



**GRUPA KAPITAŁOWA**

**ARTERIA S.A.**

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
31 MARCA 2015 ROKU**

**„Qsr 1/2015”**

Warszawa, 15 maja 2015 roku

## I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży	38 746	35 724	9 339	8 527
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 442	2 527	589	603
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 771	2 080	427	496
4.	Zysk (strata) netto	2 108	1 997	508	477
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	534	2 696	129	644
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(959)	(2 417)	(231)	(577)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 373	(1 210)	572	(289)
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	1 948	(931)	470	(222)
10.	Aktywa trwałe	86 763	77 132	21 218	18 491
11.	Aktywa obrotowe	51 749	47 184	12 656	11 312
12.	Aktywa Razem	138 512	124 316	33 874	29 803
13.	Zobowiązania Razem	60 915	54 399	14 897	13 041
14.	Zobowiązania długoterminowe	25 592	18 408	6 259	4 413
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	35 323	35 991	8 638	8 628
16.	Kapitały własne	77 597	69 917	18 977	16 762
17.	Kapitał akcyjny	855	855	209	205
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)	0,49 zł	0,47 zł	0,12 €	0,11 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	18,16 zł	16,36 zł	4,44 €	3,92 €

### Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>31.03.2015</i>	<i>31.03.2014</i>
1 EURO / 1 PLN	4,0890	4,1713

### 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>31.03.2015</i>	<i>31.03.2014</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1489	4,1894

## **II.KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU**

### **2.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE**

(w tysiącach złotych)	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>38 746</b>	<b>35 724</b>	8,46
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>36 412</b>	<b>33 366</b>	9,13
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 442</b>	<b>2 527</b>	(3,36)
<b>Zysk netto przypadający jednostce dominującej</b>	<b>2 108</b>	<b>1 997</b>	5,56
<b>Suma aktywów</b>	<b>138 512</b>	<b>124 316</b>	11,42
<b>Kapitały własne</b>	<b>77 710</b>	<b>69 918</b>	11,14
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>60 915</b>	<b>54 399</b>	11,98
<b>EBITDA</b>	<b>3 670</b>	<b>3 557</b>	3,18

W I kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Arteria S.A. osiągnęły poziom 38 746 tysięcy złotych i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3 022 tysiące złotych tj. 8,46%. Procentowy wzrost sprzedaży wpisuje się w kilkuletnią tendencję systematycznego wzrostu przychodów Grupy Kapitałowej Arteria S.A., a tym samym umacniania pozycji rynkowej w poszczególnych segmentach działalności. Głównymi czynnikami, które pozwalały do tej pory na utrzymanie wzrostowego trendu była szeroka i bezpieczna dywersyfikacja oferowanych usług pozwalających na przewidywalny wzrost przychodów, rosnąca skala prowadzonych projektów, stała baza dużych klientów korporacyjnych oraz technologiczne know-how w zakresie zintegrowanej obsługi klienta i zarządzania procesami operacyjnymi. Kontrakty z klientami zawierane są głównie na okres 2-3 lat lub bezterminowo, co zapewnia Spółce stabilny poziom przychodów oraz ewentualny długi okres reakcji na wypadek utraty kontrahenta.

Przychody generowane w rozbiciu na trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej (Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży) kształtował się w tym okresie w sposób następujący:

<b>Przychody w rozbiciu na segmenty</b>	<b>1 Kwartał 2015</b>	<b>1 Kwartał 2014</b>
Przychody z pionu CALL CENTER	16 017	16 257
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	2 568	6 045
Przychody z pionu WSPARCIE ŚPRZEDAŻY	19 906	12 975
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	255	447
<b>Razem przychody</b>	<b>38 746</b>	<b>35 724</b>

Przychody z działalności prowadzonej w segmencie Call Center osiągnęły w I kwartale 2015 roku poziom 16 017 tysięcy złotych, a więc porównywalny w stosunku do sprzedaży z I kwartału 2014 roku (różnica 240 tysięcy złotych). Utrzymanie stabilnego poziomu sprzedaży w tym segmencie jest zasługą długoterminowych kontraktów oraz atrakcyjnej oferty wykorzystującej m.in. zaawansowane usługi klasy *customer care* oraz zintegrowane technologicznie struktury telemarketingowe i obsługi klienta. Spółka zamierza w dalszym ciągu inwestować w rozwój tego segmentu usług i stawia na dalszy rozwój ilości stanowisk telemarketingowych, co będzie następować zarówno w sposób organiczny, proporcjonalnie do wzrostu skali realizowanych projektów jak i poprzez akwizycje, o ile zostaną one przeprowadzone. W całym 2015 roku powinien być to największy, najbardziej rentowny i najbardziej dynamicznie rozwijający się segment działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Zarząd podtrzymuje też prognozy dotyczące zwiększenia liczby posiadanych stanowisk do co najmniej 1600.

Przychody pochodzące z pionu Sprzedaży Aktywnej obniżyły się znacząco w stosunku do roku ubiegłego, osiągając poziom 2 568 tysięcy złotych (spadek o 3 477 tysiące złotych). Jeśli chodzi o dalsze plany rozwoju Grupy Kapitałowej w tym segmencie, Zarząd Arteria S.A. wyraża przekonanie, iż mimo planowanego na koniec czerwca zakończenia współpracy z jednym z klientów, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnie w tym segmencie przychody na satysfakcjonującym poziomie. Istotnym potencjałem może okazać się projekt związany ze sprzedażą kart kredytowych dla kilku banków, realizowany we własnych punktach sprzedaży.

Kolejny kwartał rośnie natomiast w sposób dynamiczny sprzedaż usług w obszarze Wsparcia Sprzedaży. Przychody tego segmentu wzrosły z poziomu 12 975 tysięcy złotych w I kwartale 2014 roku do poziomu 19 906 tysięcy złotych w I kwartale bieżącego roku, a więc o 6 931 tysięcy złotych (wzrost o 53,4%). Biorąc pod uwagę rynkowy potencjał wzrostu w obszarze outsourcingu procesów sprzedażowych, technologicznego wspierania zarządzania procesowego oraz usług marketingu zintegrowanego w tym działalności eventowej i projektów specjalnych, w kolejnych kwartałach można będzie oczekiwać dalszego, dynamicznego wzrostu w tym segmencie.

W raportowanym okresie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2 442 tysiące złotych i wobec 2 527 tysięcy złotych osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku, był nieznacznie, bo o 85 tysięcy złotych niższy. Jednocześnie poziom EBITDA wzrósł nieznacznie z 3 557 tysięcy złotych w I kwartale 2014 roku do 3 670 tysięcy złotych w I kwartale 2015 roku (wzrost o 3,18%).

W efekcie zysk przypadający jednostce dominującej na poziomie skonsolidowanym osiągnął w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2015 roku poziom 2 108 tysięcy złotych i był wartościowo nieznacznie wyższy niż przed rokiem o 111 tysięcy złotych (wzrost procentowy o 5,56%). Warto podkreślić, iż raportowany kwartał jest kolejnym, w którym Spółka osiąga wzrost zysku netto /rok do roku/.

## **2.2. PERSPEKTYWY WZROSTU GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. NA KOLEJNE KWARTAŁY 2015 ROKU**

Pierwsze miesiące 2015 roku potwierdziły opinię Zarządu Arteria S.A. wyrażoną w raporcie rocznym za 2014 rok, iż w ciągu najbliższych miesięcy może dojść do znaczących zmian własnościowych oraz ruchów konsolidacyjnych na rynku usług call center, w których udział wezmą zarówno czołowi polscy gracze jak i firmy zagraniczne. Z uwagi na strategiczne znaczenie tego segmentu dla przyszłego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A., Zarząd Spółki zamierza bardzo aktywnie uczestniczyć w nadchodzących zmianach i stać się jednym z głównych podmiotów konsolidujących rynek oraz zwiększających znacząco swoje udziały rynkowe. W związku z powyższym Spółka Arteria S.A. bierze obecnie udział w kilku procesach akwizycyjnych.

Ponadto, w ocenie Zarządu Arteria S.A. czynnikami, które mogą mieć istotny i bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w perspektywie najbliższych kwartałów są:

- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów z klientami korporacyjnymi;
- budowanie silnej pozycji w nowych segmentach rynku (nowe technologie, rozwiązania inteligentne);
- systematyczny wzrost zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów;
- pozyskiwanie nowych klientów w różnych segmentach rynku.

## **2.3. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE I KWARTAŁU 2015 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ**

1/ W dniu 2 lutego 2015 roku, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o zawarciu umowy z mBank Spółka Akcyjna, której przedmiotem było udzielenie kredytu obrotowego w wysokości 9.980.000 zł. Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Spółki w Deutsche Bank PBC S.A. w kwocie 5.027.172 zł oraz na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spłata kredytu nastąpi w 34 ratach począwszy od 27.02.2015 r. do 29.12.2017 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksle in blanco Spółki poręczony przez spółki zależne Gallup

Arteria Management Sp. z o.o. s.k oraz Rigall Arteria Management Sp. z o.o. s.k. oraz zastaw rejestrowy na 1180 certyfikatach inwestycyjnych serii B i 283 certyfikatach inwestycyjnych serii c w Arteria Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, stanowiących własność Spółki. Poziom oprocentowania kredytu nie odbiega od obecnie praktykowanych poziomów rynkowych, typowych dla tego rodzaju umów kredytowych i jest znacząco niższy od warunków sponowanych umów kredytowych zawartych wcześniej z Deutsche Bank PBC S.A. Warunkiem uruchomienia środków kredytowych było przedstawienie zaświadczenia z Deutsche Bank PBC S.A. o wysokości zadłużenia oraz dokonanie przez Spółkę wyżej opisanych zabezpieczeń.

2/ W dniu 16 marca 2015 roku, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o zawarciu znaczącej umowy ze spółką IT Business Consulting Group Sp. z o.o. Przedmiotem sprzedaży było 100 udziałów Spółki Arteria Call Center sp. z o.o., stanowiących 100% udziałów oraz dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 6 750 tysięcy złotych, która docelowo zostanie powiększona o kwotę środków pieniężnych, jakimi Spółka Arteria Call Center sp. z o.o. dysponowała na dzień 31 grudnia 2014 roku w gotówce. Wartość ta wynikać będzie ze sprawozdania finansowego Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. sporządzonego za rok 2014 i zatwierdzonego przez Zgromadzenie Wspólników. Cena sprzedaży zostanie uiszczona w trzech ratach podzielonych na kwoty: 1 miliona złotych, 5 750 tysięcy złotych oraz kwoty dodatkowej tj. środków pieniężnych w gotówce na koncie Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. w wysokości zdefiniowanej powyżej. Zarząd Arteria S.A. jednocześnie podał do wiadomości, iż przedmiotowa transakcja sprzedaży udziałów Arteria Call Center Sp. z o.o., nie będzie miała istotnego wpływu na przychody osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w 2015 roku.

#### **2.4. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W okresie 3 miesięcy 2015 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w tym okresie obrachunkową.

#### **2.3. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY NINIEJSZY RAPORT, A MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE**

Po zakończeniu kwartału tj. po dniu 31 marca 2015 roku nie miały miejsca zdarzenia, których mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach bieżącego roku.

#### **2.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW**

Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na 2015 rok

#### **2.5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU**

Informacja na temat perspektyw rozwoju Spółki w kolejnych kwartałach została opisana w pkt 2.

### III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	38 491	35 277
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	255	447
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>38 746</b>	<b>35 724</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(34 069)	(30 931)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(232)	(432)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(34 301)</b>	<b>(31 363)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 445</b>	<b>4 361</b>
Koszty sprzedaży	(86)	(82)
Koszty ogólnego zarządu	(2 025)	(1 921)
Pozostałe przychody operacyjne	195	1 401
Pozostałe koszty operacyjne	(87)	(1 232)
<b>Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>2 442</b>	<b>2 527</b>
Przychody finansowe	45	134
Koszty finansowe	(716)	(581)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 771</b>	<b>2 080</b>
Podatek dochodowy	323	(86)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 094</b>	<b>1 994</b>
<b>Zysk (strata) netto przynależny udziałom nieudającym kontroli</b>	<b>(14)</b>	<b>(3)</b>
<b>Zysk (strata) netto przynależny jednostce</b>	<b>2 108</b>	<b>1 997</b>
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>	<b>0,49 zł</b>	<b>0,47 zł</b>
- podstawowy z zysku za okres	0,49 zł	0,47 zł
- rozwodniony z zysku za okres	0,49 zł	0,47 zł

#### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<b>Wynik netto</b>	<b>2 108</b>	<b>1 997</b>
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	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>2 108</b>	<b>1 997</b>

**3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>86 763</b>	<b>84 861</b>	<b>77 132</b>
Rzeczowe aktywa trwale	10 398	9 575	8 087
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	20 061	19 777	18 862
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Wartość firmy	40 170	40 170	35 097
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	8 662	8 091	8 972
Należności długoterminowe	1 634	1 634	625
Pożyczki udzielone długoterminowe	2 985	3 245	3 125
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 853	2 369	2 364
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>51 749</b>	<b>46 969</b>	<b>47 184</b>
Zapasy	626	542	1 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 898	33 092	36 755
Należności podatkowe	1 462	655	593
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 908	1 960	2 980
Pozostałe aktywa finansowe	635	715	4 614
Pozostałe aktywa	220	262	312
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	9 743	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>138 512</b>	<b>131 830</b>	<b>124 316</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Kapitały własne przynależne jednostce dominującej</b>	<b>77 710</b>	<b>75 747</b>	<b>69 918</b>
Kapitał zakładowy	855	855	855
Udziały/akcje własne	(59)	(59)	(59)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy	10 245	10 245	10 257
Zyski zatrzymane	40 921	30 671	33 228
Wynik za rok bieżący	2 108	10 395	1 997
<b>Udziały w kapitale niesprawujące kontroli</b>	<b>(113)</b>	<b>(98)</b>	<b>(1)</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>77 597</b>	<b>75 649</b>	<b>69 917</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>25 592</b>	<b>21 696</b>	<b>18 408</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000	5 000	9 975
Kredyty	14 700	10 625	4 266
Pożyczki	235	816	-
Leasingi	1 944	1 750	672
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 888	2 019	2 204
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 825	1 486	1 291
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>35 323</b>	<b>34 485</b>	<b>35 991</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 994	4 995	-
Kredyty	8 894	9 126	15 323
Pożyczki	15	15	-
Leasingi	981	939	398
Zobowiązania handlowe	16 536	13 018	13 355
Pozostałe zobowiązania	760	1 476	1 044
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 004	1 033	1 814
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 640	3 131	3 453
Rezerwy krótkoterminowe	499	524	604
Dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	228	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>60 915</b>	<b>56 181</b>	<b>54 399</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>138 512</b>	<b>131 830</b>	<b>124 316</b>



**3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Działalność OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>1 771</b>	<b>2 080</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 228	1 030
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach	524	287
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	11	-
Zmiana stanu rezerw	(25)	(954)
Zmiana stanu zapasów	(84)	297
Zmiana stanu należności	(3 251)	(5 190)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	460	5 133
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(88)	(13)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	(12)	-
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych		-
Pozostałe korekty		26
Podatek dochodowy zapłacony		-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>534</b>	<b>2 696</b>
<b>Działalność INWESTYCYJNA</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 035)	(1 496)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	1 000	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie jednostki zależnej	(571)	(850)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Pożyczki otrzymane i odsetki od pożyczek	460	158
Pożyczki udzielone i odsetki od pożyczek	(98)	(229)
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	270	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(959)</b>	<b>(2 417)</b>
<b>Działalność FINANSOWA</b>		
Wpływy z tytułu nabycia akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 228	694
Splata pożyczek/kredytów	(6 974)	(1 326)
Emisja/splata dłużnych papierów wartościowych	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niesprawującym kontrolę	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(553)	(443)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		
Pozostałe	(328)	(135)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 373</b>	<b>(1 210)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Różnice kursowe netto		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 960</b>	<b>3 911</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>1 948</b>	<b>(931)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 908</b>	<b>2 980</b>

**3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Udziały niesprawujących kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 r</b>	<b>855</b>	<b>23 640</b>	<b>(59)</b>	<b>10 257</b>	<b>23 074</b>	<b>10 159</b>	<b>2</b>	<b>67 928</b>
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	10 159	(10 159)	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	-	-	1 997	(3)	1 994
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniku na zysk zatrzymany	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczonej	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2014 r</b>	<b>855</b>	<b>23 640</b>	<b>(59)</b>	<b>10 257</b>	<b>33 228</b>	<b>1 997</b>	<b>(1)</b>	<b>69 917</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Udziały niesprawujących kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r</b>	<b>855</b>	<b>23 640</b>	<b>(59)</b>	<b>10 245</b>	<b>30 671</b>	<b>10 395</b>	<b>(98)</b>	<b>75 649</b>
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	10 395	(10 395)	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	-	-	2 108	(14)	2 094
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniku na zysk zatrzymany	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy	-	-	-	-	(145)	-	-	(145)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczonej	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
<b>Na dzień 31 marca 2015 r</b>	<b>855</b>	<b>23 640</b>	<b>(59)</b>	<b>10 245</b>	<b>40 921</b>	<b>2 108</b>	<b>(113)</b>	<b>77 597</b>

## IV. 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 31 marca 2015 roku, ARTERIA S.A. była spółką dominującą wobec następujących podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

#### Udział Arteria S.A. jako Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym jednostek zależnych (bezpośrednio lub pośrednio)

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym (%)
1.	Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99%
2.	Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100%
3.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Warszawa	Call Center	100%
4.	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100%
5.	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Warszawa	Procesy biznesowe	100%
6.	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
7.	Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
8.	Arteria Finanse Sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100%
9.	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Warszawa	Logistyka	51%
10.	justData Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w Internecie	100%
11.	zdaj.to Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w Internecie	100%

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

Arteria Management Sp. z o.o. jest komplementariuszem powołanym do zarządzania trzema spółkami komandytowymi:

- **Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** siedzibą w Warszawie. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem była spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Następnie, dokonano przekształcenia spółki w spółkę pod firmą Trimtab Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, której wspólnikami zostali Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako komplementariusz spółki oraz Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o.o, SCSp jako komandytariusz spółki.
- **Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie. 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 była spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Następnie, dokonano przekształcenia spółki w spółkę pod firmą Rigall Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, której wspólnikami zostali Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako komplementariusz spółki oraz Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o, SCSp jako komandytariusz spółki.
- **Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Gallup Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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. Następnie, dokonano przekształcenia spółki w spółkę pod firmą Gallup Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, której wspólnikami zostali Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako komplementariusz spółki oraz Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o, SCSp jako komandytariusz spółki.

Wymienione Spółki stanowiące aktywa Arteria S.A., 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 raportach bieżących: nr 24/2011 roku z dnia 27 grudnia 2011 roku oraz nr 27/2012 roku z dnia 27 listopada 2012 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 spółki 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 spółce Polymus Sp. z o.o.**

Arteria S.A. jest w posiadaniu 99% udziałów w spółce Polymus Sp. z o.o. za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

#### **Udziały w spółce Sellpoint Sp. z o.o.**

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Sellpoint Sp. z o.o.

#### **Udziały w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.**

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

#### **Udziały w spółce Arteria Logistics Sp. z o.o.**

Sellpoint Sp. z o.o. jest w posiadaniu 51% udziałów w spółce Arteria Logistics Sp. z o.o., które nabyła dnia 11 czerwca 2014 roku.

#### **Udziały w spółce Arteria Finanse Sp. z o.o.**

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 80% udziałów w spółce Arteria Finanse Sp. z o.o., które nabyła dnia 11 czerwca 2014 roku. Pozostałe 20% udziałów posiada spółka Arteria S.A.

#### **Udziały w spółce justData Sp. z o.o.**

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce justData Sp. z o.o., które nabyła w trakcie 2014 roku w dwóch transzach: 65 udziałów nabyła dnia 29 października 2014 roku, 35 udziałów nabyła 17 grudnia 2014 roku.

#### **Udziały w spółce zdaj.to Sp. z o.o.**

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce zdaj.to Sp. z o.o., które nabyła w trakcie 2014 roku w dwóch transzach: 64 udziały nabyła dnia 30 października 2014 roku, 36 udziałów nabyła 17 grudnia 2014 roku.

Wszystkie Jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane w powyższej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. 31 marca 2015 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**

W okresie objętym niniejszym raportem, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o zawarciu znaczącej umowy ze spółką IT Business Consulting Group Sp. z o.o. Przedmiotem sprzedaży było 100 udziałów Spółki Arteria Call Center sp. z o.o., stanowiących 100% udziałów oraz dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 6 750 tysięcy złotych, która docelowo zostanie powiększona o kwotę środków pieniężnych, jakimi Spółka Arteria Call Center sp. z o.o. dysponowała na dzień 31 grudnia 2014 roku w gotówce. Wartość ta wynikać będzie ze sprawozdania finansowego Spółki Arteria Call Center sp. z o.o.

sporządzonego za rok 2014 i zatwierdzonego przez Zgromadzenie Wspólników. Cena sprzedaży zostanie uiszczona w trzech ratach podzielonych na kwoty: 1 miliona złotych, 5 750 tysięcy złotych oraz kwoty dodatkowej tj. środków pieniężnych w gotówce na koncie Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. w wysokości zdefiniowanej powyżej. Zarząd Arteria S.A. jednocześnie podał do wiadomości, iż przedmiotowa transakcja sprzedaży udziałów Arteria Call Center Sp. z o. o., nie będzie miała istotnego wpływu na przychody osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w 2015 roku.

#### **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 I kwartał 2015 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.

#### **4.5. 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 31 marca 2015 roku zaprezentowane zostały w odniesieniu do dnia bilansowego 31 marca 2014 roku.
- Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 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 31 marca 2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku.
- Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku.

## **V. 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.

## 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.

<b>Przychody w rozbiciu na segmenty</b>	<b>1 Kwartał 2015</b>	<b>1 Kwartał 2014</b>
Przychody z pionu CALL CENTER	16 017	16 257
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	2 568	6 045
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	19 906	12 975
<u>Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności</u>	<u>255</u>	<u>447</u>
<b>Razem przychody</b>	<b>38 746</b>	<b>35 724</b>

## 5.3. INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zarząd Arteria S.A. nie przeprowadził w raportowanym okresie emisji, wykupu lub spłaty dłużnych bądź kapitałowych papierów wartościowych.

## 5.4. INFORMACJA O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W związku z sytuacją rynkową opisaną w pkt.2.2, Zarząd Arteria S.A. podaje do wiadomości, iż rekomendacja dotycząca wysokości dywidendy przypadająca Akcjonariuszom zostanie ogłoszona w terminie późniejszym i będzie uzależniona od wyników postępowań akwizycyjnych.

## 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 pochodząca 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 15 maja 2015 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 1 stycznia 2015 roku.

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

#### Struktura akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2015 roku

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

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

#### Struktura akcjonariatu na dzień 15 maja 2015 roku

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie są znane zdarzenia mające wpływ na zmianę struktury akcjonariatu Spółki.

### 5.8. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI ARTERIA S.A. LUB UPRAWNIENIÓW 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 15 maja 2015 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 1 stycznia 2015 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji
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 15 maja 2015 roku**

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba</i>	<i>Wartość nominalna posiadanych akcji</i>
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 Rady Nadzorczej na 15 maja 2015 roku**

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna posiadanych akcji</i>
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

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły zmiany w ilości akcji Spółki posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

**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 TRANSAKCY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KIEDY POJEDYNCZO LUB ŁĄCZENIE SĄ ONE ISTOTNE**

W raportowanym okresie wartość transakcji Spółki Arteria S.A. jako jednostki dominującej z podmiotami powiązаныmi 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**

Wśród czynników mających wpływ na plany rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. należy podkreślić dobre perspektywy wzrostu w obszarach gospodarki, w których organizacja prowadzi swoją działalność. Sprzyja temu rosnąca wśród polskich przedsiębiorców świadomość kompetencji i wartości, jaką niesie ze sobą korzystanie z rozwiązań w modelach outsourcingowych. Wysoko wyspecjalizowane w tej branży firmy posiadają większe zdolności do zarządzania procesem sprzedaży, niż wewnętrzne działy sprzedaży firm.



## VI. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 6.1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży	3 321	7 614	800	1 817
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 156)	994	(279)	237
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 636)	750	(394)	179
4.	Zysk (strata) netto	(1 293)	596	(312)	142
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(433)	275	(104)	66
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	231	(554)	55	(132)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 418	168	583	40
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	2 216	(111)	534	(26)
10.	Aktywa trwałe	63 739	55 878	15 588	13 396
11.	Aktywa obrotowe	21 498	29 480	5 257	7 067
12.	Aktywa Razem	85 237	85 358	20 845	20 463
13.	Zobowiązania Razem	44 970	40 275	10 998	9 655
14.	Zobowiązania długoterminowe	28 300	19 984	6 921	4 791
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 670	20 291	4 077	4 864
16.	Kapitały własne	40 267	45 083	9 847	10 808
17.	Kapitał akcyjny	855	855	209	205
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)	(0,30 zł)	0,14 zł	(0,07 €)	0,03 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,42 zł	10,55 zł	2,30 €	2,53 €

#### Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	31.03.2015	31.03.2014
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,0890</b>	<b>4,1713</b>

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	31.03.2015	31.03.2014
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,1489</b>	<b>4,1894</b>

**6.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>1 Kwartał</b>	<b>1 Kwartał</b>
	<b>01.01.2015 31.03.2015</b>	<b>01.01.2014 31.03.2014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 321	7 614
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 321</b>	<b>7 614</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 955)	(6 088)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(3 955)</b>	<b>(6 088)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(634)</b>	<b>1 526</b>
Koszty sprzedaży	(67)	(65)
Koszty ogólnego zarządu	(483)	(462)
Pozostałe przychody operacyjne	97	389
Pozostałe koszty operacyjne	(69)	(394)
<b>Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>(1 156)</b>	<b>994</b>
Przychody finansowe	147	300
Koszty finansowe	(627)	(544)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 636)</b>	<b>750</b>
Podatek dochodowy	343	(154)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 293)</b>	<b>596</b>
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>	<b>(0,30 zł)</b>	<b>0,14 zł</b>
- podstawowy z zysku za okres	(0,30 zł)	0,14 zł
- rozwodniony z zysku za okres	(0,30 zł)	0,14 zł

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

<b>Wynik netto</b>	<b>(1 293)</b>	<b>596</b>
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	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(1 293)</b>	<b>596</b>

**6.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>63 739</b>	<b>68 663</b>	<b>55 878</b>
Rzeczowe aktywa trwale	4 308	4 087	2 955
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	3 763	8 115	8 778
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	3 720	3 720	3 720
Długoterminowe aktywa długoterminowe	36 134	36 134	35 820
Inne aktywa długoterminowe	1 634	1 634	600
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13 119	14 256	3 123
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 061	717	882
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>21 498</b>	<b>17 384</b>	<b>29 480</b>
Zapasy	-	-	129
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 426	7 946	15 028
Należności podatkowe	276	36	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 342	126	597
Pozostałe aktywa finansowe	2 415	2 424	13 639
Pozostałe aktywa	39	55	48
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	6 797	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>85 237</b>	<b>86 047</b>	<b>85 358</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>40 267</b>	<b>41 560</b>	<b>45 083</b>
Kapitał zakładowy	855	855	855
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Akcje własne	(59)	(59)	(59)
Kapitał rezerwowowy	2 000	2 000	2 000
Zyski zatrzymane	15 124	15 489	18 051
Wynik na dzień bilansowy	(1 293)	(365)	596
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 300</b>	<b>29 787</b>	<b>19 984</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000	5 000	9 975
Kredyty	11 834	7 764	4 266
Pożyczki	9 628	15 065	4 336
Leasingi	790	895	204
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	344	359	404
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	704	704	799
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>16 670</b>	<b>14 700</b>	<b>20 291</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 994	4 995	-
Kredyty	3 424	3 339	8 354
Pożyczki	4 367	-	6 563
Leasingi	452	446	59
Zobowiązania handlowe	2 379	3 791	3 336
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	426	1 283	1 257
Bieżące zobowiązania podatkowe	415	640	550
Rezerwy krótkoterminowe	213	206	172
Dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>44 970</b>	<b>44 487</b>	<b>40 275</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>85 237</b>	<b>86 047</b>	<b>85 358</b>

**6.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Działalność OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(1 636)</b>	<b>750</b>
Korekty o pozycje:	1 203	(475)
Amortyzacja	552	449
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach	423	244
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	47	-
Zmiana stanu rezerw	6	5
Zmiana stanu zmniejszenie stanu zapasów	-	4
Zmiana stanu należności	2 663	(2 267)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(2 477)	2 233
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	(1 143)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	(12)	-
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
Pozostałe korekty	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(433)</b>	<b>275</b>
<b>Działalność INWESTYCYJNA</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(434)	(896)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	1 000	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	779	1 632
Udzielone pożyczki	(1 129)	(1 290)
Pozostałe	-	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>231</b>	<b>(554)</b>
<b>Działalność FINANSOWA</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 729	1 378
Spłata pożyczek/kredytów	(7 749)	(837)
Emisja/Spłata dłużnych papierów wartościowych	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(463)	(359)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	(99)	(14)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 418</b>	<b>168</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>126</b>	<b>708</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto</b>	<b>2 216</b>	<b>(111)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 342</b>	<b>597</b>

**6.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>855</b>	<b>(59)</b>	<b>23 640</b>	<b>2 000</b>	<b>18 051</b>	<b>44 487</b>
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	-	596	596
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2014 roku</b>	<b>855</b>	<b>(59)</b>	<b>23 640</b>	<b>2 000</b>	<b>18 647</b>	<b>45 083</b>

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>855</b>	<b>(59)</b>	<b>23 640</b>	<b>2 000</b>	<b>15 124</b>	<b>41 560</b>
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	-	(1 293)	(1 293)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>855</b>	<b>(59)</b>	<b>23 640</b>	<b>2 000</b>	<b>13 831</b>	<b>40 267</b>

**PODPISY OSÓB ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 15 maja 2015 r.

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

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