



GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA OKRES
01.01.2018 r. – 30.06.2018 r.

Zawierający:

1. Oświadczenia Zarządu w sprawie:
 - Sporządzenia skróconego półrocznego skonsolidowanego i skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości
 - Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego i skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
2. Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za dzień 30 czerwca 2018 r.
3. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
4. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.

W SPRAWIE SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, skrócone półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Marcin Marzec
Prezes Zarządu



Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Pielach
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 28 września 2018 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.

W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że Pro Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3931 jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, wybrany został zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa.



Marcin Marzec
Prezes Zarządu



Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Pielach
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 28 września 2018 roku



GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN			w tys. EUR		
		01.06.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.06.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
1	Przychody netto ze sprzedaży	85 504	168 752	84 187	20 168	40 325	19 821
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 490	4 988	2 250	587	1 192	530
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 308	(40 178)	1 380	309	(9 601)	325
4	Zysk (strata) netto przypadający Jednostce Dominującej	858	(41 782)	718	202	(9 984)	169
5	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
6	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 667	11 031	6 806	1 336	2 636	1 602
7	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 202)	(4 866)	(2 689)	(519)	(1 163)	(633)
8	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 130)	(10 133)	(6 690)	(502)	(2 421)	(1 575)
9	Przepływy pieniężne netto razem	1 335	(3 968)	(2 573)	315	(948)	(606)
10	Aktywa trwałe	51 247	53 565	103 415	11 749	12 570	24 468
11	Aktywa obrotowe	64 887	61 571	59 864	14 877	14 448	14 164
12	Aktywa razem	116 134	115 136	163 279	26 626	27 018	38 632
13	Zobowiązania razem	69 198	68 254	73 939	15 865	16 016	17 494
14	Zobowiązania długoterminowe	30 377	13 864	32 354	6 965	3 253	7 655
15	Zobowiązania krótkoterminowe	38 821	54 390	41 585	8 900	12 763	9 839
16	Kapitały własne przynależne Jednostce Dominującej	46 936	46 882	89 340	10 761	11 002	21 138
17	Kapitał akcyjny	854	854	854	196	200	202
18	Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
19	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20 zł	- 9,79 zł	0,17 zł	0,05 €	-2,34 €	0,04 €
20	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,99 zł	10,98 zł	20,93 zł	2,52 €	2,58 €	4,95 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1 EURO / 1 PLN	4,3616	4,2615	4,2265

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
1 EURO / 1 PLN	4,2395	4,1848	4,2474

KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

Podstawowe dane finansowe	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	85 504	84 187	2%
Wynik działalności operacyjnej	2 490	2 250	11%
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	858	718	19%
Suma aktywów	116 134	163 279	-29%
Kapitały własne	46 936	89 340	-47%
Suma zobowiązań	69 198	73 939	-6%
EBITDA	5 869	5 369	9%
Amortyzacja	3 379	3 119	8%

Przychody w rozbiciu na segmenty	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Przychody z pionu CALL CENTER	51 840	50 977
Przychody z pionu WSPARCIE ŚPRZEDAŻY	33 664	33 210
Razem przychody	85 504	84 187

W okresie sześciu miesięcy 2018 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Arteria S.A. („Spółka”) osiągnęły poziom 85 504 tysięcy złotych i były o 2% procent wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego kiedy to wyniosły 84 187 tysięcy złotych. Mimo istotnych zmian jakie zaszły w otoczeniu gospodarczym, dotyczące zasad świadczenia usług na rzecz spółek z sektora państwowego, przychody Spółki utrzymują się na stabilnym poziomie i kolejny kwartał notują lekki trend wzrostowy. Głównym źródłem przychodów w raportowanym okresie była sprzedaż prowadzona przez Spółkę w segmencie Call Center, która wyniosła 51 840 tysięcy złotych co stanowiło 61 % łącznej sprzedaży Grupy Kapitałowej w raportowanym okresie. Działalność operacyjną w tym segmencie Spółka prowadzi w ośmiu lokalizacjach na terenie całego kraju. Specjalizuje się w świadczeniu zaawansowanych usług klasy *customer care* oraz innowacyjnych rozwiązań służących komunikacji z klientem klasy *omnichannel* realizowanych z wykorzystaniem zintegrowanych technologicznie zasobów telemarketingowych. W ciągu kilkunastu lat obecności na rynku usług outsourcingowych w Polsce, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. zbudowała szerokie i zdywersyfikowane portfolio klientów, z którymi Spółka powiązana jest długoterminowymi kontraktami pochodzącymi głównie z branży energetycznej, finansowej, wydawniczej i telekomunikacyjnej.

Strategicznym kierunkiem w rozwoju segmentu call center na najbliższe kwartały jest biznes budowany zagranicą. Od początku 2015 roku Spółka świadczy usługi dla globalnego klienta w segmencie marketingu internetowego na dziesięciu rynkach Europy Środkowej i Wschodniej (Rosja, Ukraina, Rumunia, Węgry, Czechy, Słowacja, Białoruś, Kazachstan, Polska, Litwa). Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy, aby pozyskać kolejnych klientów zagranicznych, zwłaszcza z rynku niemieckiego i świadczyć dla nich usługi z wykorzystaniem posiadanych zasobów w Polsce (*nearshoring*). Celem Zarządu w rozwoju segmentu usług call center jest dojście do poziomu odpowiadającego liczącym się spółkom w skali europejskiej. Procesowi temu sprzyja otoczenie biznesowe. Polska pozostaje liderem rynku usług outsourcingowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE), notując od wielu lat wzrosty na średniorocznym poziomie wynoszącym ponad 20%. Według różnych analiz rynkowych, trend ten powinien zostać utrzymany przez co najmniej kilka kolejnych lat. Sprzyjają temu takie zjawiska jak: stosunkowo niskie koszty pracownicze, szczególnie w porównaniu do krajów Europy Zachodniej, wysokie kompetencje polskich pracowników, których wyróżniania także znajomość języków obcych, stały rozwój infrastruktury i ilości firm świadczących tego typu usługi na polskim rynku oraz ta sama lub zbliżona strefa czasowa pracy w stosunku do głównych zlecających usług. Stanowi to znaczącą przewagę w stosunku do tańszej konkurencji z takich krajów jak Chiny czy Indie.

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. to dziś nie tylko lider usług call center, ale też wiodący na polskim rynku dostawca usług klasy BPO (Business Process Outsourcing). Przychody w tym segmencie wyniosły w okresie pierwszego półrocza 2018 roku odpowiednio 33 664 tysięcy złotych co stanowiło 39% łącznej sprzedaży Spółki, utrzymując się na bardzo zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na działalność operacyjną w segmencie Wsparcia Sprzedaży składa się wsparcie technologiczne, operacyjne i komunikacyjne, 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 a także tzw. sprzedaż aktywna. Biorąc pod uwagę rynkową potencjał wzrostu w obszarze outsourcingu procesów sprzedażowych, technologicznego wspierania zarządzania procesowego oraz usług marketingu zintegrowanego w tym działalności eventowej i projektów specjalnych, w kolejnym kwartałach należy oczekiwać, iż przychody z tego tytułu będą utrzymywać się na stabilnym poziomie.

W okresie sześciu miesięcy 2018 roku, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 2 492 tysięcy złotych wobec 2 250 tysięcy złotych w 2017 roku co oznacza wzrost rok do roku o 11 %. Po kilku kwartałach, w których Spółka notowała niższą rentowność realizowanych projektów spowodowanych rosnącym poziomem kosztów zatrudnienia, osiągnięte wyniki świadczą o tym, że trend ten został zatrzymany i ulega odwróceniu, co powinno zostać potwierdzone wynikami kolejnych kwartałów, zwłaszcza czwartego, który sezonowo powinien okazać się najlepszy w roku. W efekcie wskaźnik EBITDA osiągnął w raportowanym okresie poziom 5 871 tysięcy złotych, wyższym niż zeszłoroczny o 9%. Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą wyniósł natomiast 869 tysięcy złotych, a więc był wyższy niż zeszłoroczny o 21%.

Analizując wyniki 2018 roku warto zwrócić uwagę na fakt, iż w raportowanym okresie znaczącej redukcji, bo o 7% uległ poziom zobowiązań, który na koniec raportowanego okresu wynosił 69 089 tysięcy złotych. W raportowanych wynikach zwraca też uwagę znacząco niższy rok do roku poziom wykazywanych aktywów oraz kapitałów własnych. Zmiana ta ma charakter wyłącznie księgowy i jest związana z dokonaną przez Zarząd Spółki weryfikacją planów finansowych, na bazie których budowane było modele finansowe służące realizacji testów na utratę wartości inwestycji wybranych spółek zależnych, które w 2017 roku zrealizowały wyniki na niższym poziomie niż było to pierwotnie zaplanowane. Sporządzone wyceny wskazały na konieczność ujęcia odpisu długoterminowych inwestycji finansowych posiadanych przez Spółkę na poziomie 43 472 tysięcy złotych. W efekcie Spółka wykazała ujemny wynik finansowy w raporcie rocznym 2017 roku, co miało charakter księgowy i w żaden sposób nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną oraz plany dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na 2018 rok.

PLANY ROZWOJU NA NAJBLIŻSZE KWARTAŁY 2018 ROKU

Planując działania na dwa kolejne kwartały 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. zamierza skupić się:

- dalszej dywersyfikacji portfolio klientów, z którymi Spółka wiąże się długoterminowymi kontraktami. Spółka kierunkowo zamierza w większym stopniu skupiać się na współpracy z firmami niezwiązanymi z sektorem publicznym oraz zintensyfikować starania w obszarze działalności na rynkach zagranicznych;
- systematycznym pozyskiwaniu projektów w języku niemieckim z obszaru DACHL realizowanych w modelu *nearshoring* przy wykorzystaniu zasobów technologicznych i osobowych zlokalizowanych w Polsce;
- rozwijaniu kolejnych projektów regionalnych obejmujących kraje Europy Środkowej i Wschodniej realizowanych dla polskich i zagranicznych spółek prowadzących działalność na wielu rynkach.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje statutowe

Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna (dalej także „Spółka”).

Siedziba Spółki

Siedziba Spółki znajduje się przy ul. Stawki 2A, (kod pocztowy 00-193) Warszawa.

Przedmiot działalności

Przeważająca działalność spółki Arteria S.A. jako Jednostki Dominującej w raportowanym okresie polegała na świadczeniu usług call center, ponadto na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania, w tym ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej.

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.

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Urzędzie Statystycznym

NIP 527-24-58-773
REGON 140012670

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 jednostki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności operacyjnej.

1.2. Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2018 roku skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

Marcin Marzec	-	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	-	Wiceprezes Zarządu

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2018 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

Zmiana w składzie Zarządu Arteria S.A. nastąpiła po zakończeniu pierwszego półrocza. W dniu 9 sierpnia 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Sebastiana Pielacha do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki. W związku z powyższym na dzień publikacji raportu okresowego za pierwsze półrocze 2018 roku tj. na dzień 28 września 2018 roku, w skład Zarządu Spółki wchodziły trzy osoby:

Marcin Marzec	-	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	-	Wiceprezes Zarządu
Sebastian Pielach	-	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku wchodził:

Piotr Schramm	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Stokowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Wnorowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Adam Jarmicki	-	Członek Rady Nadzorczej

Dnia 24 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Arteria S.A. W skład Rady Nadzorczej powołani zostali: Grzegorz Grygiel oraz Bartłomiej Jankowski. Jednocześnie odwołany ze składu Rady Nadzorczej został Adam Jarmicki. W związku z wyżej opisanymi zmianami, Rada Nadzorcza Arteria S.A. liczyła 7 członków. W dniu 6 lutego 2018 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym podjęta została uchwała dotycząca zmiany na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej, którym jednogłośnie wybrany został Grzegorz Grygiel. Wcześniej rezygnację z pełnionej funkcji złożył dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej - Piotr Schramm.

Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 czerwca 2018 roku podjęło uchwały w sprawie: skrócenia dotychczasowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki rozpoczętej w dniu 28 czerwca 2016 roku, odwołania wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, to jest: Dariusza Stokowskiego, Michała Lehmann, Piotra Schramm, Krzysztofa Kaczmarczyka, Michała Wnorowskiego, Grzegorza Grygiela oraz Bartłomieja Jankowskiego, ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji na 5 osób, a następnie powołania do Rady Nadzorczej na nową kadencję rozpoczynającą się w dniu podjęcia uchwały: Michała Lehmann, Grzegorza Grygiela, Michała Wnorowskiego, Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Bartłomieja Jankowskiego. Wszyscy osoby powołane do Rady Nadzorczej nowej kadencji były Członkami Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji.

Po zakończeniu pierwszego półrocza Rada Nadzorcza Arteria S.A. dokonała wyboru Grzegorza Grygiela na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ustaliła, że w skład Komitetu Audytu nowej kadencji wejdą cztery osoby: Michał Lehmann, Michał Wnorowski, Krzysztof Kaczmarczyk oraz Grzegorz Grygiel.

W związku z powyższym na dzień raportowy tj. 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 28 września 2018 roku, Rada Nadzorcza Arteria S.A. działa w następującym składzie:

Grzegorz Grygiel	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Jankowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Wnorowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	-	Członek Rady Nadzorczej

Prokurenci Spółki

W prezentowanym okresie liczba prokurentów nie uległa zmianie. Sprawowały je następujące osoby: 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.

Po zakończeniu okresu raportowego, w dniu 9 sierpnia 2018 roku z funkcji prokurenta zrezygnował Sebastian Pielach w związku z jego nominacją na Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. W związku z powyższym, Arteria S.A. ma obecnie dwóch prokurentów: Piotra Wojtowskiego i Pawła Grabowskiego.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, ARTERIA S.A. była jednostką dominującą wobec następujących podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym (%)
1	Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	98,6%
2	Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
3	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	Warszawa	Call Center	100%
4	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100%
5	Trintab Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	Warszawa	Procesy biznesowe	100%
6	Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100%
7	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi logistyczne	100%
8	Arteria Finanse Sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100%
9	Brave Agency Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	100%
10	zdaj.to Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w internecie	100%
11	Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
12	Contact Center Sp. z o.o.	Warszawa	Call Center	100%

13	BPO Management Sp. z o.o.	Wrocław	Call Center	100%
14	Closer Sp. z o.o.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	51%

Udziały w spółce Polymus Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 91,45 % udziałów w spółce Polymus Sp. z o.o. bezpośrednio oraz 7,14% za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Akcje w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% akcji w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A., z tego 92,02% za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Udziały w spółce Gallup Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Udziały w spółce Rigall Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Udziały w spółce Trimtab Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

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 Arteria Logistics Sp. z o.o.

Sellpoint Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Arteria Logistics Sp. z o.o.

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. Pozostałe 20% udziałów posiada bezpośrednio spółka Arteria S.A.

Udziały w spółce Brave Agency Sp. z o.o.

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

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..

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

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Arteria Management Sp. z o.o.

Udziały w spółce Contact Center Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Contact Center Sp. z o.o.

Udziały w spółce BPO Management Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100 % udziałów w spółce BPO Management Sp. z o.o.

Udziały w spółce Closer Sp. z o.o.

Dnia 8 marca 2018 roku spółka Sellpoint Sp. z o.o. nabyła 510 udziałów w spółce Closer Sp. z o.o. stanowiących 51% udziału w kapitale zakładowym.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2018 roku, z wyjątkiem nowo nabytej spółki Closer Sp. z o.o. ze względu na nieistotność danych finansowych.

2. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ ORAZ CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

2.1. Opis istotnych wydarzeń dotyczących Emitenta w okresie I półrocza 2018 roku oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji raportu okresowego.

1. W dniu 3 stycznia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie złożone w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. dotyczące zakupu akcji Arteria S.A. na sesji w dniu 29 grudnia 2017 roku - łącznie 12 531 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie nabycia 7,47 PLN. Przed transakcją, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 472 726 sztuk akcji co dawało 11,07 % kapitału zakładowego oraz 11,07 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 485 257 sztuk akcji co daje 11,37% kapitału zakładowego oraz 11,37% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

2. W dniu 5 stycznia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie złożone w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. dotyczące zakupu akcji Arteria S.A. na sesjach w dniach 3 i 4 stycznia 2018 roku - łącznie 5 320 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie nabycia 7,74 PLN. Przed transakcją, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 485 257 sztuk akcji co dawało 11,37 % kapitału zakładowego oraz 11,37 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 490 577 sztuk akcji co daje 11,49% kapitału zakładowego oraz 11,49% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

3. W dniu 24 stycznia 2018 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Arteria S.A. W skład Rady Nadzorczej powołani zostali: Grzegorz Grygiel oraz Bartłomiej Jankowski. Jednocześnie odwołany ze składu Rady Nadzorczej został Adam Jarmicki. W związku z wyżej opisanymi zmianami, Rada Nadzorcza Arteria S.A. liczyła 7 członków.

4. W dniu 6 lutego 2018 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym podjęta została uchwała dotycząca zmiany na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej, którym jednogłośnie wybrany został Grzegorz Grygiel. Wcześniej rezygnację z pełnionej funkcji złożył dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej - Piotr Schramm.

5. W dniu 20 lutego 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał dwa powiadomienia złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczące transakcji na akcjach Arteria S.A. dokonanej pomiędzy podmiotami powiązanymi, w której stroną kupującą był Marcin Marzec - Prezes Zarządu Arteria S.A. Zgodnie z przesłanym powiadomieniem, w wyniku transakcji nabycia 60 040 akcji Arteria S.A., Marcin Marzec posiada obecnie 108 040 akcji Arteria S.A.

6. W dniu 26 lutego 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie złożone w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Zarząd Investcamp Spółka z o.o., która działając w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej poinformowała o transakcjach nabycia i zbycia akcji Arteria S.A., które zostały zrealizowane w dniu 23 lutego 2018 roku poza rynkiem regulowanym. Wolumen transakcji wyniósł: nabycie: 205 406 sztuk po cenie 7,00 PLN; zbycie: 200 410 sztuk po cenie 7,62 PLN. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 490 577 sztuk akcji co daje 11,49% kapitału zakładowego oraz 11,49% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 495 573 akcji spółki Arteria co daje 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% ogólnej liczby głosów na WZA Arteria S.A.

7. W dniu 21 marca 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie złożone przez Pana Sebastiana Pielacha sprawującego funkcję prezesa zarządu Investcamp Sp. z o.o., a jednocześnie będącego współniemnikiem Spółki, posiadającej 495 573 akcji Arteria S.A. dających 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% ogólnej liczby głosów na WZA. Zawiadomienie dotyczyło transakcji nabycia przez Pana Sebastiana Pielacha 107 644 sztuk akcji Arteria S.A. po cenie 6,5 PLN w drodze transakcji pakietowej. Transakcja została zrealizowana w dniu 19 marca 2018 roku. Przed transakcją Sebastian Pielach posiadał 72 120 akcji spółki Arteria co dawało 1,69% kapitału zakładowego oraz 1,69% ogólnej liczby głosów na WZA. Po transakcji Sebastian Pielach posiada łącznie 179 764 akcji spółki Arteria co daje 4,21% kapitału zakładowego oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA.

8. W dniu 27 kwietnia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o wynikach testów aktualizujące na utratę wartości spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Wyniki testów wskazały na utratę Wartości Firmy w wysokości 3 679 tysięcy złotych na poziomie jednostkowym oraz 43 472 tysiącach złotych na poziomie skonsolidowanym. W związku z powyższym, stosowny odpis aktualizacyjny Wartości Firmy zostanie uwzględniony odpowiednio w jednostkowym i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Arteria S.A. za 2017 rok.

9. W dniu 22 maja 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomień złożonych w dniu 22 maja 2018 roku w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczących transakcji na akcjach Arteria S.A. w dniu 21 maja 2018 roku dokonanych przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. oraz współnika Investcamp Sp. z o.o., z uwagi na jego powiązanie ze spółką Arteria S.A. Zarząd Investcamp Spółka z o.o. poinformował o transakcji nabycia akcji Arteria S.A., która została zrealizowana w dniu 21 maja 2018 roku w transakcji pakietowej. Przedmiotem nabycia było 210 917 akcji Arteria S.A. po cenie jednostkowej 6,32 zł. Przed transakcją, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 495 573 sztuk akcji co dawało 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiada łącznie 706 490 akcji spółki Arteria co daje 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Stosowne powiadomienie złożył także Sebastian Pielach jako Prezes Zarządu spółki Investcamp Sp. z o.o., a jednocześnie

prokurent spółki Arteria S.A. (jako osoba powiązana).

10. W dniu 25 maja 2018 roku, Zarząd Arteria S.A., działając zgodnie z pkt. 5.2. Warunków Emisji Obligacji serii F, zawiadomił o przedterminowym wykupie 9000 sztuk Obligacji serii F przypadającym na dzień 1 czerwca 2018 roku. Jednocześnie Zarząd Arteria S.A. poinformował o podpisaniu umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 9 000 tysięcy złotych, której celem jest sfinansowanie wykupu Obligacji serii F. Ostateczny dzień spłaty kredytu przypada na dzień 31 sierpnia 2021 roku.

11. W dniu 29 maja 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o złożonej rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Arteria S.A. przez Dariusza Stokowskiego.

12. W dniu 22 czerwca 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczących zatwierdzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu Arteria S.A. z działalności oraz o udzieleniu absolutorium członkom władz Spółki. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie skrócenia dotychczasowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki rozpoczętej w dniu 28 czerwca 2016 roku oraz odwołania wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, to jest: Dariusza Stokowskiego, Michała Lehmann, Piotra Schramm, Krzysztofa Kaczmarczyka, Michała Wnorowskiego, Grzegorza Grygiela oraz Bartłomieja Jankowskiego. Następnie WZA ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji na 5 osób, a następnie powołało do Rady Nadzorczej na nową kadencję rozpoczynającą się w dniu podjęcia uchwały: Michała Lehmann, Grzegorza Grygiela, Michała Wnorowskiego, Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Bartłomieja Jankowskiego. Wszyscy osoby powołane do Rady Nadzorczej nowej kadencji były Członkami Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji. Podczas obrad nie zgłoszono sprzeciwu do protokołu. W trakcie posiedzenia nie głosowano jednego projektu uchwały, która dotyczyła ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz członków Komitetu Audytu. W związku z powyższym, na wniosek formalny akcjonariusza, Marcina Marca ogłoszona została przerwa w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dnia 4 lipca 2018 roku do godziny 12.00 w celu sprawdzenia praktyk rynkowych dotyczących wynagrodzeń członków Rad Nadzorczych oraz członków Komitetów Audytu.

13. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 4 lipca 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości treść uchwały dotyczącej ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz członków Komitetu Audytu podjętej podczas wznowionych obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. w dniu 4 lipca 2018 roku. Nie zgłoszono sprzeciwu do protokołu obrad.

14. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 9 sierpnia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości informacje o decyzjach podjętych przez Radę Nadzorczą dotyczących: wyboru Sebastiana Pielacha na Członka Zarządu Arteria S.A., wyboru Grzegorza Grygiela na Przewodniczącego Rady Nadzorczej nowej kadencji, wyborze Członków Komitetu Audytu nowej kadencji w osobach: Michał Lehmann, Michała Wnorowskiego, Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Grzegorza Grygiela, a także wskazania firmy Pro Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisaną 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 2018.

15. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 27 sierpnia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomienia złożonego w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczącego transakcji na akcjach Arteria S.A. dokonanych przez Marcina Marca – Prezes Zarządu Arteria S.A. Zgodnie z przesłanym powiadomieniem, w wyniku transakcji nabycia 47 000 akcji Arteria S.A., Marcin Marzec posiadał na dzień złożonego zawiadomienia 155 040 akcji Arteria S.A.

2.2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nienarażona

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Grupy Kapitałowej Arteria S.A., tak jak każdego innego przedsiębiorcy, uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekonunktura na rynku kapitałowym. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć także negatywny wpływ na działalność Spółki. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. stara się minimalizować możliwość wystąpienia opisanych ryzyk poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności w kilku obszarach, stałe rozszerzanie portfela odbiorców swoich usług oraz ciągły wzrost jakościowy oferowanych produktów i usług.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Potencjalne zagrożenie dla działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. stanowi zmiana przepisów prawa bądź zmiana jego dotychczasowej interpretacji. W szczególności dotyczy to silnie regulowanej gałęzi prawa, jaką jest ochrona danych osobowych, która bezpośrednio kształtuje działalność Spółki. W związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, Polskie prawo znajduje się w fazie dostosowywania wewnętrznych regulacji do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej. Wejście w życie kolejnych przepisów oraz związane z tym trudności interpretacyjne oraz brak praktyki w zakresie orzecznictwa sądów, potencjalnie mogą spowodować wzrost kosztów działalności, wpłynąć na wyniki finansowe oraz spowodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji. Zarząd Spółki ocenia jednak prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka, jako niewielkie.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Potencjalnie Grupa Kapitałowa Arteria S.A. oraz poszczególne spółki holdingu mogą zostać poddane zwiększonej presji konkurencji, która może być efektem zarówno rozwoju krajowych podmiotów, jak i możliwą ekspansją zagranicznych konkurentów na rynek Polski. Zarząd ocenia, iż rynek, na którym od kilku lat prowadzi z powodzeniem działalność operacyjną jest rynkiem bardzo konkurencyjnym, zaś Grupa Kapitałowa Arteria S.A. należy do liderów tego rynku. Dlatego też dalszy wzrost konkurencji nie powinien wpływać na dynamikę dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

Biorąc pod uwagę obecną sytuację na rynku kapitałowym, inwestycje w akcje cechują się generalnie większym ryzykiem w porównaniu z jednostkami uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też skarbowymi papierami dłużnymi, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i w długim okresie. Ponadto akcje Arteria S.A. notowane na giełdzie charakteryzują się stosunkowo niską płynnością. Aby zminimalizować takie ryzyko, Zarząd Spółki postanowił o wdrożeniu rozbudowanego planu działań skierowanych do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, których celem jest pobudzenie większego zainteresowania akcjami Spółki.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. narażona jest na ryzyko związane z niespełnieniem się założeń strategicznych dotyczących realizacji planowanych celów, dalszego rozwijania prowadzonej działalności oraz nagłego spadku zapotrzebowania na oferowane usługi ze strony dotychczasowych jak i przyszłych klientów. Wystąpienie opisanych czynników oznacza niebezpieczeństwo niezrealizowania planowanego wzrostu wyników finansowych. W ocenie Zarządu Spółki wystąpienie opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Spółka nie przewiduje także zjawiska nagłej utraty klientów. Grupa Kapitałowa Arteria SA prowadzi działalność operacyjną od kilku lat na bardzo perspektywicznym i wzrostowym rynku, współpracując na stałe z kilkunastoma klientami. Dzięki posiadanemu potencjałowi technologicznemu prowadzi działalność w kilku segmentach. Dywersyfikacja ta zapobiega nagłemu spadkowi przychodów i znaczącej utracie klientów.

Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadzi działalność usługową, której ważnym aktywem są ludzie, ich wiedza, doświadczenie i umiejętności. Istnieje potencjalne ryzyko utraty kluczowych pracowników. Zarząd Spółki stara się minimalizować prawdopodobieństwo jego wystąpienia, oferując najlepszym z nich atrakcyjne warunki płacowe i systemy motywacyjne uzależnione od efektywności pracy. Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako stosunkowo niewielkie. Kluczowe osoby są związane z Grupą Kapitałową od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane. Ponadto Grupa Kapitałowa ma przed sobą bardzo dobre perspektywy rozwoju.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń osób

Praca konsultantów pracujących w charakterze telemarketerów nie wymaga specjalistycznego wykształcenia i jest stosunkowo nisko opłacana. Zazwyczaj podejmują ją studenci lub osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, w której ilość osób dostępnych na rynku warszawskim zmaleje, w związku z czym trudniej będzie pozyskać takich pracowników i niezbędne będzie podwyższenie wynagrodzeń. Nie ma tym samym jednolitych standardów, jeżeli chodzi o wynagrodzenie za usługi w przypadku współpracy. Zarząd minimalizuje takie ryzyko poprzez prowadzenie callcenter w kilku lokalizacjach. Stopniowa migracja znaczącej części projektów do ośrodków poza Warszawą spowodowana jest niższymi kosztami ich prowadzenia oraz znacząco wyższą w stosunku do warszawskiego, stabilnością zatrudnienia tele6marketerów.

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców oraz ich utraty

W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Arteria S.A., istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na wartość cenową oferty. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. W przypadku Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ryzyko wystąpienia opisanych zagrożeń należy ocenić jako stosunkowo niewielkie. Poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej pracują obecnie dla kilkunastu klientów na zasadach stałych, długoterminowych kontraktów. Strukturę przychodów należy ocenić więc jako stabilną i bezpieczną. Nawet ewentualna utrata któregoś z klientów nie wpłynie w dłuższym okresie na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową. Opisane ryzyko jest minimalizowane poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców na swoje usługi oraz zapewnia im coraz bardziej kompleksową oraz efektywną jakość usług.

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność Grupy Kapitałowej Arteria S.A. polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem z roszczeniami finansowymi. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć pewien wpływ na sytuację i wyniki finansowe. W opinii Zarządu Spółki, prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Po pierwsze, w kilkuletniej historii działalności Spółki, a potem Grupy Kapitałowej sytuacja taka nie miała miejsca. Ponadto Grupa Kapitałowa Arteria S.A. zatrudnia profesjonalną kadre, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz w wielu przypadkach wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych

procesów.

Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. związana z realizacją większości projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjalne ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki lub do spółek zależnych z roszczeniami argumentując, iż działania prowadzone przez Spółkę naruszają przepisy o ochronie danych osobowych. Naruszenie przepisów dotyczących danych osobowych może też skutkować nałożeniem kar przez organ nadzorczy. Związane z tym postępowania mogą być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Arteria S.A. lub spółkami zależnymi. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i podjęła działania w celu jego minimalizacji. W związku z powyższym Spółka przykłada ogromną wagę do zgodności z prawem oraz bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Jednostce Dominującej oraz w spółkach zależnych obowiązuje Polityka Bezpieczeństwa danych osobowych oraz stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych dokumentów jest w pełni zgodna z zapisami Ogólnego Rozporządzenia o ochronie danych 2016/679 („RODO”). Systemy informatyczne z których korzysta Grupa Kapitałowa Arteria S.A. są na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. W Arteria S.A. oraz spółkach zależnych zostały powołane osoby odpowiedzialne za ochronę danych osobowych, podległe bezpośrednio Zarządowi.

Ryzyko awarii sprzętu w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Działalność poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową Arteria S.A. oparta jest o innowacyjną technologię oraz o nowoczesną infrastrukturę teleinformatyczną. Istnieje ryzyko awarii całości bądź części posiadanego sprzętu, która potencjalnie może w znaczący sposób wpłynąć na terminowość oraz jakość realizowanych usług dla ich odbiorców. Zagrożeniem dla działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. są przerwy w dostawie energii elektrycznej. Awarią, która stanowi największe ryzyko dla działalności Spółki jest awaria centrali telefonicznej. Grozi to potencjalnie koniecznością wstrzymania wszystkich realizowanych projektów do czasu usunięcia awarii. W przypadku Grupy Kapitałowej Arteria S.A. opisane ryzyko jest znacząco minimalizowane poprzez fakt, iż posiada łącznie trzy centrale callcenter. W razie poważniejszej awarii, uniemożliwiającej realizowanie projektów, Spółka posiada odpowiednie zasoby operacyjne i technologiczne do szybkiego przeniesienia danego projektu z oddziału callcenter dotkniętego awarią do jednej z dwóch lokalizacji w Rudzie Śląskiej. Prawdopodobieństwo wystąpienia tak poważnej awarii należy uznać jednak za nieduże, ponieważ działalność callcenter bazuje na nowoczesnych serwerach telekomunikacyjnych, a ciągłość pracy ich pracy jest zabezpieczona dwustronnym zasilaniem energetycznym oraz wielostopniowym systemem innych zabezpieczeń.

Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadzi bardzo aktywną działalność operacyjną na rynku akwizycji. Szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów do przejęcia, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, są prowadzone przy pełnym zaangażowaniu zarówno Zarządu Arteria S.A. jak i przy pomocy doświadczonych zewnętrznych i niezależnych doradców finansowych, prawnych i podatkowych. Niemniej jednak, potencjalnie każda transakcja gospodarcza obciążona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie. Nie jest również możliwe przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przejmowanych podmiotów. Zarząd Arteria S.A. będzie jednak podejmował wszelkie kroki, aby opisane wyżej ryzyka ograniczać w maksymalnym stopniu, podpisując umowy inwestycyjne, które zawierają będą bezpieczne dla Grupy Kapitałowej klauzule prawne.

2.3. 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 podmiotów Grupy Kapitałowej Arteria S.A. postępowania - zarówno przed sądami, jak i organami administracji publicznej bądź organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych spółki. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. nie są obecnie stroną żadnych postępowań, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych spółki Arteria S.A.

3. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

3.1. 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. z 2018 r. poz. 512, 685.), 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 września 2018 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 2018 roku do dnia 28 września 2018 roku. Szczegółowa informacja na temat aktualnej struktury akcjonariatu z uwzględnieniem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Spółki, przedstawia się następująco:

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

Stan na dzień 1 stycznia 2018 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	16,96%	724 000	16,96%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,21%	606 883	14,21%
Investcamp Sp. z o.o.	490 577	98 115,40	11,49%	490 577	11,49%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Pozostali akcjonariusze	2 072 595	414 519,00	48,54%	2 072 595	48,54%
Razem	4 269 520	853 904,00 zł	100,00%	4 269 520	100,00%

1. W dniu 3 stycznia 2018 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia złożonego w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. dotyczącego zakupu akcji Arteria S.A. na sesji w dniu 29 grudnia 2017 roku - łącznie 12 531 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie nabycia 7,47 PLN. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 472 726 sztuk akcji co dawało 11,07 % kapitału zakładowego oraz 11,07 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Investcamp Sp. z o.o. posiada łącznie 485 257 sztuk akcji co daje 11,37% kapitału zakładowego oraz 11,37% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

2. W dniu 5 stycznia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie złożone w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. dotyczące zakupu akcji Arteria S.A. na sesjach w dniach 3 i 4 stycznia 2018 roku - łącznie 5 320 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie nabycia 7,74 PLN. Przed transakcją, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 485 257 sztuk akcji co dawało 11,37 % kapitału zakładowego oraz 11,37 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 490 577 sztuk akcji co daje 11,49% kapitału zakładowego oraz 11,49% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

3. W dniu 26 lutego 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie złożone w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Zarząd Investcamp Spółka z o.o., która działając w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej poinformowała o transakcjach nabycia i zbycia akcji Arteria S.A., które zostały zrealizowane w dniu 23 lutego 2018 roku poza rynkiem regulowanym. Wolumen transakcji wyniósł: nabycie: 205 406 sztuk po cenie 7,00 PLN; zbycie: 200 410 sztuk po cenie 7,62 PLN. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 490 577 sztuk akcji co daje 11,49% kapitału zakładowego oraz 11,49% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 495 573 akcji spółki Arteria co daje 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% ogólnej liczby głosów na WZA Arteria S.A.

4. W dniu 22 maja 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomień złożonych w dniu 22 maja 2018 roku w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczących transakcji na akcjach Arteria S.A. w dniu 21 maja 2018 roku dokonanych przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. oraz wspólnika Investcamp Sp. z o.o., z uwagi na jego powiązanie ze spółką Arteria S.A. Zarząd Investcamp Spółka z o.o. poinformował o transakcji nabycia akcji Arteria S.A., która została zrealizowana w dniu 21 maja 2018 roku w transakcji pakietowej. Przedmiotem nabycia było 210 917 akcji Arteria S.A. po cenie jednostkowej 6,32 zł. Przed transakcją, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 495 573 sztuk akcji co dawało 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiada łącznie 706 490 akcji spółki Arteria co daje 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Stosowne

powiadomienie złożył także Sebastian Pielach jako Prezes Zarządu spółki Investcamp Sp. z o.o., a jednocześnie prokurent spółki Arteria S.A. (jako osoba powiązana).

Stan na dzień 30 czerwca 2018 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	16,96%	724 000	16,96%
Investcamp Sp. z o.o.	706 490	141 298,00	16,55%	706 490	16,55%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,21%	606 883	14,21%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Pozostali akcjonariusze	1 856 682	371 336,40	43,49%	1 856 682	43,49%
Razem	4 269 520	853 904,00 zł	100,00%	4 269 520	100,00%

Struktura akcjonariatu prezentowana na dzień 30 czerwca 2018 roku nie uległa zmianie na dzień publikacji raportu tj. na dzień 28 września 2018 roku.

3.2. 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 28 września 2018 r. wraz z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania, odrębnie dla każdej z osób przedstawia się następująco:

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Marcin Marzec	48 000	9 600,00	1,12%	48 000	1,12%
Wojciech Glapa	0	0,00	0,00%	0	0,00%

W dniu 20 lutego 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał dwa powiadomienia złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczące transakcji na akcjach Arteria S.A. dokonanej pomiędzy podmiotami powiązanymi, w której stroną kupującą był Marcin Marzec – Prezes Zarządu Arteria S.A. Zgodnie z przesłanym powiadomieniem, w wyniku transakcji nabycia 60 040 akcji Arteria S.A., Marcin Marzec posiadał po transakcji 108 040 akcji Arteria S.A.

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Marcin Marzec	108 040	21 608,00	2,53%	108 040	2,53%
Wojciech Glapa	0	0,00	0,00%	0	0,00%

W okresie pomiędzy dniem 30 czerwca 2018 roku, a dniem publikacji raportu okresowego w dniu 28 września 2018 roku, zaszły istotne zmiany w stanie posiadania akcji Arteria S.A. osób zarządzających w spółce Arteria S.A.

W związku z powołaniem Sebastiana Pielacha do Zarządu Arteria S.A. w dniu 9 sierpnia 2018 roku, uległ rozszerzeniu dotychczasowy skład Zarządu Spółki oraz istotnie zmieniła się ilość akcji będących w posiadaniu Członków Zarządu. Wynika to z faktu, iż Sebastian Pielach posiadał na dzień nominacji łącznie 179 764 akcji spółki Arteria co daje 4,21% kapitału zakładowego oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA.

Ponadto w dniu 27 sierpnia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomienia złożonego w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczącego transakcji na akcjach Arteria S.A. dokonanych przez Marcina Marca – Prezes Zarządu Arteria S.A. Zgodnie z przesłanym powiadomieniem, w wyniku transakcji nabycia 47 000 akcji Arteria S.A., Marcin Marzec posiadał na dzień złożonego zawiadomienia 155 040 akcji Arteria S.A.

W związku z powyższym na dzień publikacji raportu okresowego, tj. na dzień 28 września 2018 roku, zestawienia akcji będących w posiadaniu Członków Zarządu wygląda następująco:

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 28 września 2018 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Marcin Marzec	155 040	31 008,00	3,63%	155 040	3,63%
Wojciech Glapa	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Sebastian Pielach	179 764	35 952,80	4,21%	179 764	4,21%

Zestawienie akcji Spółki będących w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Arteria S.A.

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Piotr Schramm	0	0	0,00%	0	0,00%
Dariusz Stokowski	0	0	0,00%	0	0,00%
Michał Lehmann	0	0	0,00%	0	0,00%
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0,00%	0	0,00%
Michał Wnorowski	0	0	0,00%	0	0,00%
Adam Jarmicki	0	0	0,00%	0	0,00%

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Arteria S.A.

W dniu 24 stycznia 2018 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Arteria S.A. W skład Rady Nadzorczej powołani zostali: Grzegorz Grygiel oraz Bartłomiej Jankowski. Jednocześnie odwołany ze składu Rady Nadzorczej został Adam Jarmicki. W związku z wyżej opisanymi zmianami, Rada Nadzorcza Arteria S.A. liczyła 7 członków.

W dniu 22 czerwca 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie skrócenia dotychczasowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki rozpoczętej w dniu 28 czerwca 2016 roku oraz odwołania wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, to jest: Dariusza Stokowskiego, Michała Lehmann, Piotra Schramm, Krzysztofa Kaczmarczyka, Michała Wnorowskiego, Grzegorza Grygiela oraz Bartłomieja Jankowskiego. Następnie WZA ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji na 5 osób, a następnie powołało do Rady Nadzorczej na nową kadencję rozpoczynającą się w dniu podjęcia uchwały: Michała Lehmann, Grzegorza Grygiela, Michała Wnorowskiego, Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Bartłomieja Jankowskiego.

W związku z opisanymi zmianami personalnymi nie uległ jednak zmianie stan posiadania akcji Arteria S.A. przez Członków Rady Nadzorczej, który kształtował się w sposób następujący:

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Grzegorz Grygiel	0	0	0,00%	0	0,00%
Michał Lehmann	0	0	0,00%	0	0,00%
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0,00%	0	0,00%
Michał Wnorowski	0	0	0,00%	0	0,00%
Bartłomiej Jankowski	0	0	0,00%	0	0,00%

Prezentowany stan nie uległ zmianie na dzień publikacji raportu okresowego tj. na dzień 28 września 2018 roku.

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

W raportowanym okresie wartość pojedynczej transakcji spółki Arteria S.A. jako Jednostki Dominującej z podmiotami powiązanymi nie przekroczyła wyrażonej w złotych równowartości 500 tys. EUR.

3.4. 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

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca udzielała poręczeń w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych. Szczegółowe informacje znajdują się w pkt. 5.12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku.

3.5. 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

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

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

Zarząd Arteria S.A. podaje do wiadomości, iż w okresie od dnia 30 czerwca 2018 roku do dnia publikacji raportu tj. 28 września 2018 roku nie zaszły zdarzenia finansowe o istotnym bądź potencjalnie cenotwórczym znaczeniu dla Spółki.

3.7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na 2018 rok.

3.8 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych

Czynniki te zostały opisane w pkt 3.8. powyżej.

4. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. I EMITENTA

Niniejszym Zarząd Arteria S.A. – Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. zatwierdza do publikacji półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. i Emitenta na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.



Marcin Marzec
Prezes Zarządu



Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Pielach
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 28 września 2018 roku



GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU

Prezentowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”)
oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”)

I. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	85 504	42 483	84 187	42 856
Koszty działalności operacyjnej	(83 359)	(41 393)	(81 794)	(41 939)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 145	1 090	2 393	917
Pozostałe przychody operacyjne	1 136	640	277	149
Pozostałe koszty operacyjne	(791)	(389)	(420)	(105)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 490	1 341	2 250	961
Przychody finansowe	106	60	144	77
Koszty finansowe	(1 288)	(788)	(1 014)	(509)
Zyska (strata) brutto	1 308	613	1 380	529
Podatek dochodowy	(420)	(206)	(660)	(529)
Zyska (strata) netto	888	407	720	-
Zysk (strata) netto przynależny udziałom niedającym kontroli	30	22	2	17
Całkowite dochody razem	858	385	718	(17)
Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej za jedną akcję	0,20 zł	0,09 zł	0,17 zł	0,00 zł
- podstawowy zysk za okres	0,20 zł	0,09 zł	0,17 zł	0,00 zł
- rozwodniony zysk za okres	0,20 zł	0,09 zł	0,17 zł	0,00 zł

II. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe (długoterminowe)	51 247	53 565	103 415
Rzeczowe aktywa trwałe	9 963	9 695	10 772
Wartości niematerialne	21 329	22 419	22 118
Wartość firmy	5 782	5 782	49 254
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	7 768	7 838	6 818
Należności długoterminowe	600	600	600
Pożyczki udzielone długoterminowe	1 251	2 403	7 838
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 554	4 828	6 015
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	64 887	61 571	59 864
Zapasy	2 946	2 597	2 837
Należności handlowe oraz pozostałe należności	54 675	53 540	51 241
Należności podatkowe	2 644	1 903	2 123
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	2 375	1 040	2 435
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 981	1 843	923
Pozostałe aktywa	266	648	305
SUMA AKTYWÓW	116 134	115 136	163 279

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitały własne przynależne Jednostce Dominującej	46 869	46 845	89 345
Kapitał zakładowy	854	854	854
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy	8 245	8 245	8 245
Zyski zatrzymane	13 272	55 888	55 888
Wynik finansowy roku bieżącego	858	(41 782)	718
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli	67	37	(5)
Kapitał własny ogółem	46 936	46 882	89 340
Zobowiązania długoterminowe	30 377	13 864	32 354
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 000	7 000	16 000
Kredyty długoterminowe	17 658	852	9 319
Pożyczki otrzymane długoterminowe	-	-	182
Leasingi długoterminowe	244	491	834
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	748	876	1 020
Rezerwy długoterminowe	41	41	41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 686	4 604	4 958
Zobowiązania krótkoterminowe	38 821	54 390	41 585
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4	9 086	85
Kredyty krótkoterminowe	8 222	16 442	8 777
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	-
Leasingi krótkoterminowe	569	1 075	1 117
Zobowiązania handlowe	23 714	20 596	23 771
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	989	925	2 435
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 336	1 350	1 356
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 045	3 899	2 987
Rezerwy krótkoterminowe	942	1 017	1 057
Stan zobowiązań ogółem	69 198	68 254	73 939
SUMA PASYWÓW	116 134	115 136	163 279

III. SKRÓCONE PÓLROczne SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
<u>Działalność OPERACYJNA</u>		
Zysk/(strata) brutto	1 308	1 380
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 379	3 119
Zysk/straty z tytułu różnic kursowych	(1)	-
Odsetki i udziały w zyskach	1 002	736
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	37	-
Zmiana stanu rezerw	(75)	48
Zmiana stanu zapasów	(349)	(816)
Zmiana stanu należności	1 309	11 096
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(478)	(8 942)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	246	341
Zysk/strata na sprzedaży środków trwałych	(198)	3
Pozostałe korekty	(112)	(4)
Podatek dochodowy (zapłacony/zwrócony)	(401)	(155)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 667	6 806
<u>Działalność INWESTYCYJNA</u>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	200	24
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 525)	(1 930)
Sprzedaż aktywów finansowych	82	-
Nabycie jednostki zależnej	(10)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		-
Spłata udzielonych pożyczek	216	21
Udzielenie pożyczek	(165)	(804)
Pozostałe		-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 202)	(2 689)
<u>Działalność FINANSOWA</u>		
Wpływy z tytułu emisji papierów wartościowych		-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(9 000)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11 993	993
Nabycie akcji własnych		-
Spłata pożyczek/kredytów	(3 404)	(5 989)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-
Odsetki zapłacone	(1 173)	(865)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(546)	(829)
Pozostałe		-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 130)	(6 690)
Środki pieniężne na początek okresu	1 040	5 008
Przepływy pieniężne netto	1 335	(2 573)
Środki pieniężne na koniec okresu	2 375	2 435

IV. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Udziały niesprawujące ce kontroli	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2017	854	23 640	8 245	49 497	7 373	(7)	89 602
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	7 373	(7 373)	-	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	-	718	2	720
Wypłata dywidendy	-	-	-	(982)	-	-	(982)
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2017	854	23 640	8 245	55 888	718	(5)	89 340

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Udziały niesprawujące ce kontroli	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2018	854	23 640	8 245	55 888	(41 782)	37	46 882
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	(834)	-	-	(834)
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	(41 782)	41 782	-	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	-	858	30	888
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2018	854	23 640	8 245	13 272	858	67	46 936

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 2017 roku, w tym w zakresie wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

Lista jednostek zależnych podlegających konsolidacji

- Arteria Management Sp. o. o. – jednostka zależna w 100%,
- Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A. – jednostka zależna w 100% („MIT”), poprzez udział bezpośredni (7,98%) i udział pośredni poprzez posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN, który posiada 92,02 % akcji spółki.
- 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 98,6% poprzez udział bezpośredni (91,46%) i udział pośredni poprzez posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN, który posiada 7,14 % udziałów spółki.
- Sellpoint Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab).
- Arteria Finanse Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab).
- Arteria Logistics Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Sellpoint Sp. z o.o.).
- BraveAgency Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100 %, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Trimtab).
- Zdaj.to Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100 %, (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Trimtab).
- Contact Center Sp. zo.o. - jednostka zależna w 100%.
- BPO Management Sp. z o.o. – jednostka zależna 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:

- 2 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w likwidacji – 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 udziały w Mazowiecki Inkubator Technologiczny sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. 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 udziały w Mazowiecki Inkubator Technologiczny sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. 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 udziały w Mazowiecki Inkubator Technologiczny sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100%.

- Arteria Partner S.a.r.l. – jednostka zależna poprzez udział bezpośredni (100%).
- Closer Sp. z o.o. – jednostka zależna w 51% poprzez udział pośredni, udziały posiadane przez Sellpoint Sp. z o.o.

5.2. WALUTA POMIARU

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

5.3. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostkach współkontrolowanych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty konsolidacyjne. 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 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.

Udziały w jednostkach współkontrolowanych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współkontrolowane pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

5.4. STANDARDY I INTERPRETACJE ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie od początku 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), 21
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

5.5. STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 dotyczące 4 standardów: MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23 (opublikowane 12 grudnia 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (opublikowano dnia 7 czerwca 2017) – interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do Zasad koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później - Nowy standard wskazuje jak rozpoznawać, mierzyć, prezentować i ujawniać informacje dotyczące umów najmu, dzierżawy i leasingu, w których odpłatnie następuje użyczenie składnika aktywów na pewien okres czasu. Standard wprowadza jeden model księgowy dla wszystkich leasingobiorców – znika podział na leasing operacyjny i finansowy. Leasingobiorcy będą musieli rozpoznawać prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania leasingowe w bilansie. W przypadku leasingów krótkoterminowych (poniżej 12 miesięcy) lub tych o niskiej wartości, leasingobiorca ma prawo zastosować wyłączenie i rozliczać takie umowy na dotychczasowych zasadach. W myśl nowych przepisów leasingodawcy nadal będą klasyfikować swoje transakcje jako leasing operacyjny lub finansowy, czyli tak samo jak w obecnie obowiązującym MSR 17. W ramach swojej działalności Spółka ma podpisane umowy najmu powierzchni biurowej, które obecnie ujmowane są jako leasing operacyjny. Wpływ MSSF 16 skutkować będzie ujęciem w bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokali biurowych oraz zobowiązań z tytułu umów leasingowych. Na dzień zatwierdzania sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia standardu MSSF 16 Leasing na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

5.6. STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RMSR, ALE JESZCZE NIEZATWIERDZONE DO STOSOWANIA W UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Wycena długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

5.7. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.

Dla celów zarządczych Grupa rozróżnia 2 podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- **CALL CENTER** (obsługa i utrzymanie klienta; połączeń przychodzących – „infolinia”)
- **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 czerwca 2018 roku.

	CALL CENTER	WSPARCIE SPRZEDAŻY	Dane skonsolidowane
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	51 840	33 664	85 504
Przychody segmentu ogółem	51 840	33 664	85 504
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	53 624	29 735	83 359
Koszt własny sprzedaży między segmentami	(3 075)	3 075	-
Koszty segmentu ogółem	50 549	32 810	83 359
Marża na sprzedaży	1 291	854	2 145

Poniższa tabela przedstawia składniki aktywów i zobowiązań alokowanych do poszczególnych segmentów, na dzień 30 czerwca 2018 roku:

	CALL CENTER	WSPARCIE SPRZEDAŻY	Nieprzypisane do segmentu	Dane skonsolidowane
Aktywa				
Aktywa segmentu	153 819	172 141	(209 826)	116 134
Aktywa nieprzypisane	809	(96 522)	95 713	-
Aktywa ogółem	154 628	75 619	(114 113)	116 134
Zobowiązania				
Zobowiązania segmentu	100 773	52 027	(83 602)	69 198
Kapitały własne	53 855	23 592	(30 511)	46 936
Zobowiązania i kapitały ogółem	154 628	75 619	(114 113)	116 134

Segmenty geograficzne w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Łączne przychody Grupy Kapitałowej zrealizowane na rzecz odbiorców krajowych: 82,5 % przychodów.

Łączne przychody Grupy Kapitałowej zrealizowane na rzecz odbiorców zagranicznych: 17,5 % przychodów.

Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności spółek grupy kapitałowej 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. 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 osiągniętych wyników przez Grupę Kapitałową Arteria SA od sezonowych cykli sprzedaży. Służy temu wprowadzanie na rynek rozwiązań dedykowanych dla dużych przedsiębiorstw, a także usług abonamentowych, kierowanych do własnej bazy odbiorców. Efektem działania Zarządu Arteria S.A., ma być uniezależnienie wyników finansowych uzyskiwanych przez poszczególne spółki tworzące Grupę Kapitałową Arteria S.A. od zjawiska sezonowości.

5.8. PRZYCHODY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży	01-06/2018	04-06/2018	01-06/2017	04-06/2017
Call Center	51 840	25 210	50 977	24 658
Wsparcie sprzedaży	30 072	15 434	29 109	15 843
Pozostałe przychody	3 592	1 839	4 101	2 355
Razem:	85 504	42 483	84 187	42 856

Rezerwy na przychody (sprzedaż zafakturowana w następnych okresach) na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosły 12 114 tys. zł.

5.9. KOSZTY OPERACYJNE

Koszty rodzajowe	01-06/2018	04-06/2018	01-06/2017	04-06/2017
Amortyzacja	3 379	1 675	3 119	1 503
Zużycie materiałów i energii	3 808	1 834	4 143	1 932
Usługi obce	60 317	30 648	59 826	30 947
Podatki i opłaty	313	129	85	(18)
Wynagrodzenia	10 755	5 098	10 686	5 460
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 920	915	1 989	988
Pozostałe koszty rodzajowe	1 015	320	292	158
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 852	769	1 654	969
Koszty działalności operacyjnej	83 359	41 388	81 794	41 939

5.10. AKTYWA RZECZOWE

Rzeczowy majątek trwały	30.06.2018	31.12.2017
Grunty	-	-
Budynki, lokale	5 390	5 823
Urządzenia techniczne i maszyny	2 168	2 456
Środki transportu	749	1 036
Inne środki trwałe	270	336
Środki trwałe w budowie	1 386	44
Razem	9 963	9 695

Środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim nakłady na inwestycje w obcym środku trwałym w siedzibie w Warszawie.

5.11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	30.06.2018	31.12.2017
Koszty zakończonych prac rozwojowych	15 807	17 257
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowania komputerowe	3 801	4 487
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 721	675
Razem	21 329	22 419

5.12. ZESTAWIENIE WARTOŚCI FIRMY Z TYTUŁU INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wartość firmy	30.06.2018	31.12.2017
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.	-	-
Polymus Sp. z o.o.	-	-
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.	706	706
Trimtab Arteria Management Sp. z o. o. S.K.	-	-
Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	2 231	2 231
Arteria Logistics Sp. z o. o.	-	-
Arteria Finanse Sp. z o. o.	-	-
Brave Agency Sp. z o. o.	-	-
Contact Center Sp. z o. o.	1 229	1 229
BPO Management Sp. z o. o.	1 616	1 616
Razem	5 782	5 782

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Arteria SA stosuje MSSF 3.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia jest odnoszona do rachunku zysków i strat. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Spisanie tej nadwyżki musi być poprzedzone ponowną wyceną kosztu połączenia oraz wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Test na utratę wartości firmy przeprowadza się raz na rok na koniec roku obrachunkowego. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

5.13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANA WARUNKOWE

Zestawienie otrzymanych gwarancji bankowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 30.06.2018 r.

Spółka	Beneficjent	Institucja wystawiająca gwarancję	Nr gwarancji	Kwota gwarancji	Data wystawienia	Termin ważności gwarancji	Cel i typ gwarancji
Arteria S.A.	Karnal Investments Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0068889	77 434 EUR	08-07-2016	20-09-2019	Najmu: zobowiązań płatniczych
Arteria S.A.	P3 Błonie Park Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0078505	89 654 EUR	22-02-2018	20-09-2019	Najmu: zobowiązań płatniczych
Contact Center Sp. z o.o.	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0064957	250 000 PLN	18-12-2015	20-09-2018	Dobrego wykonania kontraktu
Gallup Arteria Management Sp. z o.o.	Energa-Obrót S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0075291	428 286 PLN	04-08-2017	02-09-2019	Dobrego wykonania kontraktu
Gallup Arteria Management Sp. z o.o.	Zdzisław Truszczyński	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0078024	135 000 PLN	23-01-2018	20-09-2018	Najmu: zobowiązań płatniczych
Gallup Arteria Management Sp. z o.o.	Tauron Sprzedaż Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0080043	50 000 PLN	25-05-2018	05-10-2018	Przetargowa
Polymus Sp. z o.o.	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/G/0077949	100 000 PLN	19-01-2018	20-09-2018	Płatnicza

Zestawienie udzielonych poręczeń w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 30.06.2018 r.

Poręczyciel	Rodzaj dokumentu	Za zobowiązania	Beneficjent	Data podpisania	Max kwota w tys zł	Nazwa zabezpieczonej umowy	Data zakończenia umowy	Data wygaśnięcia poręczenia
Arteria S.A.	Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o.	T mobile Polska S.A.	15.06.2011	-	Umowa dystrybucyjna nr 39/2011 z dn. 15.06.2011	Nieokreślony	-
Arteria S.A.	Poręczenie cywilne	Polymus Sp. z o.o.	Business Lease Poland Sp. z o.o.	13.06.2014	2 250	Umowa ramowa leasingu i usług dodatkowych nr 00474/2014 z dn. 13.06.2014	31.12.2021	31.12.2021
Arteria S.A.	Poręczenie cywilne	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	25.02.2015	450	Umowa Kredytowa nr CRD/43749/15 z dn. 25.02.2015	20.09.2019	20.09.2022
Arteria S.A.	Poręczenie cywilne	Brave Agency Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	18.08.2016	750	Umowa Kredytowa nr CRD/47719/16 z dn. 18.08.2016	20.09.2019	20.10.2022
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Poręczenie cywilne	Brave Agency Sp. z o.o.	Hogg Robinson Polska Sp. z o.o.	14.06.2015	100	Umowa o współpracy nr 422/B/HRG/2015 z dn. 01.07.2015	Nieokreślony	6 msc od daty zakończenia umowy
Arteria S.A., Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Polymus Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Sellpoint Sp. z o.o., Arteria Finanse Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.10.2010	-	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	27.08.2017	-
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k., Sellpoint Sp. z o.o.	Poręczenie cywilne	Arteria S.A., Polymus Sp. z o.o., Gallup Arteria Management Sp.k., Arteria Document Solutions Sp. z o.o., Arteria Management Sp. z o.o., Contact Center Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.07.2012	24 500	Umowa o Limit Wierzytelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	20.09.2019	20.09.2022

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała jedną serię obligacji wyemitowane na następujących warunkach:

Seria	Rodzaj obligacji	Data emisji	Data wykupu	Czas emisji	Ilość obligacji	Wartość nominalna jednej obligacji (w tys zł)	Wartość wszystkich obligacji (w tys zł)	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
G	Obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu	27.09.2016	27.09.2019	36 msc	7000	1	7 000	WIBOR 3M + 4,5 %	Zastaw na 766 certyfikatach inwestycyjnych Arteria Operacje FIZAN

5.15. KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJWartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 zł i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2018 roku

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania Akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	2 500 000	0,20	500 000,00 zł
B	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	59 056	0,20	11 811,20 zł
C	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	860 000	0,20	172 000,00 zł
D	zwykłe na okaziciela	Brak	brak	850 464	0,20	170 092,80 zł
Razem				4 269 520	0,20	853 904,00 zł

Szczegółowe informacje na temat struktury akcjonariatu Arteria S.A. na dzień 28 września 2018 roku znajdują się w pkt. 4 Półrocznego Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

5.16. KAPITAŁ ZAPASOWY

Na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Arteria SA składają się:

- nadwyżka wartości ceny emisyjnej nad ich wartością nominalną pomniejszona o koszty emisji, której wartość wynosi na dzień bilansowy 23 640 tys. zł,
- oraz zyski zatrzymane z lat poprzednich pomniejszone o korekty wyniku z lat ubiegłych, których wartość na dzień bilansowy wynosi 13 272 tys. zł.

5.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH**Zestawienie umów kredytowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku:**

Lp.	Kredytobiorca	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu [w PLN]	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Cel kredytu	Zabezpieczenie
1	Arteria S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	17.08.2015	6 000 000,00	CRD/45133/15	30.06.2019	Kredyt nieodnawialny	WIBOR 1M+ marża	Zakup udziałów w spółce Contact Center Sp. z o.o.	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) weksel własny in blanco 3) kaucja środków pieniężnych w wysokości 50.000 zł 4) przystąpienie do długu Contact Center Sp. z o.o. 5) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od dłużników spółki Contact Center Sp. z o.o. 6) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od dłużników Kredytobiorcy zgodnie z odrębną umową
2	Arteria S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	05.03.2018	9 000 000,00	CRD/51907/18	31.08.2021	Kredyt nieodnawialny	WIBOR 3M+ marża	Wykup obligacji serii F	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) weksel własny in blanco 3) potwierdzona cesja wierzytelności od dłużników Kredytobiorcy zgodnie z odrębną umową
3	Arteria S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	6 500 000,00	CRD/L/35312/11	20.09.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco
4	Polymus Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	2 000 000,00	CRD/L/35312/11	20.09.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco
5	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	2 500 000,00	CRD/L/35312/11	20.09.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco
6	Contact Center Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	27.08.2015	1 500 000,00	CRD/L/35312/11	20.09.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) jawna, niepotwierdzona cesja wierzytelności od głównych dłużników kredytobiorców zgodnie z odrębnymi umowami 4) poręczenie udzielone przez Sellpoint Sp. z o.o. 5) poręczenie udzielone przez Trintab Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k. 6) Weksel własny in blanco

Grupa Kapitałowa Arteria S.A.

Skonsolidowany raport śródroczny za okres 01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.

7	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	25.02.2015	300 000,00	CRD/43749/15	20.09.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) poręczenie udzielone przez Arteria S.A. 3) jawna cesja należności od dłużników Kredytobiorcy 4) weksel własny in blanco
8	Brave Agency Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	18.08.2016	1 000 000,00	CRD/47719/16	20.09.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) poręczenie udzielone przez Arteria S.A. 3) weksel własny in blanco
9	Sellpoint Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 700 000,00	680/2010/00003564	27.05.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A. 4) Poręczenie cywilne przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
10	Sellpoint Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 280 000,00	680/2010/00003564	24.04.2020	Kredyt obrotowy nieodnawialny	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A. 4) Poręczenie cywilne przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
11	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	700 000,00	680/2010/00003564	27.05.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A. 4) Poręczenie cywilne przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
12	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 000 000,00	680/2010/00003564	24.04.2020	Kredyt obrotowy nieodnawialny	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A. 4) Poręczenie cywilne przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
13	Arteria Finanse Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	300 000,00	680/2010/00003564	27.05.2019	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+ marża	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w banku 2) zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów 3) weksel in blanco poręczony przez Arteria S.A. 4) Poręczenie cywilne przez Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

5.18. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW POŻYCZEK**Zestawienie umów pożyczek w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku**

Lp	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
1	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Arteria S.A.	20 000 000,00	08.01.2013	08.01.2020	4%	21 914 894,06
2	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Arteria S.A.	14 000 000,00	14.10.2009	30.06.2021	4%	12 771 605,85
3	Contact Center Sp. z o.o.	Arteria S.A.	10 000 000,00	22.09.2015	20.10.2019	4%	4 361 003,88
4	Brave Agency Sp. z o.o.	Arteria S.A.	500 000,00	10.10.2016	10.10.2020	4%	243 292,58
5	Arteria S.A.	Arteria Finanse Sp. Zo.o.	500 000,00	12-12-2017	12-12-2021	4%	57 323,85
6	Arteria S.A.	Arteria Management Sp. z o.o.	1 000 000,00	27.03.2017	27.03.2021	4%	672 734,08
7	Arteria S.A.	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	8 000 000,00	18.03.2015	18.03.2019	4%	7 517 894,30
8	Arteria S.A.	Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	2 500 000,00	10.05.2012	10.05.2019	4%	1 525 270,80
9	Arteria S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	11 000 000,00	26.09.2011	25.09.2022	4%	5 934 419,31
10	Arteria S.A.	Polymus Sp. z o.o.	10 000 000,00	11.08.2011	10.08.2021	4%	6 759 428,98
11	Arteria S.A.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	100 000,00	07.02.2011	30.06.2021	4%	101 088,24
12	Arteria S.A.	Arteria Partner S.à.r.l	28 500,00 EUR	26.04.2017	26.04.2019	4%	26 523,97 EUR
13	Polymus Sp. z o.o.	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	200 000,00	21.12.2010	20.12.2020	4%	206 493,93
14	Polymus Sp. z o.o.	Arteria Logistics Sp. z o.o.	350 000,00	30.09.2015	30.09.2019	4%	17 497,53
15	Polymus Sp. z o.o.	Katarzyna Gordian	3 000,00	01-03-2018	01-03-2019	1%	3 009,95
16	Sellpoint Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	2 500 000,00	17.02.2016	17.02.2020	4%	847 898,28
17	Sellpoint Sp. z o.o.	Arteria Logistics Sp. z o.o.	500 000,00	08-03-2018	08-03-2023	4%	135 907,91
18	Sellpoint Sp. z o.o.	Catmood Sp. z o.o.	503 003,68	31.12.2015	31.12.2019	4%	523 878,24
19	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Megafactor Sp. z o.o.	1 691 557,50	03.08.2015	03.08.2019	5%	1 340 191,96
20	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Sellogic Sp. z o.o.	40 000,00	05.01.2016	31.12.2018	7%	16 525,25
21	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	TT Interactive Sp. z o.o.	500 000,00	06.02.2017	06.02.2021	4%	228 269,15
22	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	1 712 937,61	29.11.2011	28.11.2018	4%	1 185 982,15
23	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.	BPO Management Sp. z o.o.	850 000,00	10-11-2017	10-11-2021	4%	268 571,01
24	Mazowiecki Inkubator Technologiczny SA	Mazowieckie Centrum Inwestycji Sp. z o.o.	30 500,00	31.12.2012	31.12.2019	8%	43 916,66

Grupa Kapitałowa Arteria S.A.

Skonsolidowany raport śródroczny za okres 01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.

25	Mazowiecki Inkubator Technologiczny SA	Denise Systems Sp. z o.o.	120 000,00	11.03.2013	31.12.2019	4%	14 927,19
26	Mazowiecki Inkubator Technologiczny SA	Scantools Sp. z o.o.	61 000,00	03.02.2017	03.02.2021	4%	72 239,41
27	Mazowiecki Inkubator Technologiczny SA	Management Tools Sp. z o.o.	100 000,00	26.04.2017	26.04.2021	4%	59 834,21
28	Mazowiecki Inkubator Technologiczny SA	3Will Sp. z o.o.	2 000,00	14.07.2017	14.07.2021	4%	209,71
29	Arteria Management Sp. z o.o.	Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50 000,00	16.12.2014	16.12.2018	4%	172 803,90
30	Arteria Management Sp. z o.o.	Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50 000,00	16.12.2014	16.12.2018	4%	168 726,85
31	Arteria Management Sp. z o.o.	Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp	50 000,00	16.12.2014	16.12.2018	4%	167 526,10

5.19. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGOWYCH**Zestawienie umów leasingowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku**

Lp.	Leasingobiorca	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w msc.	Data zakończenia umowy (msc - rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Zabezpieczenie	Rodzaj leasingu
1	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Samochód osobowy VW Touareg	822835-AT-0	14.05.2015	59	05-2020	215 203,25	Weksle własny	Leasing operacyjny
2	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Samochód osobowy Ford Mondeo	313056-AT-0	20.11.2015	47	10-2019	97 967,48	Weksle własny	Leasing operacyjny
3	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Samochód osobowy Nissan Qashqai	313077-AT-0	23.11.2015	35	10-2018	69 512,20	Weksle własny	Leasing operacyjny
4	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Samochód osobowy Skoda Octawia	313083-AT-0	25.11.2015	35	10-2018	62 357,72	Weksle własny	Leasing operacyjny
5	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Sprzęt IT	316981-OF-0	14.03.2017	36	03-2020	85 566,85	Weksle własny	Leasing operacyjny
6	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Sprzęt IT CISCO	17717/16	29.01.2016	36	01-2019	29 947,31	Weksle własny	Leasing operacyjny
7	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Serwer Avaya	831473-ST-0	29.02.2016	36	02-2019	166 796,50	Weksle własny	Leasing operacyjny
8	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Sprzęt IT	832251-ST-0	18.03.2016	36	03-2019	99 075,00	Weksle własny	Leasing operacyjny
9	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp. k.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Samochód osobowy	6013/Lg/15	16-06-2015	48	06-2019	87 804,88	Weksle własny	Leasing operacyjny
10	Sellpoint Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Samochód dostawczy	75080/W/14	25.04.2014	48	06-2018	85 900,00	Weksle własny	Leasing operacyjny
11	Sellpoint Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Samochód dostawczy	75917/W/14	15.09.2014	48	09-2018	78 260,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
12	Sellpoint Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Samochód dostawczy	75918/W/14	15.09.2014	48	09-2018	78 260,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
13	Sellpoint Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Samochód dostawczy	77143/W/14	10.12.2014	48	12-2018	79 459,00	Weksel własny	Leasing operacyjny
14	Sellpoint Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Samochód osobowy	89720/W/17	24.03.2017	24	02-2019	283 865,04	Weksel własny	Leasing operacyjny
15	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o Sp.k.	mLeasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy	TRIMTAB/WA/187116/2014	23.12.2014	59	11-2019	263 034,15	Weksel własny	Leasing operacyjny
16	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Samochód dostawczy	78331/W/15	17-03-2015	48	03-2019	79 459,00	Weksle własny	Leasing operacyjny
17	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Wózek widłowy	88179/W/16	21-12-2016	60	12-2021	9 708,16	Weksel własny	Leasing operacyjny
18	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Wózek widłowy	88178/W/16	21-12-2016	60	12-2021	107 983,96	Weksle własny	Leasing operacyjny
19	Contact Center Sp. z o.o.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Sprzęt Cisco	17956/16	01-03-2016	36	05-2019	175 798,49	Weksle własny	Leasing operacyjny
20	Contact Center Sp. z o.o.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Sprzęt Cisco	20063/16	02-12-2016	36	03-2020	99 321,25	Weksle własny	Leasing operacyjny
21	Contact Center Sp. z o.o.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Sprzęt IT	21886/17	23-06-2017	36	09-2020	56 687,03	Weksle własny	Leasing operacyjny
22	Brave Agency Sp. z o.o.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	Sprzęt IT	102-8592	09-01-2018	36	01-2021	44 751,00	Weksle własny	Leasing operacyjny

5.20. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
		(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	50 624	49 132	50 624	49 132
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	7 295	6 911	7 295	6 911
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	2 375	1 040	2 375	1 040
Udzielone pożyczki	PiN	3 232	4 246	3 232	4 246
Zobowiązania finansowe					
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	PZF	26 693	18 860	26 693	18 860
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZF	23 714	20 596	23 714	20 596
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	PZF	7 004	16 086	7 004	16 086
Pozostałe zobowiązania	PZF	11 787	12 712	11 787	12 712

Użyte skróty:

PiN - pożyczki i należności

AFWWG - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PZF - pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

5.21. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Poza wymienionymi zdarzeniami ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, w ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Grupy, które należałoby ująć.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządził:



Andrzej Pulut

Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 28 września 2018 roku



Marcin Marzec
Prezes Zarządu



Wojciech Głapa
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Pielach
Wiceprezes Zarządu



ARTERIA S.A.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU

Prezentowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”)
oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”)

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN			w tys. EUR		
		01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
1.	Przychody netto ze sprzedaży	7 992	14 909	7 620	1 885	3 512	1 794
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	911	1 895	548	215	446	129
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(200)	(3 486)	(309)	(47)	(821)	(73)
4.	Zysk (strata) netto	(200)	(4 474)	(366)	(47)	(1 054)	(86)
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 512	1 742	910	357	411	214
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 013)	(4 694)	(4 034)	(239)	(1 106)	(950)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(367)	2 671	2 871	(87)	629	676
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	132	(281)	(253)	31	(66)	(60)
10.	Aktywa trwałe	75 078	77 267	92 466	17 213	18 526	21 878
11.	Aktywa obrotowe	24 821	24 026	15 931	5 691	5 760	3 769
12.	Aktywa razem	99 899	101 293	108 397	22 904	24 286	25 647
13.	Zobowiązania razem	70 162	70 522	73 518	16 086	16 908	17 395
14.	Zobowiązania długoterminowe	60 870	34 730	50 692	13 956	8 327	11 994
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 292	35 792	22 826	2 130	8 581	5 401
16.	Kapitały własne	29 737	30 771	34 879	6 818	7 378	8 252
17.	Kapitał akcyjny	854	854	854	196	205	202
18.	Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,05 zł	-1,05 zł	- 0,09 zł	-0,01 €	-0,25 €	-0,02 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,96 zł	7,21 zł	8,17 zł	1,60 €	1,73 €	1,93 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1 EURO / 1 PLN	4,3616	4,1709	4,2265

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
1 EURO / 1 PLN	4,2395	4,2447	4,2474

I. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 992	4 814	7 620	3 802
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	7 992	4 814	7 620	3 802
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(7 088)	(3 583)	(7 307)	(3 433)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	(7 088)	(3 583)	(7 307)	(3 433)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	904	1 231	313	369
Pozostałe przychody operacyjne	126	41	301	261
Pozostałe koszty operacyjne	(119)	(32)	(66)	3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	911	1 240	548	633
Przychody finansowe	412	210	457	224
Koszty finansowe	(1 523)	(874)	(1 314)	(676)
Zysk (strata) brutto	(200)	576	(309)	181
Podatek dochodowy	-	-	(57)	(112)
Zysk (strata) netto	(200)	576	(366)	69
Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej za jedną akcję	-0,05 zł	0,13 zł	-0,09 zł	0,02 zł
- podstawowy zysk za okres	-0,05 zł	0,13 zł	-0,09 zł	0,02 zł
- rozwodniony zysk za okres	-0,05 zł	0,13 zł	-0,09 zł	0,02 zł

II. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe (długoterminowe)	75 078	77 267	92 466
Rzeczowe aktywa trwałe	3 768	3 028	3 237
Wartości niematerialne	2 108	2 264	1 652
Wartość firmy	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	15 670	15 666	17 346
Długoterminowe aktywa finansowe	37 092	36 944	36 820
Należności długoterminowe	600	600	600
Pożyczki udzielone długoterminowe	13 525	16 443	29 270
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 315	2 322	3 541
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	24 821	24 026	15 931
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 496	16 648	15 815
Należności podatkowe	17	8	5
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	135	3	31
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	9 155	7 332	43
Pozostałe aktywa	18	35	37
SUMA AKTYWÓW	99 899	101 293	108 397

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał własny	29 737	30 771	34 879
Kapitał zakładowy	854	854	854
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy	-	-	-
Zyski zatrzymane	5 443	10 751	10 751
Wynik finansowy roku bieżącego	(200)	(4 474)	(366)
Zobowiązania długoterminowe	60 870	34 730	50 692
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 000	7 000	16 000
Kredyty długoterminowe	12 264	852	6 225
Pożyczki otrzymane długoterminowe	39 291	24 556	25 856
Leasingi długoterminowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 315	2 322	2 611
Zobowiązania krótkoterminowe	9 292	35 792	22 826
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4	9 086	85
Kredyty krótkoterminowe	4 710	7 837	3 431
Pożyczki krótkoterminowe	-	14 062	13 280
Leasingi krótkoterminowe	-	63	152
Zobowiązania handlowe	3 695	3 396	3 985
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	202	250	1 211
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	485	885	474
Rezerwy krótkoterminowe	196	213	208
Stan zobowiązań ogółem	70 162	70 522	73 518
SUMA PASYWÓW	99 899	101 293	108 397

III. SKRÓCONE PÓLROczne JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(200)	(309)
II. Korekty razem	1 712	1 219
1. Amortyzacja	411	529
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(4)	3
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 065	773
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	22	-
5. Zmiana stanu rezerw	(17)	(16)
6. Zmiana stanu zapasów	-	5
7. Zmiana stanu należności	86	3 022
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	132	(2 860)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17	(119)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	(118)
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych	-	-
13. Inne korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	1 512	910
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 512	910
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 782	1 074
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	630
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 782	444
a) w jednostkach powiązanych	1 782	424
b) w pozostałych jednostkach	-	20
-zbycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach otrzymane	-	-
-splata udzielonych pożyczek	-	20
-odsetki otrzymane	-	-
-inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	2 795	5 108
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	995	700
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 800	4 408
a) w jednostkach powiązanych	1 800	4 227
b) w pozostałych jednostkach	-	181
-nabycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach zapłacone	-	-
-pożyczki udzielone	-	181
-inne wypływy z aktywów finansowych	-	-

4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 013)	(4 034)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 386	8 184
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	11 386	8 184
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	11 753	5 313
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	1 831	4 403
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 000	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	63	257
8. Odsetki	859	653
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(367)	2 871
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	132	(253)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	132	(253)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	3	284
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	135	31

IV. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2017	854	23 640	15 194	(3 461)	36 227
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	(3 461)	3 461	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	(366)	(366)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(982)	-	(982)
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2017	854	23 640	10 751	(366)	34 879

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy roku bieżącego	Kapitał własny razem
Na dzień 01.01.2018	854	23 640	10 751	(4 474)	30 771
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	(834)	-	(834)
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	(4 474)	4 474	-
Zysk lub strata roku	-	-	-	(200)	(200)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2018	854	23 640	5 443	(200)	29 737

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**5.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Przychody ze sprzedaży	01.01.2018	01.04.2018	01.01.2017	01.04.2017
	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 992	4 814	7 620	3 802
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Razem	7 992	4 814	7 620	3 802

Rezerwy na przychody (sprzedaż zafakturowana w następnych okresach) na dzień 30.06.2018 wyniosły 3 737 tys. zł, na 30.06.2017 wyniosły odpowiednio 3 153 tys. zł.

Przychody według rodzajów działalności	01.01.2018	01.04.2018	01.01.2017	01.04.2017
	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2017
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	7 992	4 814	7 620	3 802
Razem	7 992	4 814	7 620	3 802

Segmenty działalności w Arteria S.A.

Dla celów zarządczych Arteria S.A. rozróżnia 2 podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- **CALL CENTER** (obsługa klienta, sprzedaż oraz obsługa połączeń przychodzących – „infolinia”)
- **WSPARCIE SPRZEDAŻY** (usługi marketingu- działalność doradcza).

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.

5.2. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

Koszty rodzajowe	01-06/2018	04-06/2018	01-06/2017	04-06/2017
Amortyzacja	411	205	529	214
Zużycie materiałów i energii	193	104	279	159
Usługi obce	5 434	2 788	4 737	2 280
Podatki i opłaty	44	23	32	15
Wynagrodzenia	840	376	1 327	578
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	117	59	356	166
Pozostałe koszty rodzajowe	49	28	47	21
Koszty działalności operacyjnej	7 088	3 583	7 307	3 433

5.3. AKTYWA RZECZOWE

Rzeczowy majątek trwały	30.06.2018	31.12.2017
Budynki, lokale	1 844	1 993
Urządzenia techniczne i maszyny	911	1 010
Inne środki trwałe	19	25
Środki trwałe w budowie	994	-
Razem	3 768	3 028

5.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	30.06.2018	31.12.2017
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 844	1 966
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowania komputerowe	264	298
Razem	2 108	2 264

5.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Inwestycje w jednostkach zależnych	30.06.2018	31.12.2017
Arteria Finanse Sp. z o. o.	10	10
Mazowiecki Inkubator Technologiczny S. A.	3 103	3 103
Arteria Management Sp. z o. o.	5	5
Polymus Sp. z o. o.	2 538	2 538
Contact Center Sp. z o. o.	7 566	7 565
BPO Management Sp. z o. o.	2 392	2 392
Arteria Partner Sarl	56	53
Razem	15 670	15 666

5.6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Elementy wchodzące w skład długoterminowych aktywów finansowych przedstawiono poniżej.

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2018	31.12.2017
Certyfikaty Inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym	37 092	36 820
Razem	37 092	36 820

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Arteria S.A. posiadała 3 470 Certyfikatów Inwestycyjnych w Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

5.7. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
	30.06.2018 (w tys. zł)	31.12.2017 (w tys. zł)	30.06.2018 (w tys. zł)	31.12.2017 (w tys. zł)	
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	12 229	13 384	12 229	13 384
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	3 884	3 872	3 884	3 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	135	3	135	3
Udzielone pożyczki	PiN	22 680	23 775	22 680	23 775
Zobowiązania finansowe					
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	PZF	56 265	47 370	56 265	47 370
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZF	3 695	3 396	3 695	3 396
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	PZF	7 004	16 086	7 004	16 086
Pozostałe zobowiązania	PZF	3 198	3 670	3 198	3 670

Użyte skróty:

PiN - pożyczki i należności

PZF - pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

5.8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W raportowanym okresie rozróżnić można 2 rodzaje transakcji z podmiotami powiązanyymi, których stroną była Arteria S.A.:

- transakcje z pozostałymi jednostkami Grupy Kapitałowej Arteria S.A.,
- transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanyymi w raportowanym okresie**Na dzień 30.06.2017 r.**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
- ogółem z jednostkami powiązanyymi Grupy Kapitałowej Arteria, w tym:	4214	63	6 985	10
Gallup Arteria Management Sp. z o. o. S. K.	3 255	-	6 305	-
Sellpoint Sp. z o. o.	63	-	47	-
Polymus Sp. z o. o.	178	8	344	-
Trimtab Arteria Management Sp. z o. o. S. K.	682	55	279	10
Arteria Finanse Sp. z o. o.	10	-	-	-
Arteria Logistics Sp. z o. o.	16	-	4	-
Brave Agency Sp. z o. o.	10	-	6	-
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-	-	-
Razem	4214	63	6 985	10

Na dzień 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
- ogółem z jednostkami powiązanyymi Grupy Kapitałowej Arteria, w tym:				
Gallup Arteria Management Sp. z o. o. S. K.	2 536	-	5 865	-
Sellpoint Sp. z o. o.	78	2	252	3
Polymus Sp. z o. o.	189	-	133	-
Rigall Arteria Management Sp. z o. o. S. K.	1	-	-	-
Trimtab Arteria Management Sp. z o. o. S. K.	76	60	313	47
Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	1	-	-	-
Arteria Management Sp. z o. o.	-	-	-	-
Arteria Finanse Sp. z o. o.	-	-	-	-
Arteria Logistics Sp. z o. o.	20	-	4	-
Zdaj.to Sp. z o. o.	-	-	-	-
Contact Center Sp. z o. o.	-	-	-	-
Brave Agency Sp. z o. o.	21	112	2	-
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-	-	-
Razem	2 922	174	6 569	50

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, w stosunku do łącznego funduszu wynagrodzeń w Spółce przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Zarząd - wynagrodzenia i narzuty	96	96
Rada Nadzorcza – wynagrodzenia i narzuty	106	15
Razem	202	111

Członkowie Zarządu, jak również Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w raportowanym okresie od Spółki innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej. W raportowanym okresie nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu ani dla Członków Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Arteria S.A. nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

5.9. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Poza wymienionymi zdarzeniami ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, w ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki, które należałoby ująć.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządził:



Andrzej Pulut
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 28 września 2018 roku



Marcin Marzec
Prezes Zarządu



Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Pielach
Wiceprezes Zarządu