	<b>23 640</b>	<b>20 468</b>	<b>(417)</b>	<b>44 487</b>

## V. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za 2013 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok; zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### 5.1. 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 faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

#### 5.2. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego - zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (MSSF)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednocześnie sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009r., poz. 259).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. stanowi piąte kolejne pełne roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF.

Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF był dzień 1 stycznia 2007 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

#### 5.3 Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie określono jeszcze terminu). MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnieszona była na wynik. Zarząd nie spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowe. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy/Spółki.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie), Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia). Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.
- „Projekty Corocznych Poprawek do MSSF cykle 2010-2012 oraz 2011-2013”, wydany przez RMSR 12 grudnia 2013 roku.
- MSSF 14 „Działalność o regulowanych cenach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie). Celem tego standardu jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen.

#### 5.4. Nowe i zmienione regulacje MSSF

Od 1 stycznia 2013 roku Spółka zastosowała poniższe standardy i interpretacje:

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:
  - według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
  - według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009- 2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Poprawki do standardów obejmują:
  - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.
  - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.
  - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
  - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
  - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
  - MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
  - MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednoczenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.
- MSSF 13 "Wycena w wartości godziwej"  
Grupa zastosowała MSSF 13 po raz pierwszy w bieżącym roku. MSSF 13 ustanawia jednolite źródło wytycznych dla wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Zakres MSSF 13 jest szeroki: wytyczne dotyczące pomiarów wartości godziwej stosuje się zarówno do pozycji instrumentów finansowych jak i pozycji instrumentów niefinansowych, dla których inne MSSF wymagają lub zezwalają wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Nie dotyczy przy czym płatności na bazie akcji, które są w zakresie MSSF 2, transakcji leasingowych, które wchodzą w zakres MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi (np. cena sprzedaży netto dla celów wyceny zapasów lub wartości użytkowej dla potrzeb oceny utraty wartości).  
MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych. Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest cena wyjścia,

niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Ponadto, MSSF 13 zawiera obszernie wymogi dotyczące ujawniania informacji.

MSSF 13 wymaga prospektywnego zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku. Standard ten przewiduje również przepisy przejściowe, dzięki którym nie ma konieczności wystosowania ujawnień w odniesieniu do okresów wcześniejszych niż ten, w którym zastosowano Standard po raz pierwszy (tj. w danych porównawczych). Zgodnie z tymi przepisami przejściowymi, Spółka nie wystosowała żadnych nowych ujawnień wymaganych przez MSSF 13 dla okresu porównawczego za 2012 rok. Prócz wystosowania dodatkowych ujawnień, zastosowanie MSSF 13 nie miało istotnego wpływu na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów. Grupa zastosowała po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym zmiany do MSR 1 „Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów”. Zmiany do MSR 1 wprowadzają nową terminologię sprawozdań z całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat. Zgodnie z tymi zmianami, nazwa „sprawozdanie z całkowitych dochodów” zostaje zmieniona na „rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody”, a nazwa „sprawozdanie z wyniku finansowego” zostaje zmienione na „rachunek zysków i strat”. Stosowanie nowej terminologii nie jest jednak obowiązkowe. Zmiany do MSR 1 zachowują również możliwość zaprezentowania zysku lub straty oraz pozostałe całkowite dochody w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Przy czym składniki pozostałych całkowitych dochodów dzieli na te, które zgodnie z innymi standardami: (a) nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat oraz (b) mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat gdy zostaną spełnione określone warunki. Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych całkowitych dochodów alokuje się na tych samych zasadach - przy czym zmiany nie zmieniają możliwość zaprezentowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów przed opodatkowaniem lub po opodatkowaniu. Zmiany zostały zastosowane prospektywnie, zatem prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów została zmodyfikowane w celu odzwierciedlenia tych zmian. Zastosowanie zmian do MSR 1 nie powoduje innych niż wyżej wymienione prezentacyjne zmiany (tj. nie ma wpływu na wynik w rachunku zysków i strat, pozostałych całkowitych dochodach ani na sumę całkowitych dochodów).

- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Znowelizowany MSR 19 (2011) „Świadczenia pracownicze” - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia MSR 19 (2011) zmienia sposób ujmowania programów określonych świadczeń. Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz aktywów programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich powstania. Zmiana ta tym samym eliminuje „metodę korytarzową” dopuszczalną przez poprzednią wersję MSR 19 i przyspiesza rozpoznawanie kosztów przeszłego zatrudnienia. Wszelkie zyski i straty aktuarialne ujmowane są natychmiastowo w pozostałych całkowitych dochodach w celu ujęcia aktywów lub zobowiązań emerytalnych netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aby odzwierciedlić pełną wartość deficytu lub nadwyżki programu. Ponadto, koszty odsetek i przewidywany zwrot z aktywów programu z poprzedniej wersji MSR 19 są w MSR 19 (2011) zastąpione „odsetkami netto”, który są obliczane poprzez zastosowanie stopy dyskontowej do aktywów lub zobowiązań z tytułu określonych świadczeń netto. Ze względu na fakt, że Spółka posiada jedynie rezerwy na odprawy emerytalne, które traktuje jako inne długoterminowe świadczenia pracownicze zmiany MSR 19, nie miały wpływu na wartości ujęte w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodach.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 r. lub później. Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie. W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

## 5.5 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości RMSR, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2013 roku:

- „Pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:
  - MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.
  - MSSF 11 „Wspólne postanowienia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
  - MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
  - MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
  - MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych. W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Zarząd Jednostki Dominującej spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2014 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega „posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty”; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat. Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszona o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy/Spółki.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy/Spółki.

Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

## 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 fakturpotwierdzonych przez odbiorców oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. 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 (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

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

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

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

#### Przychody z tytułu świadczonych usług

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

Przychody uznane na koniec okresu sprawozdawczego, a nie zafakturowane w tym samym roku obrotowym mają odniesienie w wyniku roku obrotowego, a w bilansie wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych.

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 przychodowo jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty oraz jako pozostałe należności krótkoterminowe. Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Inne zobowiązania – Pozostałe zobowiązania”.

#### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów niezwiązanych bezpośrednio z 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 płatność z nim zrównana na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy 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 nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym, koszty zwiększające podstawę opodatkowania oraz konta grupujące przychody nie stanowiące przychodów podatkowych, a także kwoty podwyższające przychody podatkowe.

### 5.6.3 Ustalenie aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w latach przyszłych, 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 odroczoney ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnicprzejściowych:

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

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

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

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

#### Podatek VAT

Podatek o towarów i usług VAT ewidencjonowany jest na koncie „Rozrachunki budżetowo-prawne” w rozwinięciu analitycznym niezbędnym dla potrzeb rozliczania podatku VAT.

Ewidencja zakupów i sprzedaży prowadzona jest za pomocą rejestrów zakupu i sprzedaży zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie podatku VAT.

#### Zasady wyceny aktywów i pasywów Spółki

##### 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 rachunek zysków i strat 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.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej 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.

Zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, to jest w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nierzadziej niż na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### **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 o wartości przekraczającej 500 zł amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu Użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Okres użytkowania</i>
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	10 lat

Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do Użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 500,- PLN uwzględnia się szacowany okres Użytkowania danego środka trwałego oraz jego wartość rezydualną po okresie ekonomicznej Użyteczności.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 500 PLN, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

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.

**Inwestycje rozpoczęte oraz środki trwałe w budowie**, podobnie jak prawo wieczystego Użytkowania gruntów są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia i nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia inwestycji i przekazania środka trwałego do używania.

#### **Aktualizacja środków trwałych z tytułu utraty wartości**

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź 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 rachunku zysków i strat 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**

Spółka, do ujmowania wartości niematerialnych i prawnych, stosuje zasady zgodnie z MSR 38. Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania, niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej.

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

- prace rozwojowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów Użytkowych oraz zdobniczych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Jeśli nie jest możliwe oddzielenie etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego 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 ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

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

W dodatkowych objaśnieniach oddzielnie wykazuje się prace zakończone i kontynuowane. Składniki wartości niematerialnych, 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. Wycenione są one w wysokości poniesionych na 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 umorzenie, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych. Wartości niematerialne o wartości początkowej do 500 PLN amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 500 PLN amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności.

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Okres użytkowania</i>
Prace badawcze i rozwojowe	2 do 5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 do 5 lat
Patenty i licencje	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 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 rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

### 5.6.7 Wartość firmy

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Spółka stosuje MSSF 3.

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 raz na rok.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

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

### 5.6.8 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych oraz aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału w aktywach netto tych jednostek lub pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Sprawozdanie z całkowitych dochodów odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek zależnych.

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.

**Długoterminowe aktywa finansowe** dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

#### Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

### 5.6.9 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe 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.

Inwestycje długoterminowe ujmują 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.

Zwiększenie wartości inwestycji długoterminowych ewidencjonowane jest na kontach inwestycji długoterminowych w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji. Obniżenie wartości inwestycji, uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą z tego tytułu podwyższono kapitał z aktualizacji wyceny zmniejsza ten kapitał. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji długoterminowych zalicza się do kosztów finansowych.

Wzrost wartości danej inwestycji długoterminowej, którą uprzednio w tym samym roku obrotowym przeszacowano „w dół”, a skutki przeszacowania odniesiono w koszty finansowe, do wysokości poniesionych z tego tytułu kosztów finansowych odnosi się w przychody finansowe.

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

- zmiana 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.

#### **5.6.10 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.

#### **5.6.11 Leasing**

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

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

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

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

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

#### **5.6.12 Instrumenty finansowe**

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

**Aktywa finansowe** Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

**Zobowiązania finansowe** dzielone są na:

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

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe Spółka wycenia na dzień ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

### **5.6.13 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte w momencie zawarcia przez jednostkę kontraktu będącego instrumentem finansowym. Wprowadza się je do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji z wyjątkiem instrumentów nabywanych na rynku regulowanym, które wprowadza się pod datą rozliczenia transakcji.

W przypadku instrumentów finansowych nabywanych na rynku regulowanym ujęcie w księgach następuje na dzień rozliczenia transakcji.

Powyższe zasady nie mają zastosowania do pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających.

#### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wszystkie aktywa finansowe na dzień przyjęcia wyceniane są w cenie nabycia obejmującej koszty związane z ich nabyciem.

#### **Wycena aktywów finansowych po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:

- przeznaczone do obrotu według wartości godziwej
- dostępne do sprzedaży według wartości godziwej
- pożyczki udzielone i należności własne według zamortyzowanej ceny nabycia
- utrzymywane do terminu zapadalności zamortyzowana według ceny nabycia

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym do momentu sprzedaży, zbycia aktywów finansowych w inny sposób lub stwierdzenia utraty wartości. W tym momencie zysk bądź strata na danej inwestycji zostaje przeniesiona z kapitału własnego do sprawozdania z całkowitych dochodów bieżącego z okresu.

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz pożyczek udzielonych i należności własnych zyski i straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie usunięcia inwestycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty wartości.

Wartość godziwa aktywów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji, na dzień bilansowy.

Wartość godziwa aktywów finansowych, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne z aktywa stanowiącego podstawę inwestycji.

Wszystkie „zwykłe” transakcje zakupu aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji (w dniu, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia aktywów). Wszystkie „zwykłe” transakcje sprzedaży

aktywów finansowych są ujmowane w dniu rozliczenia transakcji (w dniu, w którym składnik aktywów został dostarczony nabywcy). Zwykle transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest ustalony ogólnie przez przepisy, bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Nie później niż na dzień bilansowy przeprowadza się korektę wartości aktywów finansowych z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości zalicza się do kosztów finansowych. Przy ocenie obiektywnych dowodów na utratę wartości aktywów finansowych należy brać pod uwagę:

- faktyczne niedotrzymanie warunków umowy (zaleganie bądź nie spłacanie odsetek lub kapitału),
- istotne trudności finansowe emitenta,
- zawarcie układu z pożyczkobiorcą,
- dotychczasowe doświadczenia w zakresie ściągalności należności,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości emitenta,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje.

Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji.

Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

#### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

#### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

#### 5.6.14 Aktywa trwałe

##### 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.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Typ	Sposób ewidencji
Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Produkty gotowe i produkty wtoku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	W cenie nabycia lub szacunkowo ustalonej cenie sprzedaży netto możliwą do uzyskania w toku zwykłej działalności gospodarczej

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.

##### Należności

Należności i roszczenia wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzedzając odpis aktualizujący.

##### Należności z tytułu pożyczek

Należności z tytułu pożyczek to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego).

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalane jest w oparciu o analizę danych historycznych.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

#### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach pieniężnych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursienatychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

### **5.6.15 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.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

#### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

#### **Wyplata dywidend**

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

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

#### **Kapitały własne**

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

### **5.6.16 Zobowiązania**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnieokreślonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązaniawycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty.

### **5.6.17 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 zdarzeńprzeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

#### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **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 kosztodzienny wynagrodzenia każdego z pracowników.

Z powodu wartościowo niskiej istotności, Spółka nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe metodami zbliżonymi do aktuarialnych, uwzględniając zestawienie pracowników na ostatni dzień roku obrotowego w podziale na przedziały wiekowe i oszacowane prawdopodobieństwo otrzymania świadczenia.

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.

#### **Koszt pozostałych świadczeń pracowniczych**

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

#### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Koszty transakcyjne wyzbicia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

#### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

#### **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Pozostałe zobowiązania finansowe, nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów jeśli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są koszty poniesione do dnia bilansowego dotyczące przyszłych okresów oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazywane są w wysokości otrzymanych przedpłat na usługi, które będą zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych.

W bilansie rozliczenia międzyokresowych kosztów i przychodów wykazywane są w pozycjach: „Pozostałe należności” lub „Pozostałe zobowiązania”.

#### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w „walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność” („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który 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. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycjach:

- przychody ze sprzedaży, jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- koszt własny sprzedaży, jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- przychody (koszty) finansowe w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

#### **5.6.18 Błędy lat poprzednich**

Błąd lat poprzednich (błąd podstawowy) to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, czy rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia. Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Spółka wykazuje kwotę błędu podstawowego w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

### 5.6.19 Zmiany polityki rachunkowości stosowanej w Spółce

Zmian polityki rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku do prowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w bilansie, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian.

### 5.6.20 Szacunek i profesjonalny osąd

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji.

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Spółka uwzględni przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

#### Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad 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 następujących latach obrachunkowych:

#### Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej aktywów wypracowującego 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.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik 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.

#### 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 osadem.

#### 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, a szczególnie w latach 2011 - 2013 uważa, że poziom założonego odpisu aktualizującego na należności oraz efekty pracy wynajętych kancelarii prawnych odzwierciedla ryzyko dla tej

transakcji. Ponieważ ostateczne rozstrzygnięcie zależne jest od wielu czynników, a w wypadku spraw sądowych - od wyroku niezawisłego sądu, możliwość wyegzekwowania spornych kwot nie jest jednak pewna.

**Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

Z uwagi na to, iż Zarząd przygotował plan finansowy na 2014 rok oraz projekcję wyników i dochodu na lata następne, zakłada dodatni wynik finansowy, w ocenie Zarządu aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym utworzonego od straty podatkowej poniesionej w latach poprzednich lat są możliwe do odliczenia w przyszłych okresach. Zarząd podkreśla jednocześnie, iż kontynuacja działania nie jest zagrożona, a planowany zysk pozwala na przyjęcie realnego założenia, iż rozliczenia straty podatkowej w odpowiednich częściach w roku 2014 i latach następnych jest wysoce prawdopodobne.

**Ujmowanie przychodów**

Spółka ustala przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi (budżet usługi). Budżety poszczególnych usług długoterminowych podlegają aktualizacji co najmniej na każdy dzień bilansowy. W przypadku zaistnienia zdarzeń wpływających na przewidywany wynik realizacji usługi pomiędzy datami bilansowymi, aktualizacje są dokonywane wcześniej. Zarząd na bieżąco ocenia także możliwość realizacji należności wynikających z wyceny niezakończonych kontraktów na usługi budowlane.

**Stawki amortyzacyjne**

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

**5.6.21 Zdarzenia po dacie bilansowej**

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

Spółka identyfikuje te zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt)
- oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt).

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

## 6. NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota R.1.1 - Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów i materiałów

Wyszczególnienie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 463	28 722
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	603
<b>Razem</b>	<b>28 463</b>	<b>29 325</b>

### Nota R.1.1 - Przychody w rozbiciu na rodzaje sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	28 463	22 136
Pozostała sprzedaż	-	6 586
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	603
<b>Razem</b>	<b>28 463</b>	<b>29 325</b>

Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

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

### Nota R.2 - Koszty bezpośrednie sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(21 973)	(22 348)
Wartość sprzedanych towarów	-	(555)
<b>Razem</b>	<b>(21 973)</b>	<b>(22 903)</b>

### Nota R3 - Koszty ogólne (Koszty sprzedaży i marketingu oraz Koszty ogólnego zarządu)

Wyszczególnienie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 470)	(989)
Koszty ogólnego zarządu	(2 890)	(3 072)
<b>Razem</b>	<b>(4 360)</b>	<b>(4 061)</b>

### Nota R 3.1 - Koszty według rodzaju

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>
Amortyzacja	1 855	2 063
Zużycie materiałów i energii	562	467
Usługi obce	19 372	20 234
Podatki i opłaty	208	56
Wynagrodzenia	3 585	2 918
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	611	485
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	140	186
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	555
<b>Razem</b>	<b>26 333</b>	<b>26 964</b>

### Nota R.4 - Pozostałe przychody operacyjne

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wart. niem. lub aktywa trw.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji rzeczowych aktywów trwałych i wart. niem.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Otrzymane darowizny	-	-
Umorzone zobowiązania	112	-
Otrzymane kary i odszkodowania	26	-
Zwrot podatków	-	-
Przychód z tytułu sprzedaży ZCP Retail	-	-
Inne	87	100
<b>Razem</b>	<b>281</b>	<b>100</b>

### Nota R.5 - Pozostałe koszty operacyjne

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(32)
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i aktywa trwałe	(460)	(56)
Rozliczenie inwentaryzacji aktywów trw. i wart. niem.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Utworzenie rezerwy	-	-
Darowizny przekazane	-	-
Koszt kar i odszkodowań	(3)	-
Inne	(1 196)	(447)
<b>Razem</b>	<b>(1 659)</b>	<b>(535)</b>

### Nota R.6 - Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek	840	934
Dywidendy otrzymane	-	1 331
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	3	7
Pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>843</b>	<b>2 272</b>

### Nota R.7 - Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek (od kredytów, pożyczek i leasingów)	(2 167)	(2 102)
Koszty pozyskania finansowania (prowizje, opłaty)	(87)	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	(32)
<b>Razem</b>	<b>(2 254)</b>	<b>(2 134)</b>

### Nota R.9 – Podatek dochodowy

Wyliczenie podatku dochodowego Spółki od wyniku finansowego według ustawowej stawki podatkowej za lata 2013 i 2012 przedstawia się następująco:

Obciążenie podatkowe	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
<b>A. Rachunek zysków i strat</b>		
I. Bieżący podatek dochodowy	0	0
1. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
2. Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
II. Odroczone podatki dochodowe	(243)	179
1. Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(243)	179
III. Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(243)	179
<b>B. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
I. Bieżący podatek dochodowy	0	0
1. Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego-akcyjnego		
II. Odroczone podatki dochodowe	0	0
1. Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych		
2. Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
3. Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
III. Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	0	0

<b>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(659)	2 064
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(659)</b>	<b>2 064</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%</b>	<b>(125)</b>	<b>392</b>
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(165)	-
Nieujęte straty podatkowe		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	47	39
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów a nie ujęte w wyniku		
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-	(252)
Pozostałe		
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 43%</b>	<b>(243)</b>	<b>179</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(243)	179

<b>PRZYCHODY RACHUNKOWE</b>	<b>29 604</b>
powiększenia przychodów o różnice przejściowe z 2012 roku	<b>1 016</b>
pomniejszenia przychodów - trwałe	<b>60</b>
pomniejszenia przychodów - przejściowe	<b>3 709</b>
<b>PRZYCHODY PODATKOWE</b>	<b>26 851</b>
<b>RAZEM KOSZTY RACHUNKOWE</b>	<b>30 263</b>
powiększenia kosztów o różnice przejściowe z 2012 r.	<b>1 422</b>
powiększenia kosztów - stałe	<b>90</b>
pomniejszenia kosztów - stałe	<b>(378)</b>
pomniejszenia kosztów - przejściowe	<b>2 884</b>
<b>RAZEM KOSZTY PODATKOWE</b>	<b>29 269</b>
<b>Dochód (strata) podatkowa</b>	<b>(2 418)</b>

## AKTYWA TRWAŁE

### Nota A.1 - Zestawienie długoterminowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	2 194	2 334
Wartości niematerialne i prawne	9 093	10 437
Inwestycje w jednostkach zależnych	3 720	13 064
Długotrwałe aktywa finansowe	35 820	26 212
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-
Inne aktywa długoterminowe	600	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 932	10 481
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 065	188
<b>Razem</b>	<b>54 424</b>	<b>62 716</b>

### Nota A.2 – Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Grunty	-	-
Budynki, lokale	493	546
Urządzenia techniczne i maszyny	1 231	1 475
Środki transportu	363	231
Inne środki trwałe	24	82
Środki trwałe w budowie	83	-
<b>Razem</b>	<b>2 194</b>	<b>2 334</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących na rzeczowe aktywa trwałe w Spółce.

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

### Tabela ruchów środków trwałych:

Nazwa środka	grupa	BO	zwiększenia	zmniejszenia	BZ	ŚT w całości umorzone
Budynki, lokale, ob. inż. ląd. i wod., w tym	1-2	778 014	-	-	778 014	
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	3-6	3 964 189	3 576	-	3 967 765	1 765 937
Środki transportu	7	832 842	292 683	453 365	672 159	53 279
Inne środki trwałe	8	668 709	-	-	668 709	389 939
		<u>6 243 753</u>			<u>6 086 647</u>	

### Nota A.3 – Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

#### Nota A.4 – Wartości niematerialne

<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	9 093	10 437
Inwestycje w wartości niematerialne	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 093</b>	<b>10 437</b>

Grupa jako potwierdzenie prawidłowej wyceny przeprowadziła testy na utratę wartości prac rozwojowych dla spółek zależnych oraz spółki dominującej w oparciu o metodę zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych (DCF) w oparciu o 5-letni okres prognozy, wartość stopy dyskonta zawartego w zakresie 8,9% zakładającego w pierwszym okresie wzrost przychodów o 175%, a w następnych okresach ich spadek w uwagi na fakt stabilizowania przychodów.

#### Nota A.5 – Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka nie posiada na dzień bilansowy praw wieczystego użytkowania gruntów.

#### Nota A.6 - Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Polymus Sp. z o.o.	-	9 344
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	3 705	3 705
Arteria Management Sp. z o.o.	5	5
Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	10	10
Entergo Sp. z o. o.	0	-
<b>Razem</b>	<b>3 720</b>	<b>13 064</b>

#### Nota A.6.1 – Długoterminowe aktywa finansowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Posiadane certyfikaty inwestycyjne	35 820	26 212
<b>Razem</b>	<b>35 820</b>	<b>26 212</b>

#### Nota A.7 – Inne aktywa długoterminowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Należności długoterminowe	600	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>600</b>	<b>-</b>

Wykazana w pozycji „pozostałe aktywa długoterminowe” kwota dotyczy przekazanej przez Arteria SA 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.

#### Nota A.8 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki długoterminowe	1 932	10 481
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 932</b>	<b>10 481</b>

#### Nota A.9 - Aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

Na dzień bilansowy Spółka nie dysponuje aktywami finansowymi dostępnymi do odsprzedaży.

#### Nota A.10 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 065	188
<b>Razem</b>	<b>1 065</b>	<b>188</b>

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### AKTYWA OBROTOWE (KRÓTKOTERMINOWE)

#### Nota A.11 – Zestawienie aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zapasy	132	123
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 694	9 607
Należności podatkowe	106	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	708	170
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14 872	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	49	47
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Razem</b>	<b>28 561</b>	<b>9 971</b>
Należności zakwalifikowane jako długoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>28 561</b>	<b>9 971</b>

#### Nota A.12 - Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Materiały	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary do odsprzedaży	122	123
Zaliczki na dostawy	10	-

<b>Razem</b>	<b>132</b>	<b>123</b>
<b>Nota A.13 - Należności handlowe krótkoterminowe i pozostałe należności</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Należności handlowe	11 132	9 514
Należność przeklasyfikowana na należności długoterminowe	-	-
Zapłacone kaucje krótkoterminowe	1 500	-
Inne należności	62	93
<b>Razem</b>	<b>12 694</b>	<b>9 607</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj od 14 do 21 dni termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegały dyskontowaniu w trakcie 2013 roku.

#### **Nota A.14 - Aktywa podatkowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Należności z tytułu rozliczeń w podatku VAT	106	24
Pozostałe należności z tytułu podatków	-	-
<b>Razem</b>	<b>106</b>	<b>24</b>

#### **Nota A.15 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku składało się z następujących pozycji:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Środki pieniężne w banku	708	170
Środki pieniężne w kasie	-	-
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne krótkoterminowe ekwiwalenty środków finansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>708</b>	<b>170</b>

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

#### **Nota A.16 - Pozostałe aktywa finansowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Pożyczki krótkoterminowe	14 872	-
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>14 872</b>	<b>-</b>

**Nota A.16.1 – Zestawienie umów pożyczkowych na dzień 31 grudnia 2013 roku**

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Arteria S.A.	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	1 500 000,00	10.05.2012	09.05.2015	8%	987 818,89
Arteria S.A.	Trintab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	3 300 000,00	18.11.2011	17.11.2014	8%	566 444,26
Arteria S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	4 000 000,00	26.09.2011	25.09.2014	8%	3 847 825,40
Arteria S.A.	Polymus Sp. z o.o.	6 000 000,00	11.08.2011	10.08.2014	8%	6 047 011,69
Arteria S.A.	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	2 500 000,00	30.06.2011	29.06.2014	8%	998 510,58
Arteria S.A.	Arteria Retail S.A.	3 000 000,00	06.05.2011	05.05.2014	8%	2 800 086,53
Arteria S.A.	Platforma Sprzedażowa Sp. z o.o.	100 000,00	07.02.2011	06.02.2014	8%	84 966,71
Arteria S.A.	Platforma Marketingowa Sp. z o.o.	1 000 000,00	20.09.2010	31.12.2015	10%	941 294,18
Arteria S.A.	Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	250 000,00	01.09.2010	31.08.2014	8%	278 615,98
Arteria S.A.	Entergo Sp. z o.o.	5 000,00	21.05.2013	21.05.2016	8%	3 197,49
Arteria S.A.	Arteria Management Sp. z o.o.	100 000,00	16.10.2013	16.10.2014	8%	5 283,99
Arteria S.A.	Interwin Sp. z o.o.	99 150,30	24.03.2013	17.08.2014	1%	100 780,96
Arteria S.A.	Interwin Sp. z o.o.	99 150,00	12.06.2013	30.06.2014	1%	100 664,88
Arteria S.A.	Interwin Sp. z o.o.	66 110,10	20.09.2013	30.06.2014	5%	41 630,18

**Nota A.17 – Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia	42	47
Prenumeraty, abonamenty	-	-
Ogłoszenia rekrutacyjne	-	-
Opłaty za uczestnictwo w organizacjach i stowarzyszeniach branżowych	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>49</b>	<b>47</b>

**Nota A18 - Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Spółka na dzień bilansowy nie posiada aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

## KAPITAŁY

### Nota K1 - Kapitał zakładowy

#### Wartość nominalna akcji Spółki

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

#### Prawa akcjonariuszy

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

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	2 500 000	0,20	500 000,00 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	854 764	0,20	170 952,80 zł
Razem				<b>4 273 820</b>		<b>854 764,00 zł</b>

Kapitał zakładowy spółki wynosi łącznie 845.764,00 zł i dzieli się na 4.273.820 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł 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 zł każda,
- 59.056 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000001 do B 059056 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 860.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000001 do C 860000 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 854.764 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 854764 o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

### K.1.1 - Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku

#### Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	440 441	88 088,20	10,31%	440 441	10,31%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,51%
Pozostali Akcjonariusze*	1 514 830	302 966,00	35,44%	1 514 830	35,44%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych opisanym w pkt 3.7.

Po dniu bilansowym w dniu 12 lutego 2014 roku, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki, Fundusz i zarządzane przez niego portfele posiadają łącznie 543 356 akcji Spółki, co stanowi 12,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 12,71% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 12,71% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

**Akcjonariat na dzień 21 marca 2014 roku**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	543 356	108 671,20	12,71%	543 356	12,71%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,52%
Pozostali Akcjonariusze*	1 411 915	282 383,00	33,04%	1 411 915	33,04%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych opisanym w pkt 3.7.

**Nota K.2 – Akcje własne**

Spółka w 2013 roku nabyła akcje własne o wartości 10 tys. zł i ich łączny stan na dzień bilansowy wynosi 59 tys. zł.

**Nota K.3 - Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

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

**Nota K.4 – Zyski zatrzymane**

Wartość 18 468 tys. zł została utworzona poprzez zatrzymanie zysków Spółki z lat ubiegłych.

**Nota K.5 – Pozostały kapitał rezerwowy**

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

**Nota K.6 – Nierozliczony wynik lat ubiegłych**

Na dzień bilansowy w kapitałach Spółki występuje również pozycja nierozliczonego wyniku z poprzednich o wartości 0 tys. zł.

**Nota K.7 – Wynik finansowy roku bieżącego**

W 2013 roku Spółka poniosła stratę netto w kwocie 404 tys. zł.

## ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

### Nota Z.1 – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE RAZEM</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 997	8098
Kredyty	13 346	8 103
Pożyczki	9 425	6 215
Leasingi	277	22
Zobowiązania handlowe	1 090	1 929
Pozostałe zobowiązania	2 765	738
Zobowiązania podatkowe	603	621
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	828	193
Zobowiązania z tytułu rezerw	167	148
Dotacje rządowe	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Razem</b>	<b>38 498</b>	<b>26 067</b>

### Nota Z.2 – Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 975	3 000
Kredyty	5 101	1 572
Pożyczki	3 827	3 374
Leasingi	219	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	419	478
Rezerwy długoterminowe	-	14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	828	193
<b>Razem</b>	<b>20 369</b>	<b>8 631</b>

### Nota Z.3 – Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Kredyty	8 245	6 531
Pożyczki	5 598	2 841
Leasingi	58	22
Zobowiązania handlowe	1 090	1 929
Pozostałe zobowiązania	2 368	5 358
Bieżące zobowiązania podatkowe	603	621
Rezerwy	167	134
Dotacje rządowe	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Razem</b>	<b>18 129</b>	<b>17 436</b>

#### Nota Z.4 – Zobowiązania z tytułu emitowanych papierów dłużnych

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	9 975	3 000
Inne zobowiązania z tytułu emisji innych papierów dłużnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 975</b>	<b>3 000</b>

W dniu 21 lutego 2013 roku Zarząd Spółki poinformował o umorzeniu obligacji serii A. Spełnienie wskazanych świadczeń dotyczyło 52 obligacji serii A o łącznej wartości 2.600.000,00 zł i wartości nominalnej 50.000 każda. Tym samym nastąpiło ostateczne rozliczenie emisji obligacji serii A zgodnie z warunkami emisji podanymi w raporcie bieżącym nr 15/2010 roku z dnia 18 lutego 2010 roku. Całkowita wartość przeprowadzonej emisji wynosiła 5.000.000 zł. Przedmiotem emisji było łącznie 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000 zł każda. Obligacje serii A zostały wyemitowane na okres 3 lat. Umorzenie pozostałych 48 obligacji serii A o łącznej wartości 2.400.000,00 zł i nominalnej 50.000 każda, nastąpiło wcześniej na podstawie uchwały zarządu Arteria S.A. w dniu 6 grudnia 2011 roku po ich nabyciu przez Spółkę od obligatariuszy w dniu 2 grudnia 2011 roku.

W dniu 17 czerwca 2013 roku Zarząd poinformował o emisji obligacji serii D w kwocie 4.975.000,00 zł. Emisja została zrealizowana w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 4.975 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje są obligacjami o oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 5% rocznie. Okres wykupu Obligacji wynosi 30 miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii D zostaną przeznaczone na zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia. Celem emisji jest zastąpienie długo o wyższym oprocentowaniu przez obligacje o niższych kosztach odsetkowych. Emitent wskazał dwa cele refinansowania:

- spłata obligacji serii B w kwocie 2,4 mln zł z terminem wykupu przypadającym na 16 czerwca 2013 roku oprocentowanych wg WIBOR 3M+5,5% rocznie;
- spłata pożyczki udzielonej przez fundusz Investor Papierów Dłużnych FIZ, której saldo na koniec 1Q 2013 roku wyniosło 2,9 mln zł PLN przy oprocentowaniu 11,9%. Realizacja powyższych celów emisji poprawiła strukturę bilansu poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, zwiększając długoterminowe oraz zmniejszając koszty finansowe obsługi zobowiązań.

W dniu 7 października 2013 roku Zarząd Arteria S.A. podaje informację na temat emisji obligacji serii E oraz ich przydziału. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 5.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł. Obligacje są obligacjami o oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 5% p.a. Ich okres wykupu wynosi 36 miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Emitent ma prawo do przedterminowego wykupu Obligacji. Środki pozyskane z emisji obligacji serii E zostaną przeznaczone na zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz refinansowanie bieżącego zadłużenia. Celem emisji jest zastąpienie długo o wyższym oprocentowaniu przez obligacje o niższych kosztach odsetkowych. Dotyczy to w szczególności spłaty obligacji serii C w kwocie 3,0 mln zł z terminem wykupu przypadającym na 31 stycznia 2014 roku oprocentowanych 10% rocznie oraz spłata pożyczki udzielonej przez fundusz Investor Papierów Dłużnych FIZAN, której saldo na koniec 2Q 2013 roku wyniosło 1,0 mln zł PLN przy oprocentowaniu 11,9%. Realizacja powyższych celów emisji poprawiła strukturę bilansu poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, zwiększając długoterminowe oraz zmniejszając koszty finansowe obsługi zobowiązań

#### Nota Z.5 – Zobowiązania z tytułu kredytów

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	5 101	1 572
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	8 245	6 531
<b>Razem</b>	<b>13 346</b>	<b>8 103</b>

**Nota Z.5.1 – Zestawienie umów kredytowych na dzień 31.12.2013**

<i>Kredytodawca</i>	<i>Data zawarcia umowy</i>	<i>Kwota kredytu</i>	<i>Nr umowy</i>	<i>Data wygaśnięcia kredytu</i>	<i>Rodzaj kredytu</i>	<i>Cel kredytu</i>	<i>Zabezpieczenie</i>
Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	8 285 714,32	KON/1120 817	20.12.2016	Kredyt obrotowy nieodnawialny	Wykup części obligacji serii A, Wykup obligacji serii C	Przelew wierzytelności, Weksel własny in blanco, Zastaw na 396 udziałach Polymus
Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	4 600 000,00	KON/1303 419	01.02.2016	Kredyt obrotowy nieodnawialny	Wykup II części obligacji serii A, Wykup obligacji serii B	Przelew wierzytelności, Weksel własny in blanco, Zastaw na 1180 Certyfikatach Inwestycyjnych
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	5 000 000,00	CRD/L/35 312/11	23.07.2014	Kredyt w rachunku bieżącym	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	Przelew wierzytelności, Poręczenie cywilne Sellpoint i Trintab

**Nota Z.6 – Zobowiązania z tytułu umów pożyczkowych**

<b>Zobowiązania z tytułu pożyczek</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	3 827	3 374
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	5 598	2 841
<b>Razem</b>	<b>9 425</b>	<b>6 215</b>

**Nota Z.6.1 – Zestawienie umów pożyczkowych Spółki**

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.

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

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Saldo pożyczki</i>
Gallup Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Arteria S.A.	4 000 000,00	08.01.2013	08.01.2016	10%	3 826 613,69
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Arteria S.A.	6 500 000,00	14.10.2009	30.06.2014	8,5%	5 598 310,51

**Nota Z.7 – Zobowiązania z tytułu umów leasingowych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania leasingowe - część długoterminowa	219	-
Zobowiązania leasingowe - część krótkoterminowa	58	22
<b>Razem</b>	<b>277</b>	<b>22</b>

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

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

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

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

#### Nota Z.7.1 – Zobowiązania z tytułu umów leasingowych w podziale na instytucje leasingowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.	-	22
BZ WBK Leasing	277	-
<b>Razem</b>	<b>277</b>	<b>22</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka miała podpisane następujące umowy leasingowe:

<i>Leasingodawca</i>	<i>Przedmiot leasingu</i>	<i>Numer umowy</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Okres trwania umowy w msc.</i>	<i>Data zakończenia umowy (msc - rok)</i>	<i>Wartość początkowa przedmiotu leasingu</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Rodzaj leasingu</i>
BZ WBK Leasing SA	Samochód osobowy	ZS/00098/2013	21-05-2013	48	04_2017	292 682,93	Weksel własny	Leasing operacyjny

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

#### Nota Z.8 – Zobowiązania handlowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Długoterminowe zobowiązania handlowe	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	1 090	1 929
<b>Razem</b>	<b>1 090</b>	<b>1 929</b>

#### Nota Z.8.1 – Zobowiązania handlowe z wyszczególnieniem zobowiązań do podmiotów powiązanych

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych	7	-
Zobowiązania handlowe do pozostałych jednostek	1 083	1 929
<b>Razem</b>	<b>1 090</b>	<b>1 929</b>

#### Nota Z.9 – Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	257	195
Pozostałe aktywa z tytułu rozliczeń międzyokresowych	1 534	60
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (emisji obligacji)	22	5 098
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	555	5
<b>Razem</b>	<b>2 368</b>	<b>5 358</b>

### Nota Z.10 - Zobowiązania publicznoprawne

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	306	209
Zobowiązania z tytułu podatku PCC	-	-
Zobowiązania z świadczeń socjalnych ZUS	289	187
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	-	140
Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON	8	85
<b>Razem</b>	<b>603</b>	<b>621</b>

### Nota Z.11 – Rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	134	89
Rezerwa na badanie bilansu	33	45
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>167</b>	<b>134</b>

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

#### Nota Z.11 - Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	828	193
<b>Razem</b>	<b>828</b>	<b>193</b>

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Nota Z.12 – Dotacje rządowe

Spółka na dzień bilansowy nie ma zobowiązań z tytułu dotacji rządowych.

### Nota Z.13 – Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do odsprzedaży.

### Nota Z.14 – Aktywa i zobowiązania warunkowe

#### Gwarancje otrzymane

Beneficjent	Instytucja wystawiająca gwarancję	Nr gwarancji	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Cel i typ gwarancji
Fusion Industrial Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/G/0042146	550 000,00	27.06.2014	Gwarancja terminowej płatności za zobowiązania spółki Arteria Document Solutions Sp. z o.o.

#### Otrzymane poręczenia

Na dzień bilansowy, tytułem zabezpieczenia umów kredytowych Spółka Dominująca otrzymała 4 poręczenia od swoich podmiotów zależnych tytułem zabezpieczenia umów kredytowych:

<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Poręczyciel</i>	<i>Beneficjent</i>	<i>Data podpisania</i>	<i>Max Kwota</i>	<i>Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu</i>	<i>Data zakończenia umowy/kontraktu</i>
Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o.	Bertelsmann Media Sp. z o.o.	01.07.2005	-	Umowa Najmu Lokalu Nr 1/2005/A z dn. 01.07.2005	01.04.2014
Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o., Rigall SKA, Gallup SKA, Trintab SKA, Sellpoint Sp. z o.o.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	16 571 428,64	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1120817 z dn. 25.11.2011	20.12.2016
Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o., Rigall SKA, Gallup SKA, Trintab SKA, Sellpoint Sp. z o.o.	Deutsche Bank PBC S.A.	13.02.2013	5 200 000,00	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1303419 z dn. 13.02.2013	01.02.2016
Poręczenie cywilne	Sellpoint Sp. z o.o., Trintab SKA,	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.07.2012	18 000 000,00	Umowa o Limit Wierzytelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	23.08.2014

**INSTRUMENTY FINANSOWE**

<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<i>Kategoria - zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących -</i>	<i>Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny -</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>840</b>	<b>0</b>	<b>-460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>383</b>
Akcje i udziały			-	-	-	-	3	-	3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS - AFS	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW - HtM	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej	WwWGpWF - FVtPoL	-	-	-	-	-	-	-	0
Pozostałe aktywa finansowe	PiN - LaR	840	-	-	-	-	-	-	840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN - LaR	-	-	-460	-	-	-	-	-460
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF - FVtPoL	-	-	-	-	-	-	-	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF - FVtPoL	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>-2254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2254</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFWgZK - FLaAC	-1245	-	-	-	-	-	-	-1245
Obligacje	PZFWgZK - FLaAC	-249	-	-	-	-	-	-	-249
Pożyczki otrzymane	PZFWgZK - FLaAC	-707	-	-	-	-	-	-	-707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK - FLaAC	-53	-	-	-	-	-	-	-53
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF - FVtPoL	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Razem - Total</b>		<b>-1414</b>	<b>0</b>	<b>-460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-1871</b>

## TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązаныmi:

- transakcje z jednostkami zależnymi Arteria S.A.
- transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi (kapitałowo lub osobowo)
- transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

### Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń, zabezpieczeń i gwarancji

Udzielone poręczenia:

Rodzaj dokumentu	Za zobowiązania	Beneficjent	Data podpisania	Max Kwota	Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu	Data zakończenia umowy/kontraktu
Poręczenie wekslowe	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	ING Bank Śląski S.A.	09.03.2012	9 300 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	30.05.2014
Poręczenie wekslowe	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	ING Bank Śląski S.A.	09.03.2013	9 300 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	30.05.2014
Poręczenie wekslowe	Sellpoint Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	09.03.2014	9 300 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	30.05.2014
Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o.	Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	15.06.2011	-	Umowa dystrybucyjna nr 39/2011 z dn. 15.06.2011	Nieokreślony
Poręczenie cywilne	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	Radan PLC 1 Sp. z o.o.	27.06.2011	2 119 440,00 €	Umowa Najmu z dn. 14.06.2011	31.10.2013
Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	16.08.2011	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1090/CR/11 z dn. 16.08.2011	16.09.2016
Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	09.12.2011	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1331/CR/11 z dn. 09.12.2011	09.01.2017
Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	06.04.2012	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1656/CR/12 z dn. 06.04.2012	06.04.2017
Poręczenie wekslowe	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Raiffeisen Leasing Polska SA	19.06.2012	-	Umowa Leasingu (UL) nr 00956/LF/12	19.06.2016

Ponadto umowa leasingowa Spółki wyszczególniona w nocie Z7.1 zabezpieczona jest wekslem wraz z deklaracją wekslową do kwoty nie przekraczającej wartości poszczególnych przedmiotów umów leasingowych.

Spółka nie udzielała innych poręczeń, zabezpieczeń i gwarancji niż wskazane powyżej.

### 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 znajduje się w Nocie nr A.6.

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały szczegółowo opisane w pkt. 4.2 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

### Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W raportowanym okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku, Arteria S.A. nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

## 7. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W związku z procesem porządkowania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w model holdingowy, w którym na poziomie spółki dominującej pozostają centra usług oraz kompetencje właścicielskie i zarządcze w stosunku do pozostałych spółek zależnych odpowiedzialnych za operacje realizowane w poszczególnych segmentach aktywności biznesowej /call center, wsparcie sprzedaży, sprzedaż aktywna/, Zarząd Arteria S.A. wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o włączenie Arteria Call Center Sp. z o.o. w struktury grupy kapitałowej. Zamiarem tej transakcji jest wniesienie do nowej spółki operacji - prowadzonych do tej pory z poziomu Arteria S.A. - projektów telemarketingowych wraz z przeniesieniem całości aktywów oraz portfolio klientów. Zamiarem nabycia Arteria Call Center Sp. z o.o. jest także poprawa przejrzystości organizacyjnej oraz sprawozdawczości giełdowej w zakresie sposobu prezentacji okresowych raportów finansowych na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym.

Przedmiotowa transakcja przejęcia udziałów w Arteria Call Center Sp. z o.o. nie będzie wiązać się dla Arteria S.A. z koniecznością wydatkowania środków finansowych ponieważ nastąpi w zamian za wierzytelności spółki Arteria Retail S.A.

Zarząd Arteria S.A. przewiduje, iż opisana transakcja dojdzie do skutku w ciągu I półrocza bieżącego roku o czym Zarząd poinformuje w raporcie bieżącym, opisując warunki przeprowadzonej transakcji zgodnie z przepisami dotyczącymi ujawnień w ramach obowiązków informacyjnych.

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku.

### Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządził:

\_\_\_\_\_  
Andrzej Pulut  
*Odpowiedzialny za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych*

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 21 marca 2014 roku.

\_\_\_\_\_  
Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

\_\_\_\_\_  
Wojciech Glapa  
*Wiceprezes Zarządu*

### **ZATWIERDZENIE RAPORTU ROCZNEGO „R 2013” ARTERIA S.A.**

Niniejszym Zarząd Arteria S.A. zatwierdza jednostkowy raport roczny „R 2013” zawierający:

- Pismo Prezesa Zarządu
- Oświadczenia Zarządu
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
- Opinię i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Tym samym jednostkowy raport roczny „R 2013” został zatwierdzony do publikacji w dniu 21 marca 2014 roku.

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Wojciech Glapa  
*Wiceprezes Zarządu*

Warszawa, 21 marca 2014 roku