



GRUPA KAPITAŁOWA

ARTERIA S.A.

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

„Qsr 3/2014”

Warszawa, 14 listopada 2014 roku

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE /NARASTAJĄCO/

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży	113 944	95 853	27 257	22 697
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 629	7 655	2 064	1 813
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 934	6 177	1 659	1 463
4.	Zysk (strata) netto	6 434	6 962	1 539	1 649
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 119	7 037	1 703	1 667
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 668)	(6 072)	(1 356)	(1 438)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 143)	3 333	(752)	789
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(1 692)	4 298	(405)	1 018
10.	Aktywa trwałe	89 611	70 271	21 461	16 666
11.	Aktywa obrotowe	44 969	53 019	10 770	12 575
12.	Aktywa Razem	134 580	123 290	32 231	29 241
13.	Zobowiązania Razem	62 771	58 550	15 033	13 886
14.	Zobowiązania długoterminowe	30 214	15 939	7 236	3 780
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	32 557	42 611	7 797	10 106
16.	Kapitały własne	71 809	64 740	17 198	15 355
17.	Kapitał akcyjny	855	855	205	203
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)	1,51	1,63	0,36 €	0,39 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,80	15,15	4,02 €	3,59 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2014</i>	<i>30.09.2013</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1755	4,2163

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>30.09.2014</i>	<i>30.09.2013</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1803	4,2231

2. KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁY 2014 roku.

Podstawowe dane finansowe:

(w tysiącach złotych)	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	113 944	95 853	18,87
Zysk z działalności operacyjnej	8 629	7 655	12,72
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	6 434	6 962	(7,58)
Suma aktywów	134 580	123 290	9,16
Kapitały własne	71 809	64 740	10,92
Suma zobowiązań	62 771	58 550	7,21
EBITDA	11 748	12 407	(5,31)

Po III kwartałach 2014 roku, Arteria S.A. osiągnęła poziom przychodów w wysokości 113 944 tysiące złotych, wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18 091 tysiące złotych /zmiana o blisko 19 %/. Przychody generowane w rozbiciu na trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej /Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży/kształtował się w sposób następujący:

Przychody w rozbiciu na segmenty	III kwartał 2014	III kwartał 2013
Przychody z pionu CALL CENTER	47 396	40 245
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	16 696	16 584
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	47 988	37 046
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	1 864	1 978
Razem przychody	113 944	95 853

Przychody z działalności prowadzonej w segmencie Call Center wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7 151 tysiące złotych /zmian o 17,76%/, głównie dzięki rosnącej skali projektów krajowych i zagranicznych, zwłaszcza z branży energetycznej i internetowej. To efekt długoterminowej polityki inwestowania przez Zarząd w zaawansowane usługi klasy *customer care* oraz rozbudowę struktur zintegrowanych technologicznie struktur telemarketingowych i obsługi klienta. Spółka zamierza w kolejnych latach strategicznie umacniać pozycję największego komercyjnego dostawcy usług tego typu w Polsce.

W planach na kolejne kwartały jest zwiększenie ilości stanowisk telemarketingowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. do 1600 stanowisk /do 2016 roku/ oraz zwiększenie udziałów rynkowych w tym segmencie do blisko 20%.

W dalszym ciągu powinien być to największy i najbardziej dynamicznie rozwijający się segment działalności Grupy Kapitałowej w najbliższych latach.

Przychody pochodzące z pionu Sprzedaży Aktywnej utrzymały się w raportowanym okresie na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego, ulegając zwiększeniu o 112 tysięcy złotych, co stanowi stałą tendencję ostatnich kilku kwartałów. Istotnym potencjałem rozwoju w tym segmencie może okazać się projekt związany ze sprzedażą kart kredytowych Mastercard we własnych punktach sprzedaży. Obecnie projekt znajduje się w fazie testowej.

Stosunkowo dynamicznie rośnie natomiast sprzedaż usług w obszarze Wsparcia Sprzedaży. Przychody tego segmentu wzrosły z poziomu 37 046 tysięcy złotych do poziomu 47 988 tysięcy złotych, a więc o 10 942 tysiące złotych /wzrost o 29,5%/. Biorąc pod uwagę rynkowy potencjał wzrostu w obszarze outsourcingu procesów sprzedażowych, technologicznego wspierania zarządzania procesowego oraz usług marketingu zintegrowanego, w kolejnych kwartałach można oczekiwać dalszego, stabilnego wzrostu w tym segmencie.

Od wielu kwartałów Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiąga stabilny wzrost przychodów ze sprzedaży. Głównymi czynnikami, które pozwalają na utrzymanie tego trendu w kolejnych kwartałach jest szeroka dywersyfikacja oferowanych usług, duża 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.

W raportowanym okresie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8 629 tysięcy złotych i wobec 7 655 tysięcy złotych osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku był wyższy o 12,72%. Po III kwartałach 2014 roku Spółka odnotowała równocześnie wzrost na poziomie EBITDA, której procentowa zmiana wyniosła 5,31%.

W efekcie zysk przypadający jednostce dominującej na poziomie skonsolidowanym osiągnął w ciągu 9 miesięcy 2014 roku poziom 6 434 tysiąca złotych i był wartościowo niższy niż przed rokiem o 528 tysięcy złotych /spadek procentowy 7,58%. Nieznaczny spadek dynamiki zysku netto można wytłumaczyć sezonową specyfiką działalności Spółki w okresie letnim.

Po zakończeniu okresu objętego niniejszym raportem, Arteria S.A. dokonała wypłaty dywidendy za 2013 rok, płacąc 60 gr na jedną akcję. Wypłata dywidendy miała miejsce w dniu 13 listopada 2014 roku.

Wyniki trzech zakończonych kwartałów dają uzasadnione powody do stwierdzenia, iż w IV kwartale 2014 roku utrzymany zostanie trend wzrostowy na poziomie wszystkich kluczowych parametrów finansowych tym bardziej, iż sezonowo jest to zwykle najlepszy sprzedażowo kwartał w roku obrotowym.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w okresie 9 miesięcy 2014 roku były efektem konsekwentnej realizacji strategii rozwoju. Opiera się ona na rozszerzaniu dotychczasowej skali realizowanych kontraktów, w tym o projekty zagraniczne i systematycznym rozwijaniu oferty usług dedykowanych dla klientów korporacyjnych w obszarach poprawy efektywności sprzedaży, obsługi klienta oraz procesów operacyjnych.

Szansą na dalszy rozwój Grupy Kapitałowej w horyzoncie średniookresowym może okazać się także wzrost wartości spółek pochodzących z portfela Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego, zwłaszcza z obszaru e-commerce i nowoczesnych technologii. Łącznie na inwestycje w ramach MIT pozyskano 10 mln zł bezzwrotnej dotacji z funduszy europejskich. W ramach projektu MIT dokonał łącznie 13 wejść kapitałowych do firm. Spółki, w które zainwestował fundusz nie podlegają obecnie konsolidacji i nie obciążają prezentowanych wyników.

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie III kwartału 2014 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 wielu firm, który w krótkim czasie zajął pozycję lidera prężnie rozwijającej się branży outsourcingu sprzedaży.

Grupę Kapitałową Arteria S.A. tworzą dziś trzy pioniry biznesowe: Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży. Dysponując największymi zasobami w swojej branży, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest w stanie oferować usługi, które znacząco wyróżniają ją na tle konkurencji. Obecnie Grupa Kapitałowa jest liderem rynku tego rodzaju usług w Polsce oferując realizację projektów związanych ze sprzedażą i dystrybucją na własne ryzyko produktów i usług zleceniodawców oraz zarządzanie relacjami z ich klientami.

Komentując istotne wydarzenia 9 miesięcy 2014 roku należy zauważyć, iż w dalszym ciągu utrzymuje się na rynku 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 miał miejsce w raportowanym okresie, należy wskazać na następujące:

1/ **W dniu 8 stycznia 2014 roku** Grupa podała do wiadomości informację na temat umorzenia 3000 obligacji serii C. Podstawą umorzenia było oświadczenie w przedmiocie spełnienia świadczeń z obligacji przez Emitenta tj. Arteria Spółka Akcyjna oraz wyrażenie zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego wydane w dniu 7 stycznia 2014 roku przez Dom Inwestycyjny Investors Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Spełnienie świadczeń nastąpiło poprzez wykup oraz ostateczne rozliczenie kwot należnych obligatariuszom obejmujących wartość nominalną obligacji oraz wartości odsetek należnych obligatariuszom na dzień wykupu. Emisja obligacji serii C nastąpiła na podstawie uchwały Zarządu nr 1/07/2012 roku 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 (pięćdziesiąt milionów złotych). Emisja obligacji na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) była realizowana na następujących warunkach:

- 1) Liczba wyemitowanych Obligacji wynosiła 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk.
- 2) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
- 3) Obligacje były obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku.
- 4) Okres wykupu Obligacji wyniósł 18 (osiemnaście) miesięcy.
- 5) Środki pozyskane z emisji obligacji serii C zostały przeznaczone na cele związane z działalnością operacyjną Spółki Arteria S.A.

2/ **W dniu 12 lutego 2014 roku** Grupa podała do wiadomości informację o otrzymanym zawiadomieniu z Union Investment TFI S.A. o przekroczeniu 12% na WZA. Po transakcji nabycia akcji Spółki, Fundusz i Portfele posiadają łącznie 543 356 akcji Spółki, co stanowi 12,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 12,71% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 12,71% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

3/ **W dniu 24 marca 2014 roku** Grupa podała do wiadomości Oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, które nie będą stosowane przez Arteria S.A. w 2014 roku. Dotyczy to następujących zasad:

1. Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 5: „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki powinny mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)”. Spółka nie posiada uchwalonej polityki wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą (w stosunku do Członków Zarządu) oraz przez Zarząd w stosunku do pracowników Spółki oraz osób na stałe współpracujących z firmą w różnych formach zatrudnienia. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki obejmuje stałe wynagrodzenie oraz (opcjonalnie) premię, zależną od zysku osiągniętego w danym roku obrotowym. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane przez Spółkę w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących jest w pełni powiązane z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz pozostaje w rozsądnym i niewygórowanym stosunku do wyników ekonomicznych osiąganych przez Spółkę. W związku z dotychczasowymi doświadczeniami w tym zakresie Spółka uważa, iż w obecnym etapie nie jest konieczne wprowadzenie ogólnych regulacji w formie uchwalonej polityki wynagrodzeń, opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej z 2004 i 2009 roku.

2. Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 12: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.” Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia, Statut Spółki nie przewiduje możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy czy też wypowiedzenia się podczas Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin Walnego Zgromadzenia Arteria S.A. nie przewiduje ponadto oddawania głosów na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę jej wielkość, strukturę akcjonariatu na którą składają się: kilku Akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej procent głosów, z którymi Zarząd jest w stałym kontakcie, a także stosunkowo duże rozproszenie pozostałych głosów; wdrożenie tej zasady obecnie nie jest konieczne. Ponadto wykorzystanie podczas obrad komunikacji elektronicznej grozi ryzykiem opóźnień w przekazywaniu informacji (np. w trakcie głosowań) czy nawet zerwania połączenia podczas przebiegu zgromadzenia (bez winy Spółki), co biorąc pod uwagę wagę wydarzenia jakim jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, może rodzić poważne i trudne do oszacowania konsekwencje natury prawnej. Spółka stoi na stanowisku, iż procedura odbywania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Arteria S.A., zgodnie z przepisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych oraz regulacji KDPW, pozwalają w zupełności na uczestnictwo w zgromadzeniach wszystkich, zainteresowanych tym akcjonariuszy (osobiście lub przez pełnomocnika). Spółka nie spotkała się do tej pory z przypadkiem, iż którykolwiek z Akcjonariuszy mających zamiar wziąć udział w Zgromadzeniu, nie mógł skorzystać z tej możliwości lub żądał wprowadzenia przez Spółkę powyższej zasady jako obowiązującej.

3. Część IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy; Zasada 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na 1. transmisji obrad walnego w czasie rzeczywistym, 2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym w

ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad".Spółka zdecydowała, iż nie będzie odbywać bezpośrednich transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie będzie udostępniać narzędzi umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki nie ma obecnie konieczności wprowadzania takich rozwiązań technologicznych, co wynika z powodów opisanych szerzej w pkt. 2. Jednocześnie Spółka deklaruje, iż korzystając z możliwości jakie dają przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych spółek publicznych, przekazuje do informacji publicznej pełną treść uchwał podjętych na Zgromadzeniu, wyniki wszystkich głosowań oraz wszelkie istotne postanowienia jakie zapadły podczas Zgromadzeń. W dotychczasowej historii Spółki nie miała miejsce sytuacja, w której Akcjonariusze lub inwestorzy zgłaszaliby zastrzeżenia do jakości polityki informacyjnej prowadzonej przez Arteria S.A. w tym zakresie.

4/ **W dniu 4 kwietnia 2014 roku** Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w łącznej wysokości 2.561.712 zł (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwanaście) złotych, tj. 0,60 gr (słownie: sześćdziesiąt) groszy na jedną akcję. Środki na wypłatę dywidendy będą pochodzić z kapitału zapasowego Spółki. Z wypłaty dywidendy zostanie wyłączonych 4.300 (słownie: cztery tysiące trzysta) akcji nabytych przez Spółkę w Programie Skupu Akcji Własnych prowadzonego na podstawie uchwały § 1 oraz 2 uchwały numer 4/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2012 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych.

5/ **W dniu 26 czerwca 2014 roku** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło przeznaczenie na wypłatę dywidendy 2.561.712,00 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwanaście) złotych, tj. 60 (słownie: sześćdziesiąt) groszy na jedną akcję, przeznaczając na ten cel w całości środki zgromadzone na kapitale zapasowym Spółki. Dzień dywidendy ustalono się na dzień 17 października 2014 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono się na dzień 13 listopada 2014 roku. Dywidenda została wypłacona we wskazanym terminie.

6/ **W dniu 5 sierpnia 2014 roku** Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy CSWP Audyt Spółka z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3767 jako podmiotu uprawnionego do zbadania następujących sprawozdań finansowych Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2014 :

- 1/ sprawozdania finansowego Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.;
- 2/ śródrocznego sprawozdania finansowego Arteria S.A. od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.;
- 3/ skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.;
- 4/ śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Arteria S.A. do zawarcia stosownej umowy z firmą CSWP Audyt Spółka z o.o. spółka komandytowa i określenie wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzenia wyżej wskazanych badań.

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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe.

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

W okresie po zakończeniu III kwartału nie zaszły zdarzenia, które mogą mieć bardzo znaczący wpływ na wyniki IV kwartału 2014 roku.

2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na 2014 rok.

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

Zarząd Arteria S.A. wyraża przekonanie, iż IV kwartał 2014 rok pozwoli na utrzymanie tendencji wzrostowej zwłaszcza, że Spółka notuje w nim zwykle najlepsze wyniki finansowe w ciągu roku. Wśród najważniejszych czynników wzrostu wymienić należy:

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

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. w dalszym ciągu rozwija ofertę handlową o nowe rozwiązania dedykowane korporacjom i wprowadza na rynek własne usługi abonamentowe. Równolegle rozwija nowe modele biznesowe w oparciu o rozwiązania mobilne, nowoczesny marketing, inteligentne rozwiązania dla firm /awatary i automaty/, e-procesy i e-dokumenty, digitalizację zasobów i cloudcomputing.

Sytuacja rynkowa powinna sprzyjać dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO, w tym także usług telemarketingowych. Poszukują partnerów biznesowych, którzy są w stanie zaoferować im odpowiednio zintegrowany zakres usług, dostępny w najwyższej jakości i dobrej cenie, uzależnionej od efektów.

2.6. Informacje o jednostce dominującej i Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Arteria S.A. - jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Arteria S.A. - utworzona została na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Polsce, 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 SA – jednostka dominująca grupy kapitałowej rozpoczynała na rynku usług call center (segment działalności call center), stopniowo rozszerzając zakres swojej oferty o zintegrowane usługi w obszarze outsourcing'u i wsparcia sprzedaży, oferując zintegrowaną organizację, zarządzania i wykonania zadań związanych ze sprzedażą produktów i usług zleceniodawców oraz zarządzanie relacjami z ich klientami w szczególności w branżach: finansowej (banki, ubezpieczenia), wydawniczej, telekomunikacyjnej oraz IT.

Dynamiczny rozwój Spółki oraz rosnące potrzeby kapitałowe, niezbędne do zrealizowania ambitnych planów inwestycyjnych, skłoniły Akcjonariuszy do podjęcia decyzji o upublicznieniu Spółki. Pierwsza publiczna oferta akcji spotkała się z wielkim zainteresowaniem inwestorów. Jej efektem była najwyższa w historii redukcja zapisów na poziomie 99,8%. Arteria SA zadebiutowała na Giełdzie w dniu 15 grudnia 2006 roku.

Środki pozyskane z publicznej emisji akcji przyczyniły się do jeszcze dynamiczniejszego wzrostu i znaczących inwestycji. Założeniem strategii rozwoju przewidzianego na lata 2007 i 2008 było przekonanie, że zrealizowanie celów emisyjnych oraz ambitnych prognoz finansowych będzie możliwe dzięki wejściu w nowe obszary aktywności biznesowej. Na początku 2007 roku podjęto działania mające na celu rozszerzenie skali operacji i rozpoczęto sprzedaż specjalistycznych produktów i usług z obszaru telekomunikacji, Internetu i telewizji cyfrowej (segment działalności Retail). Kluczowym kontraktem w tym segmencie było rozpoczęcie sprzedaży oferty wchodzącego wówczas na rynek operatora komórkowego Play. W drugim półroczu i w roku następnym, pozyskano kolejnych zleceńodawców (m.in. Platforma „n”, Netia, Energis, Polsat Cyfrowy), dzięki czemu Arteria S.A. stworzyła ofertę typu „multibrand”.

Efektom realizacji celów inwestycyjnych była akwizycja w 2007 roku udziałów firmy Rigall Distribution, spółki o ugruntowanej pozycji na rynku usług dystrybucji usług i produktów finansowych, Spółki dysponującej rozbudowaną strukturą przedstawicieli handlowych oraz własną siecią biur obsługi klienta. Tym samym Arteria otworzyła następny kanał sprzedaży w segmencie sprzedaży bezpośredniej.

W połowie 2008 roku Arteria S.A. dokonała kolejnej inwestycji kapitałowej nabywając udziały w firmie Polymus jednej z wiodących agencji komunikacji marketingowej, świadczącej usługi z zakresu produkcji reklam publicznych (TV, radio, prasa, outdoor, internet), promocji sprzedaży, programów lojalnościowych i motywacyjnych, kreacji materiałów reklamowych, organizacji akcji animacji sprzedaży, kompleksowego zarządzania usługami sprzedaży oraz organizacji eventów.

Dwa wyspecjalizowane kanały sprzedaży o zasięgu ogólnopolskim (sprzedaż detaliczna „Retail” oraz sprzedaż i marketing bezpośredni) zostały zintegrowane z kanałem Call Center, tworząc wspólnie fundamenty multikanałowej platformy sprzedaży. Jednostka dominująca całkowicie zmieniła dotychczasowy model organizacji i charakter prowadzonej działalności, przekształcając się ze średniej wielkości call center w centrum merytoryczno-logistyczne Grupy Kapitałowej.

Kolejne akwizycje dokonane w pierwszej połowie 2009 roku były efektem naturalną konsekwencją realizacji strategii Grupy zakładającej stały wzrost skali działalności oraz możliwość realizowania projektów zintegrowanych w ramach kilku kanałów sprzedaży.

Akwizycja udziałów w Spółce Gallup Polska w znaczący sposób poszerzyło dotychczasowe kompetencje w obszarze obsługi klienta oraz podniosło potencjał operacyjny multikanałowej platformy sprzedaży. Strategiczne znaczenie przejścia Gallup Polska wynikało także z ekspozycji Grupy Arteria SA na nowych klientów, pochodzących z branży energetycznej i gazowniczej.

Nabycie udziałów w Grupie Trintab S.A. w marcu 2009 roku otworzyło możliwość szerszej współpracy z dotychczasowymi klientami oraz poszerzenia oferty usług outsourcing’u sprzedaży w modelu zintegrowanym.

Obecna struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej wzmacnia pozycję biznesową Grupy, umożliwiając świadczenie usług dla portfela klientów pochodzących z wielu branż, w tym przede wszystkim kluczowych z punktu widzenia dalszego rozwoju Grupy segmentów: telekomunikacyjnego i finansowego oraz oferowanie wysoko zaawansowanych rozwiązań w zakresie integrowania procesów zarządczych.

2.7 Informacje statutowe o jednostce dominującej

2.7.1 Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna.

2.7.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki znajduje się przy:

- ul. Jana Rosoła 10, (kod pocztowy 02-797) w Warszawie.

2.7.3. Przedmiot działalności

Przeważająca działalność Spółki polegała na świadczeniu usług call center, ponadto na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania.

2.7.4. Podstawa działalności

Arteria S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku (Rep. A Nr 5867/2004) z późniejszymi zmianami,
- oraz
- kodeksu spółek handlowych.

2.7.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

2.7.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 527-24-58-773

REGON 140012670

2.7.7. Czas trwania Spółki i założenie kontynuowania działalności

Spółka utworzona została na czas nieokreślony

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

2.7.8. Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Zarządu Arteria S.A. przedstawiał się następująco:

Marcin Marzec	-	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	-	Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu nie uległ zmianie do momentu publikacji niniejszego raportu tj. do dnia 14 listopada 2014 r.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Arteria S.A. przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do momentu publikacji niniejszego raportu tj. do dnia 14 listopada 2014 r.

Prokurenci

W prezentowanym okresie w Spółce nie ustanowiono nowych Prokurentów. Niezmiennie od dnia 31 maja 2012 roku funkcje te sprawują: Piotr Wojtowski, Sebastian Pielach i Paweł Grabowski. Każdy z Prokurentów uprawniony jest do podejmowania czynności sądowych i pozasądowych w imieniu Spółki, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa na zasadzie łącznej, konieczne jest współdziałanie dwóch prokurentów ustanowionych przez Spółkę lub prokurenta łącznie z członkiem Zarządu Spółki.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 września 2014 roku, ARTERIA S.A. była jednostką dominującą wobec następujących podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

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

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>
1. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99%
2. Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100%
3. Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	Call Center	100%

4.	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Gdynia	Pośrednictwo finansowe	100%
5.	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	Procesy biznesowe	100%
6.	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
7.	Arteria Call Center Sp. z o.o.	Warszawa	Call Center	100%
8.	Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
9.	Arteria Finanse Sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100%
10.	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Warszawa	Logistyka	51%

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 trzema spółkami komandytowo-akcyjnymi:

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

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 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 Arteria S.A.,

- prawo Arteria S.A. do przedkładania Funduszowi wiążących instrukcji co do sposobu głosowania podczas walnych zebrań 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. posiada 99% udziałów w Polymus Sp. z o.o. za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Udziały w Sellpoint Sp. z o.o.

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA jest w posiadaniu 100% udziałów w 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 pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o.

Arteria Call Center Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w Arteria Call Center Sp. z o.o. (udziały nabyte 11 czerwca 2014r.).

Arteria Logistics Sp. z o.o.

51% udziałów zostało nabyte 11 czerwca 2014 r. przez Sellpoint Spółka z o.o.

Arteria Finanse Sp. z o.o.

80% udziałów nabyte w dniu 11 czerwca 2014 r. przez Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Pozostałe udziały posiada Arteria S.A.

Wszystkie Jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane w powyższej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2014 roku.

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	01.07.2013 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	112 080	37 870	93 875	30 159
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 864	264	1 978	692
Przychody ze sprzedaży	113 944	38 134	95 853	30 851
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(98 579)	(33 733)	(84 357)	(26 868)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 734)	(235)	(1 874)	(658)
Koszt własny sprzedaży	(100 313)	(33 968)	(86 231)	(27 526)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 631	4 166	9 622	3 325
Koszty sprzedaży	(1 005)	(332)	(981)	(321)
Koszty ogólnego zarządu	(2 942)	(969)	(4 012)	(2 098)
Pozostałe przychody operacyjne	1 754	209	5 680	3 811
Pozostałe koszty operacyjne	(2 809)	(867)	(2 654)	(2 339)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	8 629	2 207	7 655	2 378
Przychody finansowe	284	36	385	66
Koszty finansowe	(1 979)	(594)	(1 863)	(643)
Zysk (strata) brutto	6 934	1 649	6 177	1 801
Podatek dochodowy	(543)	332	771	555
Zysk (strata) netto	6 391	1 981	6 948	2 356
Zysk (strata) brutto przynależny udziałom niedającym kontroli	(43)	(22)	(14)	(13)
Zysk (strata) netto przynależny jednostce	6 434	2 003	6 962	2 369
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	1,51 zł	0,47 zł	1,63 zł	0,55 zł
- podstawowy z zysku za okres	1,51 zł	0,47 zł	1,63 zł	0,55 zł
- rozwodniony z zysku za okres	1,51 zł	0,47 zł	1,63 zł	0,55 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	6 434	2 003	6 962	2 369
Wynik netto	6 434	2 003	6 962	2 369
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	6 434	2 003	6 962	2 369

3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)	89 611	70 271	73 433
Rzeczowe aktywa trwałe	9 438	5 973	5 855
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	20 097	21 097	19 517
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Wartość firmy	46 688	35 097	35 097
Inne aktywa długoterminowe	600	-	625
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9 805	6 751	10 204
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 983	1 353	2 135
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	44 969	53 019	45 034
Zapasy	687	1 769	2 339
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 304	32 794	31 498
Należności podatkowe	1 440	563	651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 209	8 881	3 901
Pozostałe aktywa finansowe	447	5 948	5 464
Pozostałe aktywa	1 882	3 064	1 181
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	134 580	123 290	118 467

cd. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Kapitały własne przynależne jednostce dominującej	71 800	64 729	67 926
Kapitał zakładowy	855	855	855
Akcje własne	(59)	(59)	(59)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Kapitał rezerwowowy	10 245	2 000	10 257
Zyski zatrzymane	30 685	31 331	23 074
Wynik za rok bieżący	6 434	6 962	10 159
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli	9	11	2
Kapitał własny ogółem	71 809	64 740	67 928
Zobowiązania długoterminowe	30 214	15 939	18 587
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 975	9 975	9 975
Kredyty	14 222	2 578	5 101
Pożyczki	-	-	-
Leasingi	1 727	597	641
Rezerwy długoterminowe	-	14	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 046	2 071	1 895
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 244	704	975
Zobowiązania krótkoterminowe	32 557	42 611	31 952
Kredyty	5 314	14 569	15 121
Pożyczki	-	-	-
Leasingi	813	292	368
Zobowiązania handlowe	18 541	12 196	7 706
Pozostałe zobowiązania	3 144	9 813	2 500
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 277	1 894	2 004
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 900	3 329	3 637
Rezerwy krótkoterminowe	568	518	616
Dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	62 771	58 550	50 539
SUMA PASYWÓW	134 580	123 290	118 467

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Działalność OPERACYJNA		
Zysk/(strata) brutto	6 934	6 177
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 119	4 752
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach	1 178	140
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	309	15
Zmiana stanu rezerw	(48)	(4 938)
Zmiana stanu zapasów	1 540	264
Zmiana stanu należności	(13 078)	5 132
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	8 432	(1 392)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 331)	(3 081)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	762	(27)
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
Pozostałe korekty	302	(5)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 119	7 037
Działalność INWESTYCYJNA		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	225
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 025)	(323)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	624	-
Nabycie aktywów finansowych	(210)	-
Nabycie jednostki zależnej	(849)	(4 819)
Dywidendy i odsetki otrzymane	3	-
Spłata pożyczek udzielonych	145	208
Pożyczki udzielone	(356)	(1 363)
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 668)	(6 072)
Działalność FINANSOWA		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(10)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 350	5 221
Spłata pożyczek/kredytów	(3 051)	(5 821)
Emisja/spłata dłużnych papierów wartościowych	-	4 975
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone udziałom niedającym kontroli	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(1 482)	(743)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	(960)	(289)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 143)	3 333
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 901	4 583
Przepływy pieniężne netto	(1 692)	4 298
Środki pieniężne na koniec okresu	2 209	8 881

3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	855	(59)	23 640	10 257	23 074	10 159	2	67 928
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	-	(12)	7 610	(7 598)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(2 561)	-	(2 561)
Zysk (strata) okresu	-	-	-	-	-	6 434	(43)	6 391
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	52	52
Inne	-	-	-	-	1	-	(2)	(1)
Na dzień 30 września 2014 roku	855	(59)	23 640	10 245	30 685	6 434	9	71 809
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	855	(49)	23 640	2 000	24 598	8 526	26	59 596
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	(88)	-	-	(88)
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	-	-	8 526	(8 526)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1 705)	-	-	(1 705)
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	-	-	6 962	(14)	6 948
Nabycie akcji własnych	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Na dzień 30 września 2013 roku	855	(59)	23 640	2 000	31 331	6 962	11	64 740

4. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

4.1. 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 przychody ze sprzedaży, skalę działalności oraz rentowność prowadzonej działalności. Działo się tak w przypadku każdej przeprowadzonej do tej pory akwizycji.

4.2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1 Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości spółki

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF-UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, w tym w zakresie wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

Wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. inwestuje w inne podmioty znajdujące się przeważnie w początkowej fazie rozwoju (start-up). Grupa obejmuje udziały w spółkach portfelowych nieprzekraczające 50%. Posiadane udziały wyceniane są zgodnie z MSR 28 akapit 18. Zgodnie z tym przepisem jednostka, która jest jednostką zarządzająca kapitałem wysokiego ryzyka może zdecydować się na wycenę udziałów w jednostkach stowarzyszonych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy czytać je łącznie z skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. opublikowanym w dniu 21 marca 2014 r. na stronie internetowej www.arteria.pl.

1.2 Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia

niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

1.3 Waluta pomiaru

Walutą pomiaru jak również walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

1.4 Informację o nowych MSR od 1 stycznia 2014 oraz informacje które Grupa Kapitałowa Arteria S.A. zastosowała w sprawozdaniu

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz weszły w życie w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Powyższe zmiany w MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zatwierdzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” – obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku, bądź po tej dacie.

1.5 Stosowane zasady konsolidacji z uwzględnieniem nowej definicji kontroli w MSSF 10

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Arteria S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Zgodnie z MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy i tylko wtedy, gdy podmiot dominujący jednocześnie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji;
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji oraz
- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

Dokonując oceny czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

1.6 Szacunek i profesjonalny osąd

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

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

-stawki amortyzacyjne,

-rezerwy,
-odpisy aktualizujące.

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

Od dnia 01 stycznia 2014 r. Grupa Kapitałowa dokonała weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych w postaci kosztów zakończonych prac rozwojowych. Na podstawie przeprowadzonej przez Zarząd Jednostki Dominującej analizy w oparciu o dotychczas wykorzystane wartości niematerialne i prawne oraz plany podjęto decyzje o wydłużeniu okresu amortyzacji do dziesięciu lat.

Zdaniem Zarządu przedmiotowe aktywa będą generowały przepływy pieniężne w długim okresie dzięki możliwości konfigurowania i projektowania funkcjonalności pod potrzeby ich użytkowników. Konfiguracja systemów pod zapotrzebowanie użytkowników nie będzie wymagała istotnych modyfikacji w ustalonym okresie użytkowania.

Powyższa decyzja spowodowała ujednoclenie okresów ekonomicznej użyteczności kosztów zakończonych prac rozwojowych w postaci oprogramowania informatycznego (okres ten wynosi 10 lat).

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 w pkt.3.

Kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartały 2014 roku, sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria SA.

4.3. 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 2014 roku zaprezentowane zostały w odniesieniu do dnia bilansowego 30 września 2013 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 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 2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 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 II, a w szczególności III 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 S.A. od sezonowych cykli sprzedaży. Służy temu w szczególności: dywersyfikacja źródeł przychodów, wprowadzanie na rynek rozwiązań dedykowanych dla dużych przedsiębiorstw oraz 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 2014	3 Kwartały 2013
Przychody z pionu CALL CENTER	47 396	40 245
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	16 696	16 584
Przychody z pionu WSPARCIE ŚPRZEDAŻY	47 988	37046
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	1 864	1 978
Razem przychody	113 944	95 853

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

W dniu 8 stycznia 2014 roku Arteria S.A. podała do wiadomości informację na temat umorzenia 3000 obligacji serii C. Podstawą umorzenia było oświadczenie w przedmiocie spełnienia świadczeń z obligacji przez Emitenta tj. Arteria Spółka Akcyjna oraz wyrażenie zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego wydane w dniu 7 stycznia 2014 roku przez Dom Inwestycyjny Investors Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Spełnienie świadczeń nastąpiło poprzez wykup oraz ostateczne rozliczenie kwot należnych obligatariuszom obejmujących wartość nominalną obligacji oraz wartości odsetek należnych obligatariuszom na dzień wykupu. Emisja obligacji serii C nastąpiła na podstawie uchwały Zarządu nr 1/07/2012 roku 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 (pięćdziesiąt milionów złotych). Emisja obligacji na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) była realizowana na następujących warunkach:

- 1) Liczba wyemitowanych Obligacji wynosiła 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk.
- 2) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
- 3) Obligacje były obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku.
- 4) Okres wykupu Obligacji wyniósł 18 (osiemnaście) miesięcy.
- 5) Środki pozyskane z emisji obligacji serii C zostały przeznaczone na cele związane z działalnością operacyjną Spółki Arteria S.A.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Arteria S.A. posiada dwie serie Obligacji wyemitowane na następujących warunkach:

Seria	Rodzaj obligacji i liczba	Data emisji/wykupu	Wartość wszystkich obligacji	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
D	Obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu /4975 sztuk/	14.06.2013 14.12.2015 /30 miesięcy/	4 975 000 zł	WIBOR 3M +5 p.a.	Zastaw na 648 certyfikatach Arteria FIZAN
E	Obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu /5000 sztuk/	27.09.2013 27.09.2016 /36 miesięcy/	5 000 000 zł	WIBOR 3M +5 p.a.	Zastaw na 547 certyfikatach Arteria FIZAN

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. Pierwszy 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. Efektem działania Zarządu Arteria S.A., ma być uniezależnienie wyników finansowych uzyskiwanych przez poszczególne spółki tworzące Grupę Kapitałową Arteria S.A. od zjawiska sezonowości.

5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. uchwaliło przeznaczenie na wypłatę dywidendy 2.561.712,00 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwanaście) złotych, tj. 60 (słownie: sześćdziesiąt) groszy na jedną akcję, przeznaczając na ten cel w całości środki zgromadzone na kapitale zapasowym Spółki. Dzień dywidendy ustalono się na dzień 17 października 2014 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono się na dzień 13 listopada 2014 roku. Dywidenda została wypłacona w terminie.

Z wypłaty dywidendy zostanie wyłączonych 4.300 (słownie: cztery tysiące trzysta) akcji nabytych przez Spółkę w Programie Skupu Akcji Własnych prowadzonego na podstawie uchwały § 1 oraz 2 uchwały numer 4/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2012 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych.

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 okresie objętym niniejszym raportem/połowa czerwca/ miały miejsce transakcje nabycia udziałów w trzech spółkach kapitałowych.

1/ Arteria Call Center Sp. z o.o. – 100% udziałów posiada Arteria S.A.

Segment Call Center rośnie systematycznie zarówno dzięki skali prowadzonych projektów krajowych i zagranicznych, zwłaszcza w zakresie kompleksowej obsługi klienta /zaawansowany poziom usług typu *customer care*/ jak i pozyskiwaniu nowych zleceń. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. posiada obecnie kilkanaście procent rynku usług call center w Polsce. Utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy w tym bardzo konkurencyjnym segmencie wymaga nieustannie znaczących inwestycji. Stąd decyzja o zakupie wyspecjalizowanej w tym obszarze spółki Arteria Call Center i włączenia jej w skład Grupy Kapitałowej.

Celem nabycia było pozyskanie unikalnej wiedzy technicznej i rozwiązań w zakresie technologii inteligentnego call centre wykorzystującego sztuczną inteligencję. Spółka Arteria Call Center Sp. z o.o. jest właścicielem prac rozwojowych oraz unikalnej wiedzy technicznej związanej z wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji w działalności call centre. Działalność call centre jest jedną z kluczowych działalności Grupy Kapitałowej Arteria SA. W ramach połączenia Grupa planuje uzyskanie dodatkowych przychodów z tytułu wykorzystania nabytych algorytmów w obsłudze obecnych klientów oraz pozyskanie dzięki nim nowych klientów.

Działalność operacyjna Arteria Call Center związana jest z outsourcingiem procesów marketingu, sprzedaży, obsługi posprzedażnej i helpdesk realizowanych kanałami multimedialnymi. Spółka oferuje unikalną kombinację usług związanych z obsługą kontaktów przychodzących oraz wychodzących. Oznacza to optymalne wykorzystanie zasobów ludzkich przy zachowaniu równoczesnej stymulacji naszych pracowników poprzez zróżnicowanie powierzanych im zadań. Spółka jest firmą oferującą także profesjonalne usługi z dziedziny budowania relacji z klientami i obsługi klienta. Kluczowe kompetencje Spółki można pogrupować w następujące obszary:

1. tworzenie, obsługa i rozwój interaktywnych, zaawansowanych serwisów obsługi klientów (w tym infolinii) realizowanych różnymi kanałami komunikacji elektronicznej,
2. tworzenie i obsługa kampanii sprzedażowych i marketingowych realizowanych poprzez kanały elektroniczne,
3. tworzenie i obsługa infolinii typu helpdesk i emergency.

Dzięki posiadanym kompetencjom możliwe staje się wykorzystywanie różnego rodzaju synergii prowadzonych działań z operacjami realizowanymi w ramach segmentu Call Center jak i w innych segmentach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Arteria S.A., zwłaszcza w ramach Wsparcia Sprzedaży. Plany przewidują dynamiczny rozwój Spółki, którego efektem będzie włączenie w jej skład wszystkich zasobów Grupy Kapitałowej Arteria S.A. prowadzących działalność w tym zakresie.

Grupa Arteria SA dokonała 11 czerwca 2014 roku nabycia 100% udziałów w Arteria Call Center Sp. z o.o.

Nabycie udziałów dokonane zostało w zamian za przekazanie aktywów posiadanych uprzednio przez Arteria SA o wartości bilansowej 6.797 tys. zł równej ich wartości godziwej na dzień zawarcia transakcji.

W ramach ceny nabycia Grupa nabyła następujące kategorie aktywów i zobowiązań:

Wartość firmy	6 747 tys. zł
Środki pieniężne	51 tys. zł
Zobowiązania	1 tys. zł

Ze względu na datę nabycia, wartości aktywów i zobowiązań zostały ujęte według wartości prowizorycznych i zostaną skorygowane w okresie pomiaru.

2/ Arteria Logistics Sp. z o.o. – 51% udziałów posiada Sellpoint Spółka z o.o. (jednostka zależna pośrednio od Arteria S.A.)

Segment Wsparcia Sprzedaży jest jednym z trzech głównych obszarów działalności biznesowej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. W ramach usług tego rodzaju istotne znaczenie ma logistyka magazynowa, usługi montażowe oraz transportowe połączone z wniesieniem i montażem produktów typu urządzenia chłodnicze /klient biznesowy/ czy urządzeń AGD/RTV /konsumenci/. Celem nabycia Arteria Logistics jest rozszerzenie dotychczasowej oferty rynkowej w tych obszarach, dywersyfikacja przychodów oraz wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w dynamicznie rozwijającym się segmencie usług logistyczno-magazynowych dla tzw. dużego AGD/RTV. Arteria Logistics posiada rozbudowane portfolio klientów, świadcząc usługi dla dużych klientów, w tym międzynarodowych koncernów z branży FMCG, sieci salonów sprzedaży sprzętu elektronicznego oraz potentatów z branży e-commerce. Jednocześnie prowadzone są zaawansowane rozmowy z nowymi klientami, co powinno zaowocować pozyskaniem kolejnych, dużych kontraktów. Spółka Arteria Logistics Sp. z o.o. odpowiada na zapotrzebowanie w niszowym obszarze logistyki dla dużego AGD/RTV. Spółka ma plany rozwoju w 3 kierunkach, dostawy B2B, dostawy B2C i logistyka magazynowa. Logistyka B2B to oferta skierowana do firm przede wszystkim z branży FMCG, które do ekspozycji towaru posiadają urządzenia chłodnicze. Logistyka B2C to oferta skierowana na dostawy AGD/RTV na adresy prywatne z sieci sklepów lub e-commerce. Logistyka magazynowa to uzupełnienie oferty transportowej i dywersyfikacja źródła przychodów.

Dodatkowym efektem przejęcia Arteria Logistics jest wykorzystanie nabytych kompetencji oraz dodatkowych synergii występujących w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w obszarach podniesienia wydajności operacyjnej oraz przejmowania części klientów obsługiwanych obecnie w ramach Grupy, w pierwszej kolejności w obszarach usług transportowo-montażowych oraz obsługi logistycznej przewozu produktów FMCG dla rozproszonych sieci sprzedaży.

Nabycie 51% udziałów spółki zostało dokonane zostało 11 czerwca 2014r. w zamian za przekazanie aktywów posiadanych uprzednio przez Sellpoint Spółka z o.o. wartości bilansowej 1.454 tys. zł równej ich wartości godziwej na dzień zawarcia transakcji.

W ramach ceny nabycia Grupa nabyła następujące kategorie aktywów i zobowiązań:

Wartość firmy	1 400 tys. zł
Środki pieniężne	97 tys. zł
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	373 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	422 tys. zł
Inne zobowiązania	2 tys. zł
Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	(8) tys. zł

Udziały niekontrolujące stanowią 49% w kapitale nabytej jednostki. Wycena udziałów niekontrolujących dokonana była według wartości godziwej aktywów netto.

Ze względu na datę nabycia, wartości aktywów i zobowiązań zostały ujęte według wartości prowizorycznych i zostaną skorygowane w okresie pomiaru.

3/Arteria Finanse Sp. z o.o.- 100% udziałów posiada Arteria S.A. /pośrednio przez Trimtab Spółka z o.o. S.K.A/

Dnia 11 czerwca 2014 r. Trimtab Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nabyła 80% udziałów Arteria Finanse Spółka z o.o. zwiększając na ten dzień do 100% wysokość udziałów Grupy Kapitałowej w tej spółce (20% udziałów nabytej spółki jest w posiadaniu Arteria S.A.). Cena nabycia udziałów 2.724 tys. zł.

Celem nabycia było rozwinięcie działalności Grupy o działalność pośrednictwa finansowego, w szczególności realizowane w oparciu o zawarte przez tą Spółkę umowy dystrybucyjne z instytucjami finansowymi.

Nabycie udziałów dokonane zostało w zamian za przekazanie aktywów posiadanych uprzednio przez Arteria SA o wartości bilansowej 2.724 tys. zł równej ich wartości godziwej na dzień zawarcia transakcji.

Spółka Arteria Finanse Sp. z o.o. jest stroną umowy dystrybucyjnej z jedną z kluczowych światowych instytucji finansowych. Umowa ta pozwala Spółce na dystrybucję produktów tej instytucji w nowatorski dla niej sposób, co umożliwi wygenerowanie istotnych strumieni pieniężnych. Dzięki nabyciu Grupa Arteria SA planuje wykorzystanie dotychczasowej wiedzy i infrastruktury Grupy do zwiększenia efektywności dystrybucji w ramach posiadanej przez Spółkę umowy.

Plany rozwojowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na najbliższe kwartały przewidują dynamiczny rozwój nowego projektu w segmencie sprzedaży usług i produktów finansowych. Będzie to sprzedaż kart kredytowych kilku banków prowadzona w jednym punkcie sprzedaży. Na początek mają to być dwie lokalizacje, do końca roku może ich być nawet 8. W 2015 roku liczba punktów sprzedaży powinna wzrosnąć do 20. Po spadku stawki interchange rynek usług i produktów finansowych dedykowanych konsumentom zyskał nowe perspektywy rozwoju. Arteria Finanse Sp. z o.o. będzie spółką zarządzającą opisanym projektem oraz kolejnymi, przejmowanymi z Arteria S.A.

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 2014 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 2014 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 2014 roku

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

*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 2013 r.

Struktura Akcjonariatu na dzień 14 listopada 2014 roku

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

*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 2013 r.

W raportowanym okresie zaszła zatem jedna znacząca zmiana dotycząca struktury akcjonariatu w Arteria S.A. Mianowicie, w dniu 12 lutego 2014 roku Spółka podała do wiadomości o otrzymanym zawiadomieniu z Union Investment TFI S.A. o przekroczeniu 12% na WZA. Po transakcji nabycia akcji Spółki, Fundusz i Portfele posiadają łącznie 543 356 akcji Spółki, co stanowi 12,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 12,71% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 12,71% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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 2014 roku wraz z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania, jakie nastąpiły począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku, odrębnie dla każdej z osób przedstawia się następująco:

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2014 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 1 stycznia 2014 roku	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 14 listopada 2014 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 14 listopada 2014 roku	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 Rady Nadzorczej na 1 stycznia 2014 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 1 stycznia 2014 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	0	0,00 zł
Miron Maicki	0	0,00 zł
Marek Tarnowski	0	0,00 zł
Tomasz Filipiak	0	0,00 zł
Michał Lehman	0	0,00 zł

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 14 listopada 2014 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 1 stycznia 2014 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	0	0,00 zł
Miron Maicki	0	0,00 zł
Marek Tarnowski	0	0,00 zł
Tomasz Filipiak	0	0,00 zł
Michał Lehman	0	0,00 zł

W okresie objętym niniejszym raportem 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 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 działań mających na celu skuteczne wprowadzenie nowych strategicznych kierunków rozwoju firmy, istotne znaczenie miało w szczególności 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.

6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 Kwartały	1 Kwartał	3 Kwartały	1 Kwartał
	01.01.2014	01.07.2014	01.01.2013	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 456	9 401	21 452	7 487
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	122	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	26 578	9 401	21 452	7 487
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(20 963)	(7 976)	(18 722)	(6 561)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(122)	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	(21 085)	(7 976)	(18 722)	(6 561)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 493	1 425	2 730	926
Koszty sprzedaży	(1 005)	(332)	(981)	(321)
Koszty ogólnego zarządu	(1 938)	(637)	(1 926)	(703)
Pozostałe przychody operacyjne	457	56	62	(1)
Pozostałe koszty operacyjne	(432)	(18)	(888)	(864)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	2 575	494	(1 003)	(963)
Przychody finansowe	858	253	558	188
Koszty finansowe	(1 841)	(684)	(1 554)	(584)
Zysk (strata) brutto	1 592	63	(1 999)	(1 359)
Podatek dochodowy	(330)	(45)	366	251
Zysk (strata) netto	1 262	18	(1 633)	(1 108)
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	0,30 zł	0,00 zł	(0,38) zł	(0,26) zł
- podstawowy z zysku za okres	0,30 zł	0,00 zł	(0,38) zł	(0,26) zł
- rozwodniony z zysku za okres	0,30 zł	0,00 zł	(0,38) zł	(0,26) zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1 262	18	(1 633)	(1 108)
Wynik netto	1 262	18	(1 633)	(1 108)
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	1 262	18	(1 633)	(1 108)

6.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)	72 582	53 828	54 424
Rzeczowe aktywa trwałe	4 081	2 175	2 194
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	8 458	9 425	9 093
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	10 517	3 720	3 720
Długoterminowe aktywa finansowe	35 966	35 820	35 820
Inne aktywa długoterminowe	600	-	600
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11 851	1 846	1 932
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 109	842	1 065
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	20 822	29 368	28 561
Zapasy	2	122	132
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 644	15 754	12 694
Należności podatkowe	1 148	82	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	282	3 989	708
Pozostałe aktywa finansowe	2 352	9 348	14 872
Pozostałe aktywa	394	73	49
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	93 404	83 196	82 985

cd. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Kapitał własny	43 188	43 271	44 487
Kapitał zakładowy	855	855	855
Akcje własne	(59)	(59)	(59)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	15 490	18 468	18 468
Kapitał rezerwowy	2 000	2 000	2 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-
Wynik na dzień bilansowy	1 262	(1 633)	(417)
Zobowiązania długoterminowe	34 868	17 001	20 369
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 975	9 975	9 975
Kredyty	8 598	2 578	5 101
Pożyczki	13 722	3 324	3 827
Leasingi	997	194	219
Rezerwy długoterminowe	-	14	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	374	434	419
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 202	482	828
Zobowiązania krótkoterminowe	15 348	22 924	18 129
Kredyty	3 339	8 424	8 245
Pożyczki	-	5 367	5 598
Leasingi	419	43	58
Zobowiązania handlowe	7 985	3 248	1 090
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 953	5 089	2 368
Bieżące zobowiązania podatkowe	437	630	603
Rezerwy krótkoterminowe	215	123	167
Dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	50 216	39 925	38 498
SUMA PASYWÓW	93 404	83 196	82 985

6.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Działalność OPERACYJNA		
Zysk/(strata) brutto	1 592	(1 999)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 359	1 395
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach	968	845
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(3)
Zmiana stanu rezerw	48	(11)
Zmiana stanu zmniejszenie stanu zapasów	131	1
Zmiana stanu należności	(6 660)	(6 205)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 268	1 382
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 515)	(71)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	(14)
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
Pozostałe korekty	15	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 206	(4 680)
Działalność INWESTYCYJNA		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	83
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 409)	-
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(146)	(261)
Nabycie jednostki zależnej	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	3	-
Spłata udzielonych pożyczek	406	2 154
Udzielenie pożyczek	(1 586)	(2 310)
Pozostałe	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 732)	(334)
Działalność FINANSOWA		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(10)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 348	9 752
Spłata pożyczek/kredytów	(2 693)	(4 535)
Emisja/spłata dłużnych papierów wartościowych	-	4 975
Dywidendy wypłacone udziałom niedającym kontroli	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(1 141)	(1 273)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	(414)	(76)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	100	8 833
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	708	170
Przeptywy pieniężne netto	(426)	3 819
Środki pieniężne na koniec okresu	282	3 989

6.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / Kapitał rezerwowy	Wynik finansowy roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	855	(59)	23 640	20 468	(417)	44 487
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	(417)	417	-
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	-	1 262	1 262
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 561)	-	(2 561)
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2014 roku	855	(59)	23 640	17 490	1 262	43 188
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	855	(49)	23 640	20 230	1944	46 620
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	1 943	(1 944)	(1)
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	-	(1 633)	(1 633)
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 705)	-	(1 705)
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(10)	-	-	-	(10)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2013 roku	855	(59)	23 640	20 468	(1 633)	43 271

6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży	26 578	21 452	6 358	5 080
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 575	(1 003)	616	(238)
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 592	(1 999)	381	(473)
4.	Zysk (strata) netto	1 262	(1 633)	302	(387)
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 206	(4 680)	528	(1 108)
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 732)	(334)	(654)	(80)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	100	8 833	24	2 091
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(426)	3 819	(102)	904
10.	Aktywa trwałe	72 582	53 828	17 383	12 767
11.	Aktywa obrotowe	20 822	29 368	4 987	6 965
12.	Aktywa Razem	93 404	83 196	22 370	19 732
13.	Zobowiązania Razem	50 216	39 925	12 027	9 469
14.	Zobowiązania długoterminowe	34 868	17 001	8 351	4 032
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 348	22 924	3 676	5 437
16.	Kapitały własne	43 188	43 271	10 343	10 263
17.	Kapitał akcyjny	855	855	205	203
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	(0,38) zł	0,07 €	(0,09) €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,11 zł	10,12 zł	2,42 €	2,40 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2014</i>	<i>30.09.2013</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1755	4,2163

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>30.09.2014</i>	<i>30.09.2013</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1803	4,2231

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji w dniu 14 listopada 2014 roku.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2014 roku