



GRUPA KAPITAŁOWA

ARTERIA S.A.

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

„Qsr 3/2015”

Warszawa, 13 listopada 2015 roku

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE /NARASTAJĄCO/

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży	115 452	113 944	27 763	27 257
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 676	8 629	2 086	2 064
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 017	6 934	1 687	1 659
4.	Zysk (strata) netto	8 107	6 434	1 950	1 539
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 273 820	4 269 520	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 856	7 119	2 130	1 703
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(12 725)	(5 668)	(3 060)	(1 356)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	13 214	(3 143)	3 177	(752)
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	9 345	(1 692)	2 247	(405)
10.	Aktywa trwałe	95 553	89 611	22 543	21 461
11.	Aktywa obrotowe	66 752	44 969	15 749	10 770
12.	Aktywa Razem	162 305	134 580	38 292	32 231
13.	Zobowiązania Razem	78 914	62 771	18 618	15 033
14.	Zobowiązania długoterminowe	24 891	30 214	5 872	7 236
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	54 023	32 557	12 746	7 797
16.	Kapitały własne	83 391	71 809	19 674	17 198
17.	Kapitał akcyjny	854	855	201	205
18.	Liczba akcji	4 269 520	4 273 820	4 269 520	4 273 820
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,90 zł	1,51 zł	0,46 €	0,36 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	19,53 zł	16,80 zł	4,61 €	4,02 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2015</i>	<i>30.09.2014</i>
1 EURO / 1 PLN	4,2386	4,1755

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>30.09.2015</i>	<i>30.09.2014</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1585	4,1803

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

Podstawowe dane finansowe:

(w tysiącach złotych)	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	115 452	113 944	1,32
Zysk z działalności operacyjnej	8 676	8 629	0,54
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	8 107	6 434	26,00
Suma aktywów	162 305	134 580	20,60
Kapitały własne	83 391	71 809	16,13
Suma zobowiązań	78 914	62 771	25,72
EBITDA	12 585	11 748	7,12

W okresie 9 miesięcy 2015 roku przychody ze sprzedaży na poziomie skonsolidowanym wyniosły łącznie 115,5 mln zł i były wyższe w porównaniu z rokiem ubiegłym o 1,5 mln zł (1,3%). Przychody generowane w rozbiu na trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej /Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży/kształtował się w sposób następujący:

Przychody w rozbiu na segmenty	III kwartał 2015	III kwartał 2014
Przychody z pionu CALL CENTER	59 967	47 396
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	4 543	16 696
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	49 810	47 988
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	1 132	1 864
Razem przychody	115 452	113 944

Przychody z działalności Call Center wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 26 % (kwotowo o 12,5 mln zł), co jest przede wszystkim konsekwencją systematycznie rosnącej skali projektów krajowych i zagranicznych, zwłaszcza w zakresie obsługi klienta. Jest to dziś najbardziej rentowny segment działalności Grupy Kapitałowej, a realizowane w jego ramach kontrakty są zwykle wieloletnie i z perspektywą dalszego wzrostu skali. Przykładem tego trendu jest projekt marketingu internetowego, realizowany w coraz większej skali dla globalnego klienta na dziewięciu rynkach Europy Środkowej i Wschodniej (Rosja, Ukraina, Rumunia, Węgry, Czechy, Słowacja, Białoruś, Kazachstan, Polska, a od grudnia dodatkowo Litwa). Dodatkowo, w ramach przychodów segmentu call center uwzględnione jest ponad 2 mln zł sprzedaży spółki Contact Center Sp. z o.o. przejętej od Orange Polska, której wyniki są konsolidowane od września br.

Rok 2015 jest okresem znaczących zmian własnościowych oraz ruchów konsolidacyjnych na rynku usług call center, w których biorą udział czołowi polscy gracze jak i firmy zagraniczne. Z uwagi na strategiczne znaczenie tego segmentu dla przyszłego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A., Zarząd Spółki podjął decyzję, aby stać się głównym podmiotem konsolidującym rynek. Realizując te zapowiedzi Zarząd sfinalizował pod koniec sierpnia przejęcie wspomnianej spółki prowadzącej sprzedaż w segmencie call center kosztem 9,07 mln zł. W dniu 31 sierpnia 2015 roku Zarząd Arteria S.A. podał informację o zawarciu warunkowej Umowy zakupu 100% udziałów w Spółce BPO Management Sp. z o.o. od Casus Finanse S.A. z siedzibą we Wrocławiu za 3,8 mln zł. Zobowiązanie Sprzedającego

do zapłaty ceny jest uwarunkowane spełnieniem się warunków zawieszających w postaci m.in. aneksowania umów z kluczowym klientem, których maksymalny czas ziszczenia się Strony określiły na okres 3 miesięcy. Dzięki przejściu Contact Center oraz podpisaniu warunkowej umowy przejścia BPO Management liczba stanowisk telemarketingowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. zwiększy się do blisko 2200.

Czynnikami jaki powinien mieć pozytywny wpływ na dalszy rozwój tego segmentu działalności jest udział w konsolidacji branży call center na rynku niemieckim, którego wartość oceniana jest na 14 mld Euro (ok. 10 razy większy niż polski). Strategicznym celem Zarządu Arteria S.A. jest osiągnięcie takiej pozycji w branży, która postawi ją w gronie liczących się podmiotów tego rynku w Europie. Należy oczekiwać, że zwiększający się z kwartału na kwartał udział segmentu call center w sprzedaży Grupy Kapitałowej Arteria S.A., wpłynie na dalszą poprawę wyniku operacyjnego w łącznych wynikach Spółki.

Przychody pochodzące z pionu Sprzedaży Aktywnej spadły z 16,7 mln zł w 2014 roku do 4,5 mln zł w roku obecnym (spadek o 72,8%). Spadek ten jest związany z wygaśnięciem współpracy z jednym z klientów. Jeśli chodzi o dalsze plany rozwoju Grupy Kapitałowej w tym segmencie, przychody w kolejnych kwartałach będą pochodziły głównie z projektu związanego ze sprzedażą kart kredytowych dla kilku banków, realizowanej we własnych punktach zlokalizowanych w atrakcyjnych sprzedażowo lokalizacjach (galerie handlowe, lotniska).

W okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku wzrosła natomiast sprzedaż usług w obszarze Wsparcia Sprzedaży. Przychody tego segmentu wzrosły z poziomu 47,9 mln zł złotych w 2014 roku do poziomu 49,8 mln zł, a więc o 1,8 mln zł (wzrost o blisko 4%). Na działalność prowadzoną w tym segmencie składa się wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych, realizacja kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandisingowych oraz projektowanie, produkcja i dystrybucja materiałów POSM. 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, stabilnego wzrostu w tym segmencie.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2015 roku, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła zysk operacyjny na porównywalnym poziomie, co w roku ubiegłym (8,7 mln zł). W raportowanym okresie wskaźnik EBITDA wyniósł 12,6 mln zł, wyższym o 7% co tym samym okresie 2014 roku. Zysk netto przypadający Jednostce Dominującej w okresie trzech kwartałów 2015 roku osiągnął poziom w wysokości 8,1 mln zł i był wyższy /o 1,2 mln zł/, co oznacza rok do roku wzrost o 26%.

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie III kwartału 2015 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, począwszy od 1 maja 2014 roku, znajduje się w Warszawie przy ulicy Stawki 2A. 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 Arteria S.A. – rozpoczynała na rynku usług call center, stopniowo rozszerzając zakres swojej oferty o rozwiązania w obszarze sprzedaży i obsługi klienta w modelach outsourcingowych. W ciągu kilku lat ze średniej wielkości call center powstał rozbudowany holding wielu firm, który w krótkim czasie zajął pozycję lidera prężnie rozwijającej się branży outsourcingu sprzedaży.

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

1. W dniu 2 lutego 2015 roku Zarząd Arteria S.A. podpisał umowę ze spółką mBank Spółka Akcyjna na kredyt obrotowy w wysokości 9.980 tys. złotych. Środki pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia Spółki w Deutsche Bank PBC S.A. w kwocie 5.027 tys. zł oraz na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Istotne warunki umowy zostały opisane w raporcie 2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku.

2. W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd Arteria S.A. zawarł umowę ze Spółką jest IT Business Consulting Group Sp. z o.o. Przedmiotem sprzedaży jest 100 udziałów Spółki Arteria Call Center sp. z o.o., stanowiących 100% udziału oraz dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 6 750 tysięcy złotych, powiększona dodatkowo o kwotę środków pieniężnych, jakimi Spółka Arteria Call Center sp. z o.o. dysponowała na dzień 31 grudnia 2014 roku w gotówce. Istotne warunki umowy zostały opisane w raporcie 3/2015 z dnia 16 marca 2015 roku.

3. W dniu 28 maja 2015 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował, iż nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy w 2015 roku. Powodem tej decyzji są toczące się obecnie postępowania przetargowe na zakup kilku podmiotów z branży, które w przypadku powodzenia będą wymagały zaangażowania przez Spółkę znaczących środków finansowych.

4. **W dniu 25 czerwca 2015 roku**, Zarząd Arteria S.A. poinformował, iż Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o niewypłaceniu dywidendy w 2015 roku, zgodnie z rekomendacją Zarządu.

5. **W dniu 6 lipca 2015 roku** zawarta została „Umowa Zobowiązująca Sprzedaży Udziałów” pomiędzy Grupą Orange, reprezentowaną przez TP Invest sp. z o.o. oraz Orange Polska S.A. a Arteria S.A., której przedmiotem jest sprzedaż 100% udziałów CONTACT CENTER Sp. z o.o. Wartość transakcji jest szacowana na ok. 8,5 mln zł, jej ostateczna wartość jest uzależniona od rozliczenia ceny na dzień transakcji w Umowie Rozporządzającej, która zostanie podpisana po spełnieniu się warunków zawieszających. Istotne warunki Umowy zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym 12/2015 z dnia 6 lipca 2015 roku.

6. **W dniu 3 sierpnia 2015 roku** Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy Pro Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3931 jako podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy 2015.

7. **W dniu 7 sierpnia 2015 roku** Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości informację o zawarciu z Grupą Orange Polska „Aneksu do Umowy Zobowiązującej Sprzedaży Udziałów” spółki CONTACT CENTER Sp. z o.o. zgodnie z treścią którego planowane nabycie Udziałów w spółce nie wymaga zgody Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów, a Strony Umowy dołożą najwyższej staranności, aby zamknięcie transakcji było możliwe najpóźniej w dniu 27 sierpnia 2015 roku. Szczegółowy opis istotnych zapisów Aneksu został przedstawiony w raporcie bieżącym 14/2015 z dnia 7 sierpnia 2015 roku.

8. **W dniu 7 sierpnia 2015 roku** Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. w dniu 25 czerwca 2015 roku, uchwał w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Arteria S.A. oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 854.764,00 zł do kwoty 853.904,00 tj. o kwotę 860,00 w drodze umorzenia 4.300 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, otrzymał postanowienie z Krajowego Rejestru Sądowego (Wydział XII) o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego.

9. **W dniu 7 sierpnia 2015 roku** Zarząd Arteria S.A. poinformował o emisji obligacji serii F w kwocie 9.000.000,00 zł oraz o ich przydziale. Celem emisji jest częściowe sfinansowanie transakcji zakupu kolejnych (po zawarciu umowy z Grupą Orange na zakup Contact Center Sp. z o.o.) podmiotów z segmentu call center, optymalizacja finansowania w postaci przeznaczenia części środków pozyskanych z emisji obligacji serii F na spłatę obligacji serii D (termin zapadalności: 14.12.2015 r.) w celu poprawy struktury bilansu, poprawy wskaźników finansowych oraz zmniejszenia kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, a pozostałe środki zasila kapitał obrotowy Spółki, którego wzrost zapotrzebowania wynika z rosnącej skali działalności Spółki. Istotne warunki emisji zostały opisane szczegółowo w raporcie 16/2015 z dnia 7 sierpnia 2015 roku.

10. **W dniu 25 sierpnia 2015 roku** Zarząd Arteria S.A. zamknął transakcję nabycia 100% udziałów w Spółce Contact Center Sp. z o.o. , płacąc ostatecznie 9.072.388,00 złotych w dniu zawarcia Umowy. Zawarcie umowy Rozporządzającej Udziałami, stanowi podstawę do ostatecznego zamknięcia transakcji nabycia 100% CONTACT CENTER Sp. z o.o. oraz jest podstawą do włączenia Spółki do Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Podpisanie Umowy jest równocześnie spełnieniem zapowiedzi Zarządu Arteria S.A., wyrażonych w raporcie bieżącym dotyczącym powodów nie rekomendowania wypłaty dywidendy w 2015 roku (raport bieżący nr 6/2015 z dnia 28 maja 2015 r.). Zarząd zapowiedział w nim zamiar znaczącego powiększenia własnych zasobów call center w drodze akwizycji i w związku z tym konieczność przeznaczenia na ten cel znaczących środków finansowych.

11. **W dniu 31 sierpnia 2015 roku** Zarząd Arteria S.A. podał informację o zawarciu warunkowej Umowy zakupu 100% udziałów w Spółce BPO Management Sp. z o.o. od Casus Finanse S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż Kupującemu 100% udziałów spółki BPO Management Sp. z o.o. za cenę w wysokości 3.800.000, 00 zł. Zobowiązanie Sprzedającego do zapłaty ceny jest uwarunkowane spełnieniem się warunków zawieszających w postaci m.in. aneksowania umów z kluczowym klientem, których maksymalny czas ziszczenia się Strony określiły na okres 3 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. W przypadku nieziszczenia się warunków we wskazanym terminie, każda ze Stron będzie uprawniona do odstąpienia od Umowy. Prawo odstąpienia od Umowy przez Sprzedającego przysługuje ponadto w przypadku nie wpłacenia przez Kupującego określonej ceny, w terminie 5 dni roboczych od dnia spełnienia się wszystkich warunków zawieszających. Pozostałe warunki Umowy odpowiadają powszechnie przyjętym zasadom zawierania tego typu umów w obrocie gospodarczym. BPO Management Sp. z o.o. jest spółką działającą w branży call, posiadającą około 150 stanowisk telemarketingowych. Specjalizuje się w realizacji kontraktów w obszarze obsługi klienta branż, strategicznych z punktu widzenia dalszych planów rozwoju Arteria S.A. W ocenie Zarządu Arteria S.A. zawarcie Umowy ma istotne znaczenie dla umacniania pozycji lidera polskiego rynku w segmencie callcenter.

12. **W dniu 9 września 2015 roku** Zarząd Arteria S.A. zawarł Umowę kredytową na udzielenie kredytu nieodnawialnego z Raiffeisen Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 6.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie transakcji zakupu udziałów spółki z branży callcenter. Kredyt ma charakter kredytu nieodnawialnego i został wykorzystany zgodnie z przedmiotem umowy. Będzie spłacany w 42 ratach miesięcznych do ostatecznego terminu spłaty w dniu 30 czerwca 2019 roku. Warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych przewidzianych w tego rodzaju umowach. Wśród dodatkowych warunków wykorzystania kredytu znalazł się obowiązek dostarczenia przez kredytodawcę weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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

W okresie 9 miesięcy 2015 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe, z wyjątkiem opisanych w pkt 2.1. 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.

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 2015 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

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 najbliższego kwartału są:

- włączenie do konsolidacji wyników spółki Contact Center sp. z o.o. oraz najprawdopodobniej BPO Management Sp. z o.o.
- 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.

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

Arteria S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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. Stawki 2A, (kod pocztowy 00-193) 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 30 września 2015 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 13 listopada 2015 r.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2015 roku wchodził:

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

Prokurenci

W prezentowanym okresie w Spółce nie ustanowiono nowych Prokurentów. Niezmiennie przez cały okres objęty raportem 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 2015 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)

	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.	RigallArteria 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.	BraveAgency Sp. z o.o. (d. justData Sp. z o.o.)	Warszawa	Organizacja eventów	100%
11.	zdaj.to Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w Internecie	100%
12.	Contact Center Sp. z o.o.	Warszawa	Call Center	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 współnikami 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 współnikami 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 współnikami 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 BraveAgency Sp. z o.o. (dawniej 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.toSp. 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.

Udziały w spółce Contact Center

W dniu 25 sierpnia 2015 roku Zarząd Arteria S.A. zamknął transakcję nabycia 100% udziałów w Spółce Contact Center Sp. z o.o., Zawarcie umowy Rozporządzającej Udziałami jest podstawą do włączenia Spółki do Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Wszystkie Jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane w powyższej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. 30 września 2015 roku.

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2014 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	114 340	40 537	112 080	37 870
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 112	509	1 864	264
Przychody ze sprzedaży	115 452	41 046	113 944	38 134
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(102 315)	(36 733)	(98 579)	(33 733)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 264)	(606)	(1 734)	(235)
Koszt własny sprzedaży	(103 579)	(37 339)	(100 313)	(33 968)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 873	3 707	13 631	4 166
Koszty sprzedaży	(368)	(156)	(1 005)	(332)
Koszty ogólnego zarządu	(3 103)	(618)	(2 942)	(969)
Pozostałe przychody operacyjne	844	486	1 754	209
Pozostałe koszty operacyjne	(570)	(45)	(2 809)	(867)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	8 676	3 374	8 629	2 207
Przychody finansowe	122	51	284	36
Koszty finansowe	(1 781)	(607)	(1 979)	(594)
Zysk (strata) brutto	7 017	2 818	6 934	1 649
Podatek dochodowy	833	233	(543)	332
Zysk (strata) netto	7 850	3 051	6 391	1 981
Zysk (strata) brutto przynależny udziałom niedającym kontroli	(257)	(155)	(43)	(22)
Zysk (strata) netto przynależny jednostce	8 107	3 206	6 434	2 003
Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	1,90 zł	0,75 zł	1,51 zł	0,47 zł
- podstawowy z zysku za okres	1,90 zł	0,75 zł	1,51 zł	0,47 zł
- rozwodniony z zysku za okres	1,90 zł	0,75 zł	1,51 zł	0,47 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto	8 107	3 206	6 434	2 003
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	8 107	3 206	6 434	2 003

3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	95 553	89 611	84 861
Rzeczowe aktywa trwałe	12 985	9 438	9 575
Wartości niematerialne	17 530	20 097	19 777
Wartość firmy	45 673	46 688	40 170
Inne aktywa długoterminowe	1 634	600	1 634
Udzielone pożyczki długoterminowe	4 666	1 584	3 245
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	9 247	8 221	8 091
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 818	2 983	2 369
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	66 752	44 969	46 969
Zapasy	800	687	542
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 270	38 304	33 092
Należności podatkowe	1 590	1 440	655
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 305	2 209	1 960
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	319	447	715
Pozostałe aktywa finansowe	250	-	-
Pozostałe aktywa	218	1 882	262
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	9 743
SUMA AKTYWÓW	162 305	134 580	131 830

cd. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Kapitały własne przynależne jednostce dominującej	83 709	71 800	75 747
Kapitał zakładowy	854	855	855
Akcje własne	-	(59)	(59)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy	8 245	10 245	10 245
Zyski zatrzymane	42 863	30 685	30 671
Wynik za rok bieżący	8 107	6 434	10 395
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli	(318)	9	(98)
Kapitał własny ogółem	83 391	71 809	75 649
Zobowiązania długoterminowe	24 891	30 214	21 696
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 000	9 975	5 000
Kredyty	10 131	14 222	10 625
Pożyczki	114	-	816
Leasingi	1 947	1 727	1 750
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 827	2 046	2 019
Rezerwy długoterminowe	41	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 831	2 244	1 486
Zobowiązania krótkoterminowe	54 023	32 557	34 485
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 069	-	4 995
Kredyty	17 476	5 314	9 126
Pożyczki	15	-	15
Leasingi	1 198	813	939
Zobowiązania handlowe	19 010	18 541	13 018
Pozostałe zobowiązania	659	3 144	1 476
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 027	1 277	1 033
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 044	2 900	3 131
Rezerwy krótkoterminowe	2 525	568	524
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	228
Stan zobowiązań ogółem	78 914	62 771	56 181
SUMA PASYWÓW	162 305	134 580	131 830

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	7 017	6 934
II. Korekty razem	1 839	185
1. Amortyzacja	3 909	3 119
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 420	1 178
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	11	309
5. Zmiana stanu rezerw	(512)	(48)
6. Zmiana stanu zapasów	(249)	1 540
7. Zmiana stanu należności	(1 344)	(13 078)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 246)	8 432
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(106)	(2 331)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	(94)	762
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	-	-
13. Inne korekty	1 050	302
Gotówka z działalności operacyjnej	8 856	7 119
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8 856	7 119
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 977	772
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	466	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 240	772
a) w jednostkach powiązanych	-	624
b) w pozostałych jednostkach	2 240	148
-zbycie aktywów finansowych	1 000	-
-dywidendy i udziały w zyskach otrzymane	-	-
-splata udzielonych pożyczek	1 240	145
-odsetki otrzymane	0	3
-inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	271	-
II. Wydatki	15 702	6 440
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 113	5 025
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	12 589	1 415
a) w jednostkach powiązanych	10 333	849
b) w pozostałych jednostkach	2 256	566
-nabycie aktywów finansowych	-	210
-dywidendy i udziały w zyskach zapłacone	-	-
-pożyczki udzielone	2 256	356
-inne wypływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(12 725)	(5 668)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	25 404	2 350

GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.
Skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	37	-
2. Kredyty i pożyczki	16 367	2 350
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 000	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	12 190	5 493
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 742	3 051
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 008	960
8. Odsetki	1 440	1 482
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 214	(3 143)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	9 345	(1 692)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 345	(1 692)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 960	3 901
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	11 305	2 209

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 2015 roku	855	(59)	23 640	10 245	30 671	10 395	(98)	75 649
Zysk (strata) okresu	-	-	-	-	-	8 107	(257)	7 850
Wypłata dywidendy (uchwała o wypłacie)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniku na zysk zatrzymany	-	-	-	-	10 395	(10 395)	-	-
Nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(1)	59	-	-	(58)	-	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	-	(2 000)	2 000	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	37	37
Korekty wyników z lat poprzednich	-	-	-	-	(145)	-	-	(145)
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2015 roku	854	-	23 640	8 245	42 863	8 107	(318)	83 391
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	855	(59)	23 640	10 257	23 074	10 159	2	67 928
Zysk (strata) okresu	-	-	-	-	-	6 434	(43)	6 391
Wypłata dywidendy (uchwała o wypłacie)	-	-	-	-	-	(2 561)	-	(2 561)
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniku na zysk zatrzymany	-	-	-	(12)	7 610	(7 598)	-	-
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

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

4.2.1. 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 2014 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 zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka może zdecydować się na wycenę udziałów w jednostkach stowarzyszonych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Lista jednostek zależnych podlegających konsolidacji

- Arteria Management Sp. o. o. – jednostka zależna w 100%,
- Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o. o. – jednostka zależna w 100% („MIT”),
- Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. („Rigall”)
- Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % („Gallup”).
- Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100%, poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % („Trimtab”).
- Polymus Sp. z o.o. – jednostka zależna w 99% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN, który posiada 99 % udziałów spółki.
- Sellpoint Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab),
- Arteria Finance Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab),
- Arteria Logistics Sp. z o.o. – jednostka zależna w 51%, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Sellpoint Sp. z o.o.)
- BraveAgency (dawniej JustData Sp. z o.o.) – jednostka zależna w 100 %, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez spółkę Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.),
- Zdaj.to Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100 %, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez spółkę Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.).
- Contact Center Sp. z o.o. – jednostka zależna od Arteria S.A. w 100%.

Wszystkie powyższe jednostki zostały objęte metodą konsolidacji pełnej.

Informacja o jednostkach zależnych niekonsolidowanych

Poniższe jednostki zależne nie zostały skonsolidowane ze względu na nieistotność danych finansowych:

- 1 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka zależna w 100%, jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- 2 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka zależna w 100%, jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- 3 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka zależna w 100%, jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Arteria Support 1 Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Arteria Support 2 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Arteria Support 3 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.

4.1.2 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.

4.1.3 Waluta pomiaru

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

4.1.4 Informację o MSR, 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.

4.1.5. Stosowane zasady konsolidacji z uwzględnieniem nowej definicji kontroli w MSSF 10

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Arteria S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone 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 sprawozdanie 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.

4.1.6. 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 oraz odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Grupa uwzględnia 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).

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 2015 roku zaprezentowane zostały w odniesieniu do dnia bilansowego 30 września 2014 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 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.

5.2. Struktura przychodów i wyników dla Grupy Kapitałowej

Dla celów zarządczych Grupa rozróżnia 3 podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- ⌚ **CALL CENTER** (obsługa i utrzymanie klienta; połączeń przychodzących – „infolinia”)
- ⌚ **SPRZEDAŻ MOBILNA** (sprzedaż produktów i usługi w sieci przedstawicieli handlowych)
- ⌚ **WSPARCIE SPRZEDAŻY** (usługi marketingowe wraz z obsługą procesów sprzedaży)

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów oraz oceny skutków wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest marża na sprzedaży brutto, zdefiniowana jako zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia informację na temat przychodów oraz zysku / (straty) w odniesieniu do segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku

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 2015	3 Kwartały 2014
Przychody z pionu CALL CENTER	59 967	47 396
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	4 543	16 696
Przychody z pionu WSPARCIE ŚPRZEDAŻY	49 810	47 988
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	1 132	1 864
Razem przychody	115 452	113 944

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

W dniu 7 sierpnia 2015 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o emisji obligacji serii F w kwocie 9.000.000,00 zł oraz o ich przydziale. Celem emisji jest częściowe sfinansowanie transakcji zakupu kolejnych (po zawarciu umowy z Grupą Orange na zakup Contact Center Sp. z o.o.) podmiotów z segmentu callcenter, optymalizacja finansowania w postaci przeznaczenia części środków pozyskanych z emisji obligacji serii F na spłatę obligacji serii D (termin zapadalności: 14.12.2015 r.) w celu poprawy struktury bilansu, poprawy wskaźników finansowych oraz zmniejszenia kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, a pozostałe środki zasila kapitał obrotowy Spółki, którego wzrost zapotrzebowania wynika z rosnącej skali działalności Spółki.

Na dzień 30 września 2015 roku Spółka posiadała dodatkowo dwie serie obligacji wyemitowane na następujących warunkach:

Seria	Rodzaj obligacji i liczba	Data emisji/wykupu	Wartość 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

5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W dniu 28 maja 2015 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował, iż nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy w 2015 roku. Powodem tej decyzji są toczące się obecnie postępowania przetargowe na zakup kilku podmiotów z branży, które w przypadku powodzenia będą wymagały zaangażowania przez Spółkę znaczących środków finansowych. W dniu 25 czerwca 2015 roku, ZWZA podjął decyzję o niewypłaconiu dywidendy w 2015 roku, zgodnie z rekomendacją Zarządu.

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 dniu 25 sierpnia 2015 roku Zarząd Arteria S.A. zamknął transakcję nabycia 100% udziałów w Spółce Contact Center Sp. z o.o., płacąc ostatecznie 9.072.388,00 złotych w dniu zawarcia Umowy. Zawarcie umowy Rozporządzającej Udziałami, stanowiło podstawę do włączenia Spółki do Grupy Kapitałowej 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 28 sierpnia 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 do dnia 13 listopada 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 w	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	440 441	88 088,20	10,31%	440 441	10,31%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,51%
Pozostali Akcjonariusze*	1 514 830	302 966,00	35,44%	1 514 830	35,44%
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 rOKU

Struktura Akcjonariatu na dzień 13 listopada 2015 roku oraz na dzień 30 września 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów w	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*	1407615	281 523,00	33,04%	1 407 615	33,04%
Razem	4 269 520*	853 904,00*	100,00%	4 269 520*	100,00%

* w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. w dniu 25 czerwca 2015 roku, uchwał w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Arteria S.A. oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 854.764,00 zł do kwoty 853.904,00 tj. o kwotę 860,00 w drodze umorzenia 4.300 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, Zarząd otrzymał postanowienie z Krajowego Rejestru Sądowego (Wydział XII) o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego.

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 13 listopada 2015 roku wraz z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania, jakie nastąpiły począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku, odrębnie dla każdej z osób przedstawia się następująco:

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2015 roku

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji na dzień 1 stycznia 2015 roku</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 Zarządu Spółki na 13 listopada 2015 roku

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji na dzień 13 listopada 2015 roku</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 1 stycznia 2015 roku

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji na dzień 1 stycznia 2015 roku</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

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 13 listopada 2015 roku

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji na dzień 13 listopada 2015 roku</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 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
	01.01.2015	01.07.2015	01.01.2014	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 992	2 768	26 456	9 401
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	122	-
Przychody ze sprzedaży	8 992	2 768	26 578	9 401
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(9 718)	(3 133)	(20 963)	(7 976)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(122)	-
Koszt własny sprzedaży	(9 718)	(3 133)	(21 085)	(7 976)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(726)	(365)	5 493	1 425
Koszty sprzedaży	(368)	(156)	(1 005)	(332)
Koszty ogólnego zarządu	(1 696)	(498)	(1 938)	(637)
Pozostałe przychody operacyjne	161	32	457	56
Pozostałe koszty operacyjne	(110)	(5)	(432)	(18)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	(2 739)	(992)	2 575	494
Przychody finansowe	426	144	858	253
Koszty finansowe	(1 696)	(616)	(1 841)	(684)
Zysk (strata) brutto	(4 009)	(1 464)	1 592	63
Podatek dochodowy	747	164	(330)	(45)
Zysk (strata) netto	(3 262)	(1 300)	1 262	18
Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	(0,76 zł)	(0,30 zł)	0,30 zł	0,00 zł
- podstawowy z zysku za okres	(0,76 zł)	(0,30 zł)	0,30 zł	0,00 zł
- rozwodniony z zysku za okres	(0,76 zł)	(0,30 zł)	0,30 zł	0,00 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 Kwartały	1 Kwartał	3 Kwartały	1 Kwartał
Wynik netto	(3 262)	(1 300)	1 262	18
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	(3 262)	(1 300)	1 262	18

6.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	77 417	72 582	68 663
Rzeczowe aktywa trwałe	4 718	4 081	4 087
Wartości niematerialne i prawne	3 428	8 458	8 115
Inwestycje w jednostkach powiązanych	13 493	10 517	3 720
Długoterminowe aktywa finansowe	36 337	35 966	36 134
Należności długoterminowe	1 634	600	1 634
Pożyczki udzielone długoterminowe	16 218	11 851	14 256
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 589	1 109	717
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	22 974	20 822	17 384
Zapasy	-	2	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17 129	16 644	7 946
Należności podatkowe	69	1 148	36
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 613	282	126
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	110	2 352	2 424
Pozostałe aktywa	53	394	55
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	6 797
SUMA AKTYWÓW	100 391	93 404	86 047

cd. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Kapitał własny	38 298	43 188	41 560
Kapitał zakładowy	854	855	855
Akcje własne	-	(59)	(59)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy	-	2 000	2 000
Zyski zatrzymane	17 066	15 490	15 489
Wynik na dzień bilansowy	(3 262)	1 262	(365)
Zobowiązania długoterminowe	30 989	34 868	29 787
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 000	9 975	5 000
Kredyty	8 993	8 598	7 764
Pożyczki	11 311	13 722	15 065
Leasingi	543	997	895
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	314	374	359
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	828	1 202	704
Zobowiązania krótkoterminowe	31 104	15 348	14 700
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 069	-	4 995
Kredyty	10 530	3 339	3 339
Pożyczki	6 912	-	-
Leasingi	464	419	446
Zobowiązania handlowe	2 122	7 985	3 791
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	341	2 953	1 283
Bieżące zobowiązania podatkowe	472	437	640
Rezerwy krótkoterminowe	194	215	206
Stan zobowiązań ogółem	62 093	50 216	44 487
SUMA PASYWÓW	100 391	93 404	86 047

6.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(4 009)	1 592
II. Korekty razem	1 886	614
1. Amortyzacja	1 340	1 359
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 189	968
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	47	-
5. Zmiana stanu rezerw	(12)	48
6. Zmiana stanu zapasów	-	131
7. Zmiana stanu należności	2 167	(6 660)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 791)	6 268
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(42)	(1 515)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	(12)	-
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	-	-
13. Inne korekty	-	15
Gotówka z działalności operacyjnej	(2 123)	2 206
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(2 123)	2 206
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 290	409
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 275	409
a) w jednostkach powiązanych	333	262
b) w pozostałych jednostkach	1 942	147
-zbycie aktywów finansowych	1 000	-
-dywidendy i udziały w zyskach otrzymane	-	-
-splata udzielonych pożyczek	942	144
-odsetki otrzymane	0	3
-inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	-	-
II. Wydatki	13 387	3 141
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 297	1 409
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	12 090	1 732
a) w jednostkach powiązanych	12 083	1 546
b) w pozostałych jednostkach	7	186
-nabycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach zapłacone	-	-
-pożyczki udzielone	7	186
-inne wypływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(11 097)	(2 732)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	28 199	4 348
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	19 199	4 348
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 000	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	9 492	4 248
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 005	2 693
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	334	414
8. Odsetki	1 153	1 141
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 707	100
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	5 487	(426)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 487	(426)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	126	708
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	5 613	282

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 2015 roku	855	(59)	23 640	17 489	(365)	41 560
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	(365)	365	-
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	-	(3 262)	(3 262)
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(1)	59	-	(58)	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2015 roku	854	-	23 640	17 066	(3 262)	38 298

	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

6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży	8 992	26 578	2 162	6 358
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 739)	2 575	(659)	616
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 009)	1 592	(964)	381
4.	Zysk (strata) netto	(3 262)	1 262	(784)	302
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 273 820	4 269 520	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 123)	2 206	(511)	528
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(11 097)	(2 732)	(2 668)	(654)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 707	100	4 498	24
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	5 487	(426)	1 319	(102)
10.	Aktywa trwałe	77 417	72 582	18 265	17 383
11.	Aktywa obrotowe	22 974	20 822	5 420	4 987
12.	Aktywa Razem	100 391	93 404	23 685	22 370
13.	Zobowiązania Razem	62 093	50 216	14 649	12 027
14.	Zobowiązania długoterminowe	30 989	34 868	7 311	8 351
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	31 104	15 348	7 338	3 676
16.	Kapitały własne	38 298	43 188	9 036	10 343
17.	Kapitał akcyjny	854	855	201	205
18.	Liczba akcji	4 269 520	4 273 820	4 269 520	4 273 820
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,76 zł)	0,30 zł	(0,18 €)	0,07 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,97 zł	10,11 zł	2,12 €	2,42 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2015</i>	<i>30.09.2014</i>
1 EURO / 1 PLN	4,2386	4,1755

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>30.09.2015</i>	<i>30.09.2014</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1585	4,1803

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji w dniu 13 listopada 2015 roku.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 13 listopada 2015 roku