



GRUPA KAPITAŁOWA

ARTERIA S.A.

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

„Qsr 3/2012”

Warszawa, 14 listopada 2012 roku

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży	87 917	81 302	20 959	20 118
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 401	7 373	1 764	1 824
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 919	5 855	1 411	1 449
4.	Zysk (strata) netto	5 821	5 235	1 388	1 295
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 768	4 925	898	1 219
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(8 134)	(7 170)	(1 939)	(1 774)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 702	1 725	883	427
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(664)	(520)	(158)	(129)
10.	Aktywa trwałe	72 455	57 787	17 613	13 100
11.	Aktywa obrotowe	35 047	40 524	8 519	9 187
12.	Aktywa Razem	107 502	98 311	26 132	22 287
13.	Zobowiązania Razem	52 196	54 424	12 688	12 338
14.	Zobowiązania długoterminowe	7 458	11 322	1 813	2 567
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	44 738	43 102	10 875	9 771
16.	Kapitały własne	55 306	43 887	13 444	9 949
17.	Kapitał akcyjny	855	855	208	194
18.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,36 zł	1,22 zł	0,32 €	0,30 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,94 zł	10,27 zł	3,15 €	2,33 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2012</i>	<i>30.09.2011</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1138	4,4112

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>30.09.2012</i>	<i>30.09.2011</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1948	4,0413

2. KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁ 2012 roku.

Podstawowe dane finansowe :

(w tysiącach złotych)	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	87 917	81 302	8,14%
Koszt własny sprzedaży	80 578	73 300	9,93%
Zysk z działalności operacyjnej	7 401	7 373	0,38%
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	5 821	5 235	11,19%
Suma aktywów	107 502	98 311	9,35%
Kapitały własne	55 306	43 887	26,02%
Suma zobowiązań	52 196	54 424	-4,09%
EBITDA	10 647	9 548	11,51%

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w okresie 9 miesięcy 2012 roku są efektem długoterminowej strategii rozwoju Spółki. Zakłada ona systematyczny wzrost sprzedaży, podnoszenie poziomu zysku netto przypadającego jednostce dominującej, a jednocześnie obniżanie poziomu zobowiązań długoterminowych. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej, Zarząd Arteria S.A. kładzie szczególny nacisk na pozyskiwanie nowych kontraktów, poszerzanie dotychczasowej oferty usług dedykowanych dla klientów korporacyjnych, rozwijając równoległe własne usługi abonamentowe. Są one wdrażane w oparciu o własne zintegrowane zasoby, zlokalizowane w ramach segmentu call center, sprzedaży aktywnej, wsparcia sprzedaży oraz rozwiązań logistycznych i dystrybucyjnych.

W efekcie, w okresie dziewięciu miesięcy 2012 roku, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła przychody na poziomie 87,9 mln zł, to jest o 6,6 mln zł wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Oznacza to procentowy wzrost sprzedaży na poziomie skonsolidowanym o 8,1%. Sprzyjała temu rosnąca skala realizowanych projektów oraz bardzo zaawansowany poziom integracji własnych zasobów. Biorąc pod uwagę skalę prowadzonych działań (m.in. największe komercyjne Call Center w kraju - liczące blisko 1000 stanowisk, Pion Sprzedaży Aktywnej, Pion Wsparcie Sprzedaży), Spółka dociera obecnie - z co najmniej jedną usługą - do 6,5 milionów gospodarstw domowych w Polsce. Pełna oferta usług BPO (Business Process Outsourcing) i stopień jej integracji, daje Grupie Kapitałowej Arterii S.A. pozycję lidera w sektorze wsparcia sprzedaży i obsługi klienta na polskim rynku.

Wraz z postępującym wzrostem przychodów podniósł się koszt własny sprzedaży z 73,3 mln zł w zeszłym roku do 80,6 mln zł w roku bieżącym. Na koniec III kwartału 2012 roku, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła zysk operacyjny na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, który wyniósł 7,4 mln zł (w porównywalnym okresie odpowiednio 7,3 mln zł). Wyraźny wzrost nastąpił na poziomie EBITDA, która zwiększyła się z 9,5 mln zł w 2011 roku do 10,6 mln zł w roku bieżącym (kwotowo o 1,1 mln zł) tj. o 11,5%.

Zysk netto przypadający jednostce dominującej w okresie 9 miesięcy 2012 roku osiągnął poziom 5,8 mln zł i był wyższy o 11,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (kwotowo o 0,6 mln zł).

Godne odnotowania jest utrzymanie w raportowanym okresie pozytywnej tendencji obniżania poziomu zobowiązań długoterminowych, który na koniec kolejnego kwartału zmniejszył się o kolejne 3,8 mln zł (suma zobowiązań spadła o ponad 2,2 mln zł tj. o ponad 4%).

Strategia Zarządu Arteria S.A. zakłada, iż w kolejnych kwartałach Grupa Kapitałowa będzie koncentrować swoje działania na rynku, na którym obecnie prowadzi działania operacyjne. Oferując korporacjom rozwiązania

optymalizujące efektywność sprzedaży, Grupa Arteria S.A. uzupełnia je o wartości dodane takie jak technologie procesowe czy umiejętność odsprzedaży dodatkowych usług. Skala działania Grupy Kapitałowej Arteria S.A. pozwala zrealizować projekty dla największych przedsiębiorstw w kraju. Otwiera to drogę do zawierania aliansów strategicznych, w ramach których realizowana jest później projektowa sprzedaż usług.

Kolejnym kierunkiem strategicznego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. jest oferowanie przedsiębiorcom własnej usługi abonamentowej. Realizowana od początku 2012 roku usługa *Business Care* oferuje szereg wartościowych, komplementarnych usług (księgowe, prawne, kadrowe, marketingowe itp.). Dzięki wykorzystaniu autorskiego portalu kontroli kosztów, który oferowany jest jako darmowa wartość dodana współpracy, przedsiębiorca zyskuje tańszą obsługę swojego biznesu. Daje mu to możliwość skorzystania z szeregu udogodnień: rozliczania operacji, zdalnego dostarczania dokumentów oraz bieżącej wiedzy o należnościach, zobowiązaniach i terminach płatności, planowanej wysokości podatków CIT i VAT.

W obecnym kwartale, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. przygotowuje się do uruchomienia kolejnej usługi abonamentowej pod własnym brandem. Spółka planuje rozpoczęcie sprzedaży bezpośredniej wina z wykorzystaniem własnego call center. Będzie ona prowadzona we współpracy z kompetentnymi partnerami w kwestii gatunków win oraz z zespołem konsultantów mających wieloletnie doświadczenie w tym zakresie.

Kolejnym z priorytetów Zarządu jest inkubacja nowych usług. Takie możliwości daje Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o, której Arteria S.A. stała się we wrześniu 100% udziałowcem. MIT jest obecnie beneficjentem 10 milionów złotych z przeznaczeniem na kapitałowe zaangażowanie w innowacyjne projekty. Po okresie szczegółowej preselekcji, obecnie inkubowane są pierwsze projekty.

Po zakończeniu okresu objętego niniejszym raportem, Arteria S.A. dokonała wypłaty dywidendy za 2011 roku, płacąc 23 gr na jedną akcję. Z roku na rok poziom wypłacanej dywidendy z zysku powinien rosnąć. Wypłata dywidendy miała miejsce w dniu 8 listopada 2012 roku.

Także 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 uzasadniony jest 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.

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie III kwartału 2012 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 callcenter powstał rozbudowany holding 7 firm, który w krótkim czasie zajął pozycję lidera prężnie rozwijającej się branży outsourcingu sprzedaży.

Grupę Kapitałową Arteria S.A. tworzą dziś trzy pionierzy biznesowi: 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 na własne ryzyko produktów i usług zleceńodawców oraz zarządzanie relacjami z ich klientami w szczególności w branżach: finansowej (banki, ubezpieczenia), wydawniczej, telekomunikacyjnej oraz IT.

Komentując istotne wydarzenia 9 miesięcy 2012 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. Są one kierowane w pierwszej kolejności do firm z obszaru: finansów, ubezpieczeń, energetyki usług telekomunikacyjnych oraz FMCG.

Wśród najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w raportowanym okresie 2012 roku, należy wskazać na następujące:

1/W dniu 30 marca 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował, iż Pan Grzegorz Grygiel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Arteria S.A. z powodów osobistych.

2/Na posiedzeniu w dniu 19 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd wnioskiem co do sposobu podziału zysku netto Spółki wypracowanego w roku 2011, w którym zaproponował zysk w kwocie 12 500 tys. (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy) złotych podzielić w sposób następujący:

- kwotę 2 mln (słownie: dwa miliony) złotych przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki (0,46 złotych na jedną akcję),

- kwotę 10 500 tys. (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych przełać na kapitał zapasowy Spółki, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie podziału zysku za rok obrotowy 2011. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za 2011 rok podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

3/ W dniu 21 maja 2012 roku rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Arteria S.A. złożył Wojciech Bieńkowski.

W związku z zakończeniem planowanego etapu budowy firmy, Wojciech Bieńkowski postanowił o złożeniu rezygnacji z dotychczas sprawowanej funkcji oraz o ubieganie się o wybór na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Arteria S.A. podczas obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wojciech Bieńkowski pozostanie znaczącym akcjonariuszem Spółki, który zamierza aktywnie angażować się w dalszy rozwój Arteria S.A. Za priorytety własnych działań uznaje dalszy wzrost wskaźników rentowności Spółki oraz skuteczną poprawę płynności akcji. Wojciech Bieńkowski pełnił funkcję Prezesa Zarządu w trakcie dwóch ostatnich kadencji.

4/ W dniu 21 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Marcinowi Marcowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Spółki, pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła Wojciechowi Glapie, dotychczasowemu Członkowi Zarządu Spółki, pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

5/ W dniu 21 czerwca 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w związku ze skróceniem kadencji Rady Nadzorczej odwołani zostali wszyscy dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej. Następnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło - w związku ze skróceniem kadencji Rady Nadzorczej Spółki - ustalić liczbę członków Rady Nadzorczej nowej kadencji na 5 (pięć) osób oraz powołać do składu Rady Nadzorczej, następujące osoby: Wojciecha Bieńkowskiego, Dariusza Stokowskiego, Tomasza Filipiaka, Pawła Tarnowskiego oraz Mirona Maickiego.

6/ W dniu 21 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria S.A. postanowiło o podziale zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 12.500.000,00 w sposób następujący: 11.500.000,00 zł przełać na kapitał zapasowy zaś kwotę w wysokości 1.000.000,00 złotych przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, tj. 0,23 zł (słownie: dwadzieścia trzy grosze) na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony się na dzień 17 października 2012 roku, a termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 8 listopada 2012 roku.

7/ W dniu 14 sierpnia 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii C.

Działając 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, Zarząd Arteria S.A. wyemitował obligacje na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000 zł w ilości 3.000 sztuk po 1000 zł każda. Obligacje są obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy

8/ W dniu 12 września 2012 roku Nova Group (Cyprus) Limited zawiadomiła o sprzedaży na rynku regulowanym 50.000 akcji spółki Arteria S.A., stanowiącym 1,17% kapitału zakładowego. Zbycie to było skuteczne z dniem 11 września 2012 roku. Do dnia 11 września 2012 roku liczba posiadanych akcji spółki Arteria SA przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 426 448 akcji dających 9,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowi 9,98% kapitału zakładowego spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela. Liczba akcji posiadanych po transakcji wyniosła 376 448 akcji, dających 8,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowi 8,81% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela. Nova Group (Cyprus) Limited nie wyklucza dalszego zmniejszania swojego zaangażowania kapitałowego w spółce Arteria S.A.

9/ 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.

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

W okresie 9 miesięcy 2012 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w tym okresie obrachunkową. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na fakt, iż 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.

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

Po zakończeniu okresu objętego niniejszym raportem, Arteria S.A. dokonała wypłaty dywidendy za 2011 roku, płacąc 23 gr na jedną akcję. Z roku na rok poziom wypłacanej dywidendy z zysku powinien rosnąć. Wypłata dywidendy miała miejsce w dniu 8 listopada 2012 roku.

Także 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 uzasadniony jest 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.

2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Arteria S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2012 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 2012 dalszy wzrost przychodów 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 2012 ROKU

3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2011 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	85 374	27 646	79 754	28 537
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 543	683	1 548	669
Przychody ze sprzedaży	87 917	28 329	81 302	29 206
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(73 191)	(24 270)	(69 024)	(25 237)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 398)	(654)	(1 443)	(600)
Koszt własny sprzedaży	(75 589)	(24 924)	(70 467)	(25 837)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 328	3 405	10 835	3 369
Koszty sprzedaży	(1 344)	(267)	(334)	(116)
Koszty ogólnego zarządu	(3 645)	(844)	(2 499)	(942)
Pozostałe przychody operacyjne	661	192	422	137
Pozostałe koszty operacyjne	(599)	(17)	(1 051)	(317)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	7 401	2 469	7 373	2 131
Przychody finansowe	276	105	31	11
Koszty finansowe	(1 758)	(608)	(1 549)	(348)
Zysk (strata) brutto	5 919	1 966	5 855	1 794
Podatek dochodowy	(76)	173	(614)	6
Zysk (strata) netto	5 843	2 139	5 241	1 800
Zysk (strata) brutto przynależny udziałom niedającym kontroli	22	22	6	-
Zysk (strata) brutto przynależny jednostce	5 821	2 117	5 235	1 800
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	1,36 zł	0,50 zł	1,22 zł	0,42 zł
- podstawowy z zysku za okres	1,36 zł	0,50 zł	1,22 zł	0,42 zł
- rozwodniony z zysku za okres	1,36 zł	0,50 zł	1,22 zł	0,42 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	5 821	2 117	5 235	1 800
Wynik netto	5 821	2 117	5 235	1 800
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	5 821	2 117	5 235	1 800

3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)	72 455	57 787	64 840
Rzeczowe aktywa trwałe	8 323	5 582	15 343
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	22 512	21 647	13 943
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Wartość firmy	34 818	29 232	34 818
Inne aktywa długoterminowe	-	118	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 660	201	10
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 142	1 007	726
		-	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	35 047	40 524	44 575
Zapasy	2 499	2 376	2 364
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 878	30 257	30 016
Należności podatkowe	231	901	1 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 255	1 444	2 919
Pozostałe aktywa finansowe	477	-	7 565
Pozostałe aktywa	707	5 546	86
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	
SUMA AKTYWÓW	107 502	98 311	109 415

cd. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Kapitały własne przynależne jednostce dominującej	55 258	43 846	51 073
Kapitał zakładowy	855	855	855
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	24 942	14 116	8 602
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	10 432
Wynik za rok bieżący	5 821	5 235	7 544
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli	48	41	27
Kapitał własny ogółem	55 306	43 887	51 100
Zobowiązania długoterminowe	7 458	11 322	5 770
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 000	5 000	5 000
Kredyty	-	624	-
Pożyczki	2 795	4 407	-
Leasingi	641	205	122
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 022	1 086	648
Zobowiązania krótkoterminowe	44 738	43 102	52 545
Kredyty	16 762	14 005	15 802
Pożyczki	-	1 112	1 702
Leasingi	1 411	224	245
Zobowiązania handlowe	11 270	17 452	22 219
Pozostałe zobowiązania	10 534	4 054	6 684
Bieżące zobowiązania podatkowe	4 252	4 844	5475
Rezerwy krótkoterminowe	509	1 411	418
Dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	52 196	54 424	58 315
SUMA PASYWÓW	107 502	98 311	109 415

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011
Działalność OPERACYJNA		
Zysk/(strata) brutto	5 919	5 855
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 246	2 175
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach	1 604	-
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	20
Zmiana stanu rezerw	(91)	330
Zmiana stanu zapasów	(135)	(1 240)
Zmiana stanu należności	7 988	(9 678)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(13 900)	4 824
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(636)	3 253
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	-
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
Pozostałe korekty	(227)	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	(614)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 768	4 925
Działalność INWESTYCYJNA		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	157
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 989)	(6 355)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(505)	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	2 379
Pożyczki otrzymane i odsetki od pożyczek	3	1 217
Pożyczki udzielone i odsetki od pożyczek	(3 643)	213
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	42
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(4 823)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 134)	(7 170)
Działalność FINANSOWA		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 781	9 715
Spłata pożyczek/kredytów	(3 835)	(6 427)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 000	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone udziałom niedającym kontroli	(13)	-
Odsetki zapłacone, w tym	(1 387)	(1 314)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	156	(249)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 702	1 725
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 919	1 964
Przepływy pieniężne netto	(664)	(520)
Środki pieniężne na koniec okresu	2 255	1 444

3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	855	23 640	19 034	7 544	27	51 100
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(600)	-	12	(588)
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	7 544	(7 544)	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(1 000)	-	(13)	(1 013)
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	5 821	22	5 843
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	(36)	-	-	(36)
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2012 roku	855	23 640	24 942	5 821	48	55 306
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
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	-	5 235	6	5 241
Emisja akcji	-	-	(2 379)	-	-	(2 379)
Wypłata dywidendy	-	-	7 935	(7 935)	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2011 roku	855	23 640	14 116	5 235	41	43 887
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	7 742	7 935	35	40 207
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	214	-	(8)	206
Zyski zatrzymane	-	-	3 143	-	-	3 143
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	7 935	(7 935)	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	7 544	-	7 544
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	855	23 640	19 034	7 544	27	51 100

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. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Na dzień 30 września 2012 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. Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100	100
2. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99	99
3. Gallup Polska Sp. z o.o.	Ruda Śląska	Usługi Call Center	99	99
4. Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Procesy biznesowe	100	100
5. MIT Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100	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 dwoma spółkami komandytowo-akcyjnymi, stanowiącymi aktywa Arteria S.A.:

- **Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa. 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, ul. Wolności 11A, 81-324 Gdynia. 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.

Wymienione Spółki stanowiące aktywa Arteria S.A., zostały następnie 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.

Szczegółowy opis umów został podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 24/2011 roku z dnia 27 grudnia 2011 roku. 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 Polymus Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 396 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 99% jej kapitału zakładowego.

Udziały w spółce Gallup Polska Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 99% tj. 396 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

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 nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o.

Wszystkie Jednostki Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. wykazane w powyższej tabeli podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. 30 września 2012 roku.

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.

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 2012 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.

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 2012 roku zaprezentowane zostały w odniesieniu do dnia bilansowego 30 września 2011 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 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 2012 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 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 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.

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 2012	3 Kwartały 2011
Przychody z pionu CALL CENTER	37 246	26 792
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	21 856	34 116
Przychody z pionu WSPARCIE ŚPRZEDAŻY	26 272	18 304
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	2 543	2 090
Razem przychody	87 917	81 302

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

W dniu 14 sierpnia 2012 roku, Zarząd Arteria S.A poinformował o emisji obligacji serii C. Działając 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 (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) Zarząd Arteria S.A. wyemitował obligacje na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000 zł w ilości 3.000 sztuk po 1000 zł każda. Obligacje są obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji będzie możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii C zostaną przeznaczone na pozyskanie finansowania na realizację akwizycji na rynku kapitałowym. W przypadku nie dojścia transakcji do skutku, Emitent Obligacji zastrzegł w warunkach emisji, że środki mogą zostać przeznaczone na odmienny cel związany z działalnością operacyjną. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym na maksymalnie 75% udziałów MIT Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) z najwyższą sumą zabezpieczenia wynoszącą 150% wartości emisji, który zostanie przekształcony w zastaw rejestrowy z chwilą wpisu do rejestru zastawów. Według wyceny niezależnego biegłego rewidenta wartość 100% udziałów MIT sp. z o.o. wynosi 7.525.385 złotych.

5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W dniu 21 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria S.A. postanowiło o podziale zysk netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 12.500.000,00 w sposób następujący: 11.500.000,00 zł przelać na kapitał zapasowy zaś kwotę w wysokości 1.000.000,00 złotych przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, tj. 0,23 zł (słownie: dwadzieścia trzy grosze) na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony się na dzień 17 października 2012 roku, a termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 8 listopada 2012 roku. Wypłata dywidendy została dokonana zgodnie z treścią uchwały ZWZA Arteria S.A.

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 14 listopada 2012 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 2012 roku.

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

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 14 listopada 2012 r. 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 2012 r.

na dzień 31.08.2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
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%
Investors 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	2 145 028	429 005,60	50,19%	2 145 028	50,19%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

* Wartość nominalna 1 akcji

0,20 zł

na dzień 14.11.2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	85 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors 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	1 983 675	386 735,00	46,00%	1 983 675	46,00%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

W okresie objętym niniejszym raportem zaszła jedna zmiana dotycząca struktury akcjonariatu.

W dniu 12 września 2012 roku Nova Group (Cyprus) Limited zawiadomiła o sprzedaży na rynku regulowanym 50.000 akcji spółki Arteria S.A., stanowiącym 1,17% kapitału zakładowego. Zbycie to było skuteczne z dniem 11 września 2012 roku. Do dnia 11 września 2012 roku liczba posiadanych akcji spółki Arteria SA przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 426 448 akcji dających 9,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowi 9,98% kapitału zakładowego spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela. Liczba akcji posiadanych po transakcji wyniosła 376 448 akcji, dających 8,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowi 8,81% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela. Nova Group (Cyprus) Limited nie wyklucza dalszego zmniejszania swojego zaangażowania kapitałowego w spółce Arteria S.A.

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 14 listopada 2012 r. wraz z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania, odrębnie dla każdej z osób przedstawia się następująco:

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 31 sierpnia 2012 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 sierpnia 2012 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60 zł
Marcin Marzec	48 000	9 600,00 zł
Wojciech Glapa	0	0

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na 14 listopada 2012 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 14 listopada 2012 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 dzień 31 sierpnia 2012 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 sierpnia 2012 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 Lehmann	0	0,00 zł

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 14 listopada 2012 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 14 listopada 2012 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
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60 zł

Pan Wojciech Bieńkowski jest Członkiem Rady Nadzorczej począwszy od dnia 21 czerwca 2012 roku. 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 (prowadzonej od 2011 roku) oraz działań mających na celu skuteczne wprowadzenie nowych strategicznych kierunków rozwoju firmy, istotne znaczenie ma poszerzenie wpływu kadry menadżerskiej na zarządzanie organizacją. Przyjęcie określonych standardów i procedur w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. 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
	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 872	5 963	19 824	7 511
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	584	9	90	4
Przychody ze sprzedaży	20 456	5 972	19 914	7 515
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(15 327)	(4 995)	(13 328)	(1 506)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(537)	(9)	-	-
Koszt własny sprzedaży	(15 864)	(5 004)	(13 328)	(1 506)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 592	968	6 586	6 009
Koszty sprzedaży	(958)	(312)	(833)	(646)
Koszty ogólnego zarządu	(2 874)	(937)	(2 499)	(612)
Pozostałe przychody operacyjne	58	16	117	104
Pozostałe koszty operacyjne	(40)	-	(118)	(82)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	778	(265)	3 253	4 773
Przychody finansowe	1 737	175	2 429	(1 531)
Koszty finansowe	(1 496)	(602)	(1 316)	(354)
Zysk (strata) brutto	1 019	(692)	4 366	2 888
Podatek dochodowy	45	138	(104)	(34)
Zysk (strata) netto	1 064	(554)	4 262	2 854
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	0,25 zł	(0,13) zł	1,00 zł	0,67 zł
- podstawowy z zysku za okres	0,25 zł	(0,13) zł	1,00 zł	0,67 zł
- rozwodniony z zysku za okres	0,25 zł	(0,13) zł	1,00 zł	0,67 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto	1 064	(554)	4 262	2 854
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	1 064	(554)	4 262	2 854

6.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)	62 937	55 131	59 814
Rzeczowe aktywa trwałe	2 535	3 215	3 055
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	10 776	12 202	11 843
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	16 323	38 889	15 818
Długoterminowe aktywa finansowe	22 939	-	22 939
Inne aktywa długoterminowe	-	115	2 543
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9 537	-	3 186
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	827	710	430
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 598	18 119	14 816
Zapasy	883	959	1 359
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 378	14 957	12 299
Należności podatkowe	158	1	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103	1	149
Pozostałe aktywa finansowe	-	1 955	802
Pozostałe aktywa	76	246	202
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	77 535	73 250	74 630

cd. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Kapitał własny	45 830	38 393	45 766
Kapitał zakładowy	855	855	855
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	20 212	6 810	6 810
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	59	2 826	2 826
Wynik na dzień bilansowy	1 064	4 262	11 635
Zobowiązania długoterminowe	9 985	10 897	7 780
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 000	5 072	5 000
Kredyty	-	624	2 499
Pożyczki	6 377	4 407	-
Leasingi	-	69	25
Rezerwy długoterminowe	-	69	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	608	656	256
Zobowiązania krótkoterminowe	21 720	23 960	21 084
Kredyty	9 027	5 964	7 588
Pożyczki	1 949	3 621	4 315
Leasingi	1 032	110	77
Zobowiązania handlowe	3 359	9 316	6 800
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 745	4 130	637
Bieżące zobowiązania podatkowe	486	771	1 536
Rezerwy krótkoterminowe	122	48	131
Dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	31 705	34 857	28 864
SUMA PASYWÓW	77 535	73 250	74 630

6.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
<u>Działalność OPERACYJNA</u>		
Zysk/(strata) brutto	1 019	4 366
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 588	1 022
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach	(170)	-
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(8)	106
Zmiana stanu zmniejszenie stanu zapasów	476	(959)
Zmiana stanu należności	2 056	(7 626)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(4 436)	3 651
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(62)	806
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	-
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
Pozostałe korekty	(5)	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	458	1 366
<u>Działalność INWESTYCYJNA</u>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(457)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	2 398
Nabycie aktywów finansowych	(505)	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 331	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	(5 866)	-
Pozostałe	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 040)	1 941
<u>Działalność FINANSOWA</u>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 352	-
Spłata pożyczek/kredytów	(4 799)	(3 451)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 000	-
Dywidendy wypłacone udziałom niedającym kontroli	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(952)	(316)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	(65)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 536	(3 767)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	149	461
Przeptywy pieniężne netto	(46)	(460)
Środki pieniężne na koniec okresu	103	1

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 2012 roku	855	23 640	6 810	14 461	45 766
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	13 402	(13 402)	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	1 064	1 064
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 000)	(1 000)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2012 roku	855	23 640	20 212	1 123	45 830
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	6 810	2 826	34 131
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Podział wyniku za 2009 rok	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	4 262	4 262
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2011 roku	855	23 640	6 810	7 088	38 393
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	6 810	2 826	34 131
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Podział wyniku za 2009 rok	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	11 635	11 635
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	855	23 640	6 810	14 461	45 766

6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży	20 456	19 914	4 877	4 928
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	778	3 253	185	805
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 019	4 366	243	1 080
4.	Zysk (strata) netto	1 064	4 262	254	1 055
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	458	1 366	109	338
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 040)	1 941	(1 201)	480
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4 536	(3 767)	1 081	(932)
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(46)	(460)	(11)	(114)
10.	Aktywa trwałe	62 937	55 131	15 299	12 498
11.	Aktywa obrotowe	14 598	18 119	3 549	4 107
12.	Aktywa Razem	77 535	73 250	18 848	16 605
13.	Zobowiązania Razem	31 705	34 857	7 707	7 902
14.	Zobowiązania długoterminowe	9 985	10 897	2 427	2 470
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 720	23 960	5 280	5 432
16.	Kapitały własne	45 830	38 393	11 141	8 704
17.	Kapitał akcyjny	855	855	208	194
18.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,25 zł	1,00 zł	0,06 €	0,25 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,72 zł	8,98 zł	2,61 €	2,04 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2012</i>	<i>30.09.2011</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1138	4,4112

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>30.09.2012</i>	<i>30.09.2011</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1948	4,0413

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji w dniu 14 listopada 2012 roku.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2012 roku