



GRUPA KAPITAŁOWA

ARTERIA S.A.

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

„Qsr 3/2011”

Warszawa, 10 listopada 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANYCH KWARTALNYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH...5	
2.1. Komentarz Zarządu do wyników finansowych wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń dotyczących raportowanego okresu.....	7
2.2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	8
2.3. Zdarzenia, które wystąpiły po okresie, którego dotyczy niniejszy raport, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	8
2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	9
2.5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	9
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PO III KWARTAŁACH 2011 ROKU.....	10
3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	10
3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	11
3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	14
4. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE.....	16
4.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	16
4.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta, w tym w wyniku połączeń, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	16
4.3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.....	17
4.4. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.....	17
4.5. Zmiany w stanie rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizacyjnych wartość składników aktywów.....	17
5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	18
5.1. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.....	18
5.2. Struktura przychodów i wyników dla grupy kapitałowej.....	18
5.3. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	19
5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	19
5.5. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	19
5.6. Informacja o zmianie w strukturze Emitenta.....	19
5.7. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.....	19

5.8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji ARTERIA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	20
5.9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.....	20
5.10. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, kiedy pojedynczo lub łącznie są one istotne.....	21
5.11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej Spółki, jeżeli ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	21
5.12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	21
6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	22
6.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	22
6.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	23
6.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	25
6.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	27
6.5. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	28

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010
1.	Przychody netto ze sprzedaży	81 302	79 595	20 118	19 885
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 373	6 023	1 824	1 505
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 855	4 454	1 449	1 113
4.	Zysk (strata) netto	5 234	3 813	1 295	953
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	1 057 536	3 419 056
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 925	973	1 219	243
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-7 170	-6 692	(1 774)	(1 672)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 725	3 697	427	924
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	-520	-2 022	(129)	(505)
10.	Aktywa trwałe	57 787	55 043	14 299	13 806
11.	Aktywa obrotowe	40 524	37 510	10 027	9 408
12.	Aktywa Razem	98 311	92 553	24 327	23 214
13.	Zobowiązania Razem	54 424	55 937	13 467	14 030
14.	Zobowiązania długoterminowe	11 322	12 080	2 802	3 030
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	43 102	43 858	10 665	11 000
16.	Kapitały własne	43 887	36 616	10 860	9 184
17.	Kapitał akcyjny	855	855	212	214
18.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	1 057 536	3 419 056
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,22 zł	0,89 zł	1,22 €	0,22 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,27 zł	8,57 zł	10,27 €	2,15 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
1 EURO / 1 PLN	4,4112	3,9870

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
1 EURO / 1 PLN	4,0413	4,0027

2. KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁ 2011 roku.

Podstawowe skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A., prezentowane po III kwartałach 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego:

(w tysiącach złotych)	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	81 302	79 595	2,14%
Koszt własny sprzedaży	73 929 90,93%	73 572 92,43%	0,49%
Zysk z działalności operacyjnej	7 373 9,07%	6 023 7,57%	22,41%
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	5 234 6,44%	3 813 4,79%	37,27%
Suma aktywów	98 311 100,00%	92 553 100,00%	6,22%
Kapitały własne	43 887 44,64%	36 616 39,56%	19,86%
Suma zobowiązań	54 465 55,36%	55 937 60,44%	-2,70%
EBITDA	8 029 9,88%	7 026 8,83%	14,28%

Po III kwartałach 2011 roku, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła przychody na poziomie 81,3 mln zł, wyższym o 1,7 mln zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży ukształtował się w 2011 roku na bardzo porównywalnym poziomie i wyniósł 73,9 mln zł wobec 73,5 mln zł rok wcześniej. Efekt spójnej struktury zarządzania organizacją oraz wynikającej z niej optymalizacji kosztowej w połączeniu ze zwiększoną efektywnością realizowanych kontraktów, przyniósł znaczący wzrost dynamiki zysku z działalności operacyjnej. W ujęciu narastającym wyniosła ona ponad 22%. Widoczny wzrost nastąpił także na poziomie EBITDA (o 1 mln zł). W rezultacie, zysk netto przypadający jednostce dominującej w okresie 9 miesięcy 2011 roku wyniósł 5,2 mln zł i był wyższy o 37% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Osiągnięte wyniki potwierdzają determinację Zarządu Arteria S.A. w dążeniu do poprawy rentowności prowadzonego biznesu oraz poszukiwaniu dalszych optymalizacji kosztowych. Polityka ta będzie prowadzona w kolejnych kwartałach.

W okresie objętym niniejszym raportem, Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. realizował duże projekty, w oparciu o zintegrowaną ofertę usług flagowych, kierowaną do przedsiębiorstw wielu branż. Dodatkowo udało się pozyskać kilkunastu nowych klientów, dla których usługi były realizowane z wykorzystaniem zasobów zlokalizowanych w ramach call center, sprzedaży aktywnej, wsparcia sprzedaży oraz rozwiązań logistycznych i dystrybucyjnych. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jako podmiot posiadający dziś największe zasoby w branży outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta w Polsce, była równolegle zaangażowana w tworzenie kolejnych projektów, których uruchomienie przyniesie jej nowe możliwości rozwoju.

Do najbardziej znaczących projektów z tego obszaru należało utworzenie, na przełomie II i III kwartału 2011 roku, nowego podmiotu-Arteria Document Solutions Sp. z o.o., wyspecjalizowanego w zarządzaniu obiegiem dokumentów oraz w outsourcingu procesów typu back-office. Wśród kluczowych usług nowej spółki - dedykowanych dużym przedsiębiorstwom, przetwarzającym masowe ilości dokumentów - znajdują się w szczególności: obsługa kancelarii, elektroniczna archiwizacja dokumentów, rejestracja danych w systemach klienta, elektroniczny obieg dokumentów oraz zarządzanie dokumentami papierowymi. Spółka jest na etapie negocjowania pierwszych, dużych kontraktów. Zarząd Arteria S.A. ma nadzieję, iż zaczną być one realizowane na przełomie I i II kwartału 2012 roku. Na rynku obserwowane jest rosnące zapotrzebowanie klientów na usługi związane ściśle z zarządzaniem, procesowaniem i archiwizowaniem dokumentów, stąd strategiczna decyzja Zarządu Arteria S.A. o znaczącym wejściu w ten segment rynku. Dzięki temu, Grupa Kapitałowa pozyska nie tylko kolejnych klientów, ale też osiągnie dodatkowe synergije zarówno operacyjne, jak i kosztowe wewnątrz organizacji.

W III kwartale 2011 roku, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. podpisała umowę z MasterCard, światowym liderem sektora płatności elektronicznych. Współpraca firm obejmuje usługę dystrybucji kart kredytowych dla banków

obsługiwanych przez MasterCard. Tak perspektywiczny kontakt daje Grupie Kapitałowej Arteria S.A. nowe możliwości rozwoju na rynku produktów bankowych.

Kolejnym znaczącym wydarzeniem, które w dłuższym horyzoncie czasowym ma szansę znacząco umocnić pozycję Grypy Kapitałowej Arteria S.A. jest fakt pozyskania 10 mln dotacji na inkubację nowych firm. Beneficjentem bezzwrotnej dotacji jest Mazowiecki Inkubator Technologiczny, spółka z większościovym udziałem Arteria S.A. W ramach realizowanego projektu, 6,8 mln zł pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego zostanie w ciągu 30 miesięcy zainwestowanych w co najmniej 10 przedsiębiorstw. Pozostałe środki tworzą budżet operacyjny, który zostanie wykorzystany na weryfikację biznesplanów oraz przeprowadzenie wyboru inwestycji. Mazowiecki Inkubator Technologiczny jest spółką zależną Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Jej głównym udziałowcem (75%) jest Arteria S.A.

Dotacja na realizację Projektu „Wsparcia w zakresie tworzenia nowych przedsiębiorstw przez Mazowiecki Inkubator Technologiczny” została przyznana w ramach działania 3.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wielkość pojedynczej inwestycji wyniesie równowartość maksymalnie 200 tys. euro wg kursu z dnia udzielenia pomocy. Zaangażowanie kapitałowe Mazowieckiego Inkubatora w spółkę nie może trwać dłużej niż 10 lat.

Dzięki środkom pochodzącym z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. będzie poszukiwał i dokonywał selekcji innowacyjnych pomysłów, głównie z obszaru nowych technologii i rozwiązań IT, następnie wspierał tworzenie nowych przedsiębiorstw (tzw. preinkubacja) oraz dokonywał inwestycji kapitałowych. Wejście kapitałowe następować będzie w najbardziej obiecujące projekty, dające najwyższe prawdopodobieństwo osiągnięcia zysków. Środki uzyskane po zakończeniu inwestycji (tj. wyjście z inwestycji) trafiać będą z powrotem do MIT, z przeznaczeniem na kontynuację działalności o takim samym charakterze.

Równolegle do opisanych projektów, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. przygotowuje własną usługę abonamentową dla małych i średnich przedsiębiorstw z zakresu księgowości i rachunkowości (Business Care), budując zespoły sprzedażowe, które realizują usługi pośrednictwa finansowego, sprzedaży energii elektrycznej oraz usług telekomunikacyjnych. Systematycznie rośnie też zakres kompetencji pionu call center, który przygotowuje się do ekspansji rynkowej w sektorach: energetycznym, gazowniczym oraz usług komunalnych.

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie III kwartału 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń.

Arteria S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Spółka została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10. Jednostka dominująca w dniu 17 stycznia 2005 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000226167. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny Regon 140012670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272458773. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Swoją działalność operacyjną Arteria S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej - rozpoczynała na rynku usług call center, stopniowo rozszerzając zakres swojej oferty o rozwiązania w obszarze sprzedaży i obsługi klienta w modelach outsourcingowych. W ciągu zaledwie 3 lat ze średniej wielkości call center powstał rozbudowany holding 8 firm, który w krótkim czasie zajął pozycję lidera prężnie rozwijającej się branży outsourcingu sprzedaży.

Grupę Kapitałową Arteria S.A. tworzą dziś trzy pioniry biznesowe: Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży. Dysponując największymi zasobami w swojej branży, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest w stanie oferować usługi, które znacząco wyróżniają ją na tle konkurencji. Obecnie Grupa Kapitałowa jest liderem rynku tego rodzaju usług w Polsce oferując realizację projektów związanych ze sprzedażą i dystrybucją produktów i usług zleceńodawców oraz zarządzanie relacjami z ich klientami. Są one kierowane w pierwszej kolejności do firm z obszaru: finansów, ubezpieczeń, energetyki usług telekomunikacyjnych oraz FMCG.

Komentując istotne wydarzenia 9 miesięcy 2011 roku należy zauważyć, iż widoczne było rosnące zainteresowanie usługami outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta. Z tego względu, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. systematycznie umacniała swoją pozycję rynkową, biorąc udział w licznych przetargach i pozyskując nowych klientów w oparciu o zintegrowaną ofertę usług flagowych, kierowanych do przedsiębiorstw reprezentujących wiele branż.

Wśród najważniejszych wydarzeń, jakie miał miejsce w okresie 9 miesięcy 2011 roku, należy wskazać na następujące:

W dniu 19 stycznia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał informację o zakupie akcji Arteria S.A. przez Członka Rady Nadzorczej Arteria S.A. Przedmiotem zakupu było łącznie 1.300 akcji Arteria S.A. w dniu 18 stycznia 2011 roku w cenie 14.35 złotych za jedną sztukę dokonanej podczas sesji GPW. Przed dokonaniem opisanej transakcji, Członek Rady Nadzorczej posiadał 40.000 akcji Arteria S.A. co stanowiło 0,94% w kapitale Arteria S.A. i dawało prawo do 40.000 głosów na walnym zgromadzeniu. Po transakcji, informujący posiadał 41.300 akcji Arteria S.A. co stanowiło 0,97% w kapitale i daje prawo do 41.300 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,97% głosów na walnym zgromadzeniu. Członek Rady Nadzorczej wniósł o utajnienie danych osobowych zgodnie z §3 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji, o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.

W dniu 8 kwietnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Pioneer Pekao Investment Management S.A w imieniu funduszy:

- Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 4,13% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Arteria S.A. w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywanych przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy. Data opisanego zdarzenia to 31 marca 2011 roku. Przed datą zdarzenia liczba posiadanych akcji wynosiła 268 508 akcji dających 6,28 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowiło 6,28 % kapitału zakładowego spółki Arteria S.A. wynoszącego 4 273 820 akcji. Po dacie zdarzenia liczba akcji posiadanych wynosiła 176 508 akcji, dających 4,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 4,13% kapitału zakładowego spółki Arteria S.A. wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniu 16 maja 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15B, o tym, iż Fundusz przekroczył 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosiła 423 779 akcji, co stanowiło 9,92 % udziału w obecnym kapitale oraz 9,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosi 427 733 (słownie: czterysta dwadzieścia siedem tysięcy siedemset trzydzieści trzy sztuki) akcji co stanowi 10,01% udziału w obecnym kapitale oraz 10,01% głosów na WZA Spółki. W perspektywie najbliższych 12 miesięcy Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. nie wyklucza zwiększania lub zmniejszania ilości posiadanych akcji Arteria S.A., w zależności od rozwoju sytuacji rynkowej i ekonomicznej Spółki.

31 maja 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał kolejne zawiadomienie z Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15B, o tym, iż Fundusz przekroczył 13% ogólnej liczby głosów na

Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosi 588 408 akcji co stanowi 13,77% udziału w obecnym kapitale oraz 13,77% głosów na WZA Spółki.

W dniu 14 czerwca 2011 roku, odbyło się Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A., które zatwierdziło sprawozdania jednostkowe oraz skonsolidowane za 2010 rok, udzieliło absolutorium członkom władz, postanowiło o przekazaniu całości wypracowanego w 2010 roku zysku na kapitał zapasowy oraz dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki Arteria S.A. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Mariusz Pawlak, wcześniej rezygnację złożyli: Pan Cezary Kubacki oraz Pan Dawid Sukacz. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej Arteria S.A. powołany został Pan Paweł Tarnowski.

27 czerwca 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. udzielił poręczenia, w związku z zawarciem Umowy Najmu pomiędzy spółkami: Arteria Document Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Rosoła 10 oraz Radan PLC 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53. Udzielone poręczenie ma zagwarantować, iż Najemca (Arteria Document Solutions Sp. z o.o.) należycie i na czas wypełniać będzie wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy Najmu. Udzielone poręczenie ograniczone jest maksymalnie do kwoty stanowiącej równowartość czynszu oraz opłat eksploatacyjnych należnych Wynajmującemu (Radan PLC 1 Sp. z o.o.) przez cały okres najmu (10 lat) oraz przez okres 4 miesięcy po jego zakończeniu powiększonych o podatek VAT w obowiązującej stawce obliczonej według stawek z dnia zawarcia Umowy i wynoszącej 2.199.440,00 EUR. Pomędzy Arteria S.A. oraz Arteria Document Solutions Sp. z o.o. istnieją powiązania na poziomie kapitałowym, ponieważ większościowym udziałowcem (99%) Arteria Document Solutions Sp. z o.o. jest spółka Mayas Basic Concept Limited orazosobowym, ponieważ udziałowcem (1%) Arteria Document Solutions Sp. z o.o. jest Pan Marcin Marzec, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A.

17 sierpnia 2011 roku, Zarząd Spółki Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A o przekroczeniu 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosi 661 086 (słownie: sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemdziesiąt sześć sztuk) akcji co stanowi 15,47 % udziału w kapitale oraz daje 15,47% głosów na WZA Spółki.

18 sierpnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o przyznaniu Mazowieckiemu Inkubatorowi Technologicznemu Sp. z o.o. (firma zależna od Arteria S.A.) dofinansowania na realizację Projektu „Wsparcia w zakresie tworzenia nowych przedsiębiorstw przez Mazowiecki Inkubator Technologiczny” w ramach działania 3.1 Inicjowanie działalności innowacyjnej osi priorytetowej 3 Kapitał dla innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 10 264 199 zł z czego maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem i związanych z realizacją projektu wynosi 9 914 300 zł. Dzięki podpisanej umowie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, MIT pozyskała środki, dzięki którym możliwe jest inkubowanie nowych projektów oraz - po ich preselekcji- tworzenie przedsiębiorstw, które po okresie koniecznym dla rozwinięcia projektu, mogą być wnoszone jako aktywa zasilaające zasoby Grupy Kapitałowej Arteria S.A., tworząc w jej ramach nowe linie biznesowe oraz rozbudowując jej obecny potencjał operacyjny i technologiczny.

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

Cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. jest dająca się zauważyć sezonowość sprzedaży, powtarzająca się w cyklach rocznych. Dotyczy ona w szczególności segmentów usług, które są skierowane na rynek konsumencki. I kwartał każdego roku obrotowego, podobnie jak okres drugiego, a w szczególności trzeciego kwartału należy zwykle do okresów, w których sprzedaż produktów i usług kształtuje się na niższym poziomie (sezonowy spadek sprzedaży) w stosunku do IV kwartału, w którym sprzedaż jest tradycyjnie najwyższa i kumuluje podwyższony popyt na produkty w okresie przedświątecznym. Jednym z kluczowych celów wprowadzenia do realizacji nowej strategii rozwoju, jest uniezależnienie osiąganych wyników przez Grupę Kapitałową Arteria SA od sezonowych cykli sprzedaży. Służy temu wprowadzanie na rynek rozwiązań dedykowanych dla dużych przedsiębiorstw, a także usług abonamentowych, kierowanych do własnej bazy odbiorców. Efekty działań Zarządu Arteria S.A., których skutkiem ma być uniezależnienie wyników finansowych uzyskiwanych przez poszczególne spółki tworzące Grupę Kapitałową Arteria S.A. od zjawiska sezonowości, były już widoczne w okresie 9 miesięcy 2011 roku.

2.3. Zdarzenia, które wystąpiły po okresie, którego dotyczy niniejszy raport, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie zaszły istotne wydarzenia, które mogłyby mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Arteria S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2011 rok.

2.5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. planuje w IV kwartale 2011 dalszą poprawę rentowności oraz zwiększenie zysku netto. Analizując czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe najbliższego kwartału, należy zwrócić uwagę na fakt, iż branża outsourcingu sprzedaży w Polsce, obejmująca profesjonalne usługi wsparcia działów obsługi klienta oraz działów sprzedaży i marketingu, podąża w ślad za światowym trendem wzrostu zapotrzebowania na tego typu usługi. Wysoko wyspecjalizowane firmy, oferujące rozwiązania w obszarach outsourcingowych są w stanie spełnić dziś wszelkie oczekiwania przedsiębiorcy, oferując najwyższą jakość usług i wysokiej jakości rozwiązania technologiczne. Atutem Grupy Kapitałowej Arteria S.A. jest ponadto umiejętność integrowania zasobów z obszaru: baz danych, kanałów dotarcia do klienta i call center, innowacyjnych technologii integrujących kanały sprzedaży, punktów sprzedaży oraz mobilnych handlowców. Pozwala to nie tylko zaoferować szeroką ofertę rozwiązań sprzedaży i obsługi klienta w modelach outsourcingowych, ale także przejąć w zarządzanie cały dział sprzedaży klienta. Należy ocenić, iż w kolejnych latach trend ten zostanie utrzymany, czego efektem będzie zarówno wzrost całej branży jak i możliwość pozyskiwania przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. nowych kontraktów.

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2010 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	79 754	28 537	72 985	24 044
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 548	668	6 610	3 066
Przychody ze sprzedaży	81 302	29 206	79 595	27 110
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(69 024)	(25 237)	(64 536)	(21 937)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 443)	(600)	(6 109)	(2 743)
Koszt własny sprzedaży	(70 467)	(25 837)	(70 645)	(24 680)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 835	3 369	8 950	2 430
Koszty sprzedaży	(334)	(116)	(227)	(40)
Koszty ogólnego zarządu	(2 499)	(942)	(2 643)	(756)
Pozostałe przychody operacyjne	422	137	369	298
Pozostałe koszty operacyjne	(1 051)	(317)	(426)	323
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	7 373	2 131	6 023	2 255
Przychody finansowe	31	11	285	280
Koszty finansowe	(1 549)	(348)	(1 854)	(746)
Zysk (strata) brutto	5 855	1 794	4 454	1 789
Podatek dochodowy	(614)	6	(638)	(282)
Zysk (strata) netto	5 241	1 800	3 816	1 507
Zysk (strata) brutto przynależny mniejszości	6	-	3	(2)
Zysk (strata) brutto przynależny jednostce	5 235	1 800	3 813	1 509
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	1,22 zł	0,42 zł	0,89 zł	0,35 zł
- podstawowy z zysku za okres	1,22 zł	0,42 zł	0,89 zł	0,35 zł
- rozwodniony z zysku za okres	1,22 zł	0,42 zł	0,89 zł	0,35 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	5 235	1 800	3 813	1 509
Wynik netto				
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-
Razem Zyski (Straty) korygujące wynik netto	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	5 235	1 800	3 813	1 509

3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwale (długoterminowe)	57 787	63 324	59 203	55 043
Rzeczowe aktywa trwale	5 582	6 202	7 400	7 020
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	21 647	23 640	18 694	14 265
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-
Wartość firmy	29 232	31 675	31 675	31 675
Inne aktywa długoterminowe	118	115	55	47
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	201	217	223	376
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 007	1 475	1 156	1 659
-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	40 524	35 936	39 379	37 510
Zapasy	2 376	2 945	2 425	1 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 257	27 131	25 292	23 194
Należności podatkowe	901	281	145	1 588
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 444	903	2 219	642
Pozostałe aktywa finansowe	-	18	643	-
Pozostałe aktywa	5 546	4 658	8 655	10 585
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	98 311	99 260	98 582	92 553

cd. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitały własne przynależne jednostce dominującej	43 846	42 046	40 172	36 589
Kapitał zakładowy	855	855	855	855
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	14 116	14 116	9 968	9 048
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-	877
Wynik za rok bieżący	5 235	3 435	5 709	2 169
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli	41	41	35	27
Kapitał własny ogółem	43 887	42 087	40 207	36 616
Zobowiązania długoterminowe	11 322	11 543	10 579	12 080
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000	5 072	5 000	5 000
Kredyty	624	896	2 229	4 216
Pożyczki	4 407	4 281	2 192	1 402
Leasingi	205	217	156	132
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	46
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	343
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 086	1 077	1 002	941
Zobowiązania krótkoterminowe	43 102	45 630	47 795	43 858
Kredyty	14 005	14 212	13 582	12 066
Pożyczki	1 112	1 338	2 955	1 314
Leasingi	224	236	132	372
Zobowiązania handlowe	17 452	14 278	10 682	11 397
Pozostałe zobowiązania	4 054	5 538	9 579	7 814
Bieżące zobowiązania podatkowe	4 844	7 925	8 171	9 546
Rezerwy krótkoterminowe	1 411	2 103	2 694	1 348
Dotacje rządowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	54 424	57 173	58 374	55 937
SUMA PASYWÓW	98 311	99 260	98 582	92 552

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2010 30.09.2010
Działalność OPERACYJNA				
Zysk/(strata) brutto	5 855	1 794	4 454	1 789
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	2 175	618	2 572	860
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	(3)	10	-
Odsetki i udziały w zyskach	-	-	(118)	(118)
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	20	(16)	40	-
Zmiana stanu rezerw	330	(282)	183	1 949
Zmiana stanu zapasów	(1 240)	(720)	1 890	85
Zmiana stanu należności	(9 678)	(10 749)	(8 509)	(2 530)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 824	8 667	4 124	2 623
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 253	1 216	(3 033)	(1 401)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	(25)	3	3
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	105	-	-
Pozostałe korekty	-	644	(5)	153
Podatek dochodowy zapłacony	(614)	6	(638)	(1 184)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 925	1 255	973	2 229
Działalność INWESTYCYJNA				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	157	25	43	(2)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 355)	(1 409)	(6 887)	(1 053)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	152	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 379	-	-	-
Pożyczki otrzymane i odsetki od pożyczek	1 217	214	-	-
Pożyczki udzielone i odsetki od pożyczek	213	27	-	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	42	5	-	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(4 823)	(1 130)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 170)	(2 268)	(6 692)	(1 055)
Działalność FINANSOWA				
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9 715	2 048	8 544	(5 684)
Spłata pożyczek/kredytów	(6 427)	2 575	(8 230)	5 748
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 072	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(1 314)	(431)	(1 428)	(25)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-
Pozostałe	(249)	(249)	(261)	(2 042)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 725	3 943	3 697	(2 003)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 964		2 664	
Przepływy pieniężne netto	(520)	796	(2 022)	(829)
Środki pieniężne na koniec okresu	1 444		642	

3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	855	23 640	9 137	4 192	789	38 613
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(1 804)	-	(135)	(1 939)
Zyski zatrzymane	-	-	-	(4 192)	(99)	(4 291)
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	2 593	-	-	2 593
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(393)	(393)
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	2 169	(135)	2 034
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	855	23 640	9 926	2 169	27	36 616
Na dzień 1 lipca 2010 roku	855	23 640	9 926	2 169	27	36 616
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	1 507	2	1 509
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2010 roku	855	23 640	9 926	3 676	29	38 125

cd. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	7 742	7 935	35	40 207
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(1 408)	-	-	(1 408)
Zyski zatrzymane	-	-	2 226	-	-	2 226
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	3 435	6	3 441
Wyplata dywidendy	-	-	(2 379)	-	-	(2 379)
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniuku na zysk zatrzymany	-	-	7 935	(7 935)	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	855	23 640	14 116	3 435	41	42 087
Na dzień 1 lipca 2011 roku	855	23 640	14 116	3 435	41	42 087
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	1 800	-	1 800
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniuku na zysk zatrzymany	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2011 roku	855	23 640	14 116	5 235	41	43 887

4. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

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

Arteria S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Spółka została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10. Jednostka dominująca w dniu 17 stycznia 2005 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000226167. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny Regon 140012670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272458773. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Na koniec września 2011 roku, ARTERIA S.A. była spółką dominującą wobec następujących podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Rigall Distribution Sp. Z o.o.	Gdynia	Usługi pośrednictwa finansowego	100	100
2. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99	99
3. Gallup Polska	Ruda Śląska	Usługi Call Center	100	100
4. Trimtab S.A.	Warszawa	Procesy biznesowe	100	100
5. Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100	100
6. MIT Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	75	75

Jednostki, których wyniki podlegają konsolidacji w niniejszym raporcie, to:

Arteria S.A. z siedzibą w Warszawie – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej

Rigall Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni - Arteria S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Polymus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - Arteria S.A. posiada 99% kapitału zakładowego i 99% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Trimtab S.A. z siedzibą w Warszawie - 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

SellPoint Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - (pośrednio poprzez Trimtab S.A.) 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Gallup Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej - 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników,

4.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta, w tym w wyniku połączeń, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Akwizycje realizowane w branży outsourcingowej, powinny być podporządkowane długoterminowej strategii firmy. Od początku utworzenia Grupy Kapitałowej Arteria S.A. celem prowadzonych działań akwizycyjnych były spółki posiadające zasoby mogące podnieść rentowność prowadzonej przez grupę działalności. Działo się tak w przypadku każdej przeprowadzonej do tej pory akwizycji.

Przejęcie Rigall Distribution w 2007 roku skutkowało stworzeniem ogólnopolskiej struktury mobilnej sprzedaży. Zakup udziałów agencji Polymus w 2008 pozwolił na wzmocnienie kompetencji w obszarze wsparcia marketingowego i zintegrowanej komunikacji. Z kolei dokonane przejęcia Grupy Kapitałowej Trimtab SA oznaczało zasilenie w obszarze konsultingu biznesowego oraz rozwiązań procesowych i technologicznych z obszaru usług BPO.

Akwizycja call center Gallup Polska dała Grupie Kapitałowej Arteria S.A. nowe kompetencje z obszaru usług obsługi klienta w ramach call center. Pełna integracja zasobów stała się możliwa dzięki optymalizacji procesów zarządczych. W strukturze Grupy Kapitałowej Arteria S.A. dokonano wyodrębnienia trzech pionów biznesowych (Call Center, Sprzedaż Aktywna, Wsparcie Sprzedaży) oraz centrów usług zapewniających administracyjne i organizacyjne wsparcie dla biznesu. Taki podział pozwolił na skoncentrowanie w wyspecjalizowanych jednostkach kompetencji rozproszonych w spółkach z grupy. Zmiany organizacyjne znacząco wpłynęły na obniżenie kosztów, ale także uprościły strukturę grupy i poprawiły efektywność pracy.

Akwizycje realizowane w branży outsourcingowej, powinny być podporządkowane długoterminowej strategii firmy. Celem działań akwizycyjnych prowadzonych przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. były spółki posiadające zasoby mogące podnieść rentowność prowadzonej przez grupę działalności. Działo się tak w przypadku każdej przeprowadzonej do tej pory akwizycji. Przejęcie Rigall Distribution w 2007 roku skutkowało stworzeniem ogólnopolskiej struktury mobilnej sprzedaży. Zakup udziałów agencji Polymus w 2008 pozwolił na wzmocnienie kompetencji w obszarze wsparcia marketingowego i zintegrowanej komunikacji. Z kolei przejęcie w 2009 roku Grupy Kapitałowej Trintab oznaczało zasilenie grupy w obszarze konsultingu biznesowego oraz rozwiązań procesowych i technologicznych z obszaru usług BPO. Akwizycja call center Gallup Polska dała Grupie Kapitałowej Arteria S.A. nowe kompetencje z obszaru usług obsługi klienta w ramach segmentu działalności call center.

4.3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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).

Prezentowane sprawozdanie zawiera dane skonsolidowane metodą pełną dla Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A., w skład której wchodzi podmioty wymienione powyżej.

Kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartały 2011 roku, sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria SA.

4.4. Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia sprawozdań finansowych na EURO

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie, jest polski złoty (PLN). Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu 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 zestawieniach „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 30 września 2011 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 września 2011 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli **1 EUR = 4,4112 zł**, oraz według kursu **3,9870 zł za 1 EUR** obowiązującego na dzień 30 września 2010 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2011 roku i wynoszącego **4,0413 zł za 1 EUR** oraz według kursu **4,0027 zł za 1 EUR** dla analogicznego okresu 2010 roku.

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

Dane bilansowe przedstawione w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2011 roku zaprezentowane zostały w odniesieniu do dnia bilansowego 30 września 2010 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

Cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. jest dająca się zauważyć sezonowość sprzedaży, powtarzająca się w cyklach rocznych. Dotyczy ona w szczególności segmentów usług, które są skierowane na rynek konsumencki. I kwartał każdego roku obrotowego, podobnie jak okres drugiego, a w szczególności trzeciego kwartału należy zwykle do okresów, w których sprzedaż produktów i usług kształtuje się na niższym poziomie (sezonowy spadek sprzedaży) w stosunku do IV kwartału, w którym sprzedaż jest tradycyjnie najwyższa i kumuluje podwyższony popyt na produkty w okresie przedświątecznym. Jednym z kluczowych celów wprowadzenia do realizacji nowej strategii rozwoju, jest uniezależnienie osiągniętych wyników przez Grupę Kapitałową Arteria SA od sezonowych cykli sprzedaży. Służy temu wprowadzanie na rynek rozwiązań dedykowanych dla dużych przedsiębiorstw, a także usług abonamentowych, kierowanych do własnej bazy odbiorców.

5.2. Struktura przychodów i wyników dla Grupy Kapitałowej

Spółka wyróżnia trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- Pion **CALL CENTER**
- Pion **SPRZEDAŻ AKTYWNA**
- Pion **WSPARCIE SPRZEDAŻY**

Każdy z segmentów musi spełniać następujące warunki:

- angażuje się w działalność gospodarczą, z którymi uzyskuje przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

- wyniki działalności segmentu są wymierne i regularnie rozliczane przez Zarząd Spółki, główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,

- dla każdego segmentu są prezentowane oddzielne informacje finansowe.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy Kapitałowej Arteria SA oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi.

Przychody w rozbiciu na segmenty	3 Kwartały 2011	3 Kwartały 2010
Przychody z pionu CALL CENTER	26 792	18 407
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	34 116	43 925
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	18 304	13 839
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	2 090	3 424
Razem przychody	81 302	79 595

5.3. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa Arteria S.A. nie przeprowadzała emisji bądź wykupu lub też spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W okresie sprawozdawczym nie były wypłacane, ani zadeklarowane do wypłaty dywidendy.

5.5. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w stanie zobowiązań i aktywów warunkowych.

5.6. Informacja o zmianie w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta

W opisywanym okresie nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta.

5.7. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Zarząd Arteria S.A. wskazuje, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień publikacji niniejszego raportu pochodzącą z zawiadomień przesyłanych spółce w trybie dokonanego w trybie art.69 ust.1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Dz 2005 r. Nr 184, poz. 1539), akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 31 października 2011 roku wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od dnia 31 sierpnia 2011 roku.

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

na dzień 31.08.2011

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	448 448	89 689,60	10,49%	448 448	10,49%
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pozostali Akcjonariusze	1 911 675	382 335,00	44,73%	1 911 675	44,73%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

na dzień 31.10.2011

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	426 448	85 289,60	9,98%	426 448	9,98%
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pozostali Akcjonariusze	1 933 675	386 735,00	45,24%	1 933 675	45,24%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

Jednocześnie Zarząd Arteria S.A. prezentuje zestawienie zmian w strukturze własności Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym

zgromadzeniu Arteria S.A. na dzień 31 października 2011r. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od dnia 31 sierpnia 2011 r.

Akcjonariusze Spółki ARTERIA S.A. posiadający ponad 5%	Liczba głosów na WZA na 31.08.2011	Sprzedaż akcji	Nabycie akcji	Liczba głosów na WZA na dzień 31.10.2011
Mayas Basic Concept Limited	14,20%	0	0	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	10,49%	22 000	0	9,98%
Generali OFE	15,47%	0	0	15,47%
Fundusze DWS Polska TFI S.A	8,79%	0	0	8,79%
Wojciech Bieńkowski	6,32%	0	0	6,32%

5.8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Arteria S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Aktualny stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 31 października 2011 r. wraz z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania, odrębnie dla każdej z osób przedstawia się następująco:

Członkowie Zarządu Spółki

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 31.08.2011	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 31.10.2011
Wojciech Bieńkowski	270 263	0	0	270 263
Marcin Marzec	48 000	0	0	48 000
Grzegorz Grygiel	0	0	0	0
Wojciech Głapa	0	0	0	0

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień bilansowy

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 31.08.2011	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 31.10.2011
Dariusz Stokowski	0	0	0	0
Miron Maicki	0	0	0	0
Tomasz Filipiak	0	0	0	0
Michał Lehmann	0	0	0	0
Paweł Tarnowski	0	0	0	0

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.

5.9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego

W okresie objętym niniejszym raportem nie toczyły się ani też nie zostały wszczęte względem Spółki Arteria S.A. - zarówno przed sądami, jak i organami administracji publicznej bądź organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego - postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria SA nie są obecnie stroną żadnych postępowań, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

5.10. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, kiedy pojedynczo lub łącznie są one istotne

W raportowanym okresie wartość transakcji Spółki Arteria S.A. jako jednostki dominującej z podmiotami powiązanymi nie przekroczyła wyrażonej w złotych równowartości 500 tys. EUR. Transakcje tego rodzaju w tym okresie miały charakter typowy i rutynowy, a ich warunki i charakter wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

5.11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej Spółki, jeżeli ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka Arteria S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

5.12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W ramach przeprowadzonej restrukturyzacji oraz działań mających na celu skuteczne wprowadzenie nowych, strategicznych kierunków rozwoju firmy, które szerzej zostały opisane w pkt. 2, istotne znaczenie ma poszerzenie wpływu kadry menedżerskiej na zarządzanie organizacją. Przyjęcie określonych standardów i procedur w Grupie Kapitałowej Arteria SA pozwoliło na rozproszenie podejmowanych decyzji oraz przeniesienie odpowiedzialności na większą niż do tej pory grupę menedżerów, ich aktywizację oraz tym samym na lepsze dopasowanie posiadanej oferty do potrzeb klientów i zmieniającego się otoczenia biznesowego. Stąd przygotowany i wdrożony został spójny system zarządzania budżetowego, oddający 20 menedżerom odpowiedzialność za ich realizację, tworząc dla nich system motywacyjny uzależniony od efektów, w tym od uzyskanych oszczędności. W praktyce przekłada się to uproszczenie zarządzania oraz na maksymalizację kompetencji menedżerów i specjalistów zatrudnionych w Grupie Kapitałowej.

6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 Kwartały	1 Kwartał	3 Kwartały	1 Kwartał
	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2010 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 824	7 511	13 571	4 059
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	90	4	320	119
Przychody ze sprzedaży	19 914	7 515	13 891	4 178
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(13 328)	(1 506)	(11 186)	(3 892)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(7)	(7)
Koszt własny sprzedaży	(13 328)	(1 506)	(11 193)	(3 899)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 586	6 009	2 698	279
Koszty sprzedaży	(833)	(646)	(227)	(40)
Koszty ogólnego zarządu	(2 499)	(612)	(2 643)	(756)
Pozostałe przychody operacyjne	117	103	32	18
Pozostałe koszty operacyjne	(118)	(82)	(42)	(6)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	3 253	4 773	(182)	(505)
Przychody finansowe	2 428	(1 531)	3 959	-
Koszty finansowe	(1 316)	(354)	(1 451)	(489)
Zysk (strata) brutto	4 366	2 888	2 326	(994)
Podatek dochodowy	(104)	(34)	121	111
Zysk (strata) netto	4 262	2 854	2 447	(883)
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	1,00 zł	0,67 zł	0,57 zł	-0,21 zł
- podstawowy z zysku za okres	1,00 zł	0,67 zł	0,57 zł	-0,21 zł
- rozwodniony z zysku za okres	1,00 zł	0,67 zł	0,57 zł	-0,21 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto	4 262	2 854	2 447	(883)
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	4 262	2 854	2 447	(883)

6.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)	55 131	55 811	59 618	53 358
Rzeczowe aktywa trwałe	3 215	3 384	3 759	3 922
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	12 201	12 396	12 222	9 831
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	38 889	38 884	38 884	38 884
Inne aktywa długoterminowe	115	115	138	138
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	4 219	145
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	710	1 031	395	437
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	18 119	8 699	4 636	10 162
Zapasy	959	185	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 957	4 302	3 238	8 959
Należności podatkowe	1	30	-	308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	149	461	165
Pozostałe aktywa finansowe	1 955	3 903	319	53
Pozostałe aktywa	245	129	618	677
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	73 250	64 510	64 253	63 520

cd. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny	38 393	35 539	34 131	33 981
Kapitał zakładowy	855	855	855	855
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640	29 527
Zyski zatrzymane	6 810	6 810	6 810	1 152
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	2 826	2 826	-	-
Wynik na dzień bilansowy	4 262	1 408	2 826	2 447
Zobowiązania długoterminowe	10 896	10 742	9 767	10 524
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 072	5 072	5 000	5 000
Kredyty	624	896	2 229	3 038
Pożyczki	4 407	4 281	2 192	2 348
Leasingi	69	85	102	-
Rezerwy długoterminowe	69	-	8	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	656	408	237	138
Zobowiązania krótkoterminowe	23 961	18 229	20 356	19 015
Kredyty	5 964	5 971	5 081	3 596
Pożyczki	3 621	4 167	8 380	7 462
Leasingi	110	136	156	324
Zobowiązania handlowe	9 316	3 916	4 365	5 474
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 132	3 200	1 122	2 014
Bieżące zobowiązania podatkowe	771	723	1 135	145
Rezerwy krótkoterminowe	48	116	117	-
Dotacje rządowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	34 858	28 971	30 123	29 539
SUMA PASYWÓW	73 250	64 510	64 253	63 520

6.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2010 30.09.2010
Działalność OPERACYJNA				
Zysk/(strata) brutto	4 366	2 344	2 326	(994)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 022	412	1 048	373
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach	-	-	-	-
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	-	40	-
Zmiana stanu rezerw	106	(22)	53	(33)
Zmiana stanu zmniejszenie stanu zapasów	(959)	(244)	-	-
Zmiana stanu należności	(7 626)	(3 377)	(4 492)	(73)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3 651	1 128	(374)	626
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	806	214	1 315	2 116
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	-	3	3
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	2	62
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	121	111
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 366	455	42	2 191
Działalność INWESTYCYJNA				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	43	43
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(457)	(197)	(6 238)	(3 173)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	2 398	2 398	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-	(1 201)	(92)
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	(145)	(145)
Pozostałe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 941	2 201	(7 541)	(3 367)
Działalność FINANSOWA				
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	(3 451)	(1 505)	10 407	1 910
Spłata pożyczek/kredytów	-	-	(8 145)	(615)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 073	1
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(316)	(77)	-	-
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 767)	(1 582)	7 335	1 296
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	461		329	
Przepływy pieniężne netto	(460)	1 074	(164)	120
Środki pieniężne na koniec okresu	1		165	

6.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	855	23 640	4 944	2 158	31 596
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(62)	-	(62)
Podział wyniku za 2009 rok	-	-	2 158	(2 158)	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	3 330	3 330
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	855	23 640	7 039	3 330	34 864
Na dzień 1 lipca 2010 roku	855	23 640	7 039	3 330	34 864
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Podział wyniku za 2009 rok	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	(883)	(883)
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2010 roku	855	23 640	7 039	2 447	33 982

cd. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	6 810	2 826	34 131
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	1 408	1 408
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	855	23 640	6 810	4 234	35 539
Na dzień 1 lipiec 2011 roku	855	23 640	6 810	4 234	35 539
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	2 854	2 854
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2011 roku	855	23 640	6 810	7 088	38 393

6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010
1.	Przychody netto ze sprzedaży	19 914	13 891	4 928	3 470
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 253	-182	805	(45)
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 366	2 326	1 080	581
4.	Zysk (strata) netto	4 262	2 447	1 055	611
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	3 419 056
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 366	42	338	10
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 941	-7 541	480	(1 884)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 767)	7 335	(932)	1 833
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(460)	-164	(114)	(41)
10.	Aktywa trwałe	55 131	53 358	12 498	13 383
11.	Aktywa obrotowe	18 119	10 162	4 107	2 549
12.	Aktywa Razem	73 250	63 520	16 605	15 932
13.	Zobowiązania Razem	34 858	29 539	7 902	7 409
14.	Zobowiązania długoterminowe	10 896	10 924	2 470	2 740
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 961	19 015	5 432	4 769
16.	Kapitały własne	38 393	33 981	8 704	8 523
17.	Kapitał akcyjny	855	855	194	214
18.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	3 419 056
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,00 zł	0,57 zł	0,25 €	0,14 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,98 zł	7,95 zł	2,04 €	1,99 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
1 EURO / 1 PLN	4,4112	3,9870

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
1 EURO / 1 PLN	4,0413	4,0027

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji w dniu 10 listopada 2011 roku.

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Warszawa, 10 listopada 2011 roku