



**GRUPA KAPITAŁOWA**

**ARTERIA S.A.**

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

**„Qsr 3/2017”**

Warszawa, 15 listopada 2017 roku

**1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE /NARASTAJĄCO/**

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
1.	Przychody netto ze sprzedaży	125 065	134 592	29 381	30 808
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 229	7 877	994	1 803
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 915	6 472	685	1 481
4.	Zysk (strata) nettoprzypadający Jednostce Dominującej	1 936	6 390	455	1 463
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
6.	Przepływy pieniędzy ne z działalności operacyjnej	6 708	14 146	1 576	3 238
7.	Przepływy pieniędzy ne z działalności inwestycyjnej	(3 583)	(10 381)	(842)	(2 377)
8.	Przepływy pieniędzy ne z działalności finansowej	(6 699)	(3 029)	(1 574)	(693)
9.	Przepływy pieniędzy ne netto Razem	(3 574)	736	(840)	168
10.	Aktywa trwałe	97 688	101 068	22 670	23 439
11.	Aktywa obrotowe	61 952	68 238	14 377	15 825
12.	Aktywa Razem	159 640	169 306	37 047	39 264
13.	Zobowiązania Razem	69 059	80 648	16 026	18 704
14.	Zobowiązania długoterminowe	14 551	28 600	3 377	6 633
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	54 508	52 048	12 649	12 071
16.	Kapitały własne przynależne Jednostce Dominującej	90 563	88 626	21 017	20 553
17.	Kapitał akcyjny	854	854	198	198
18.	Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,45 zł	1,50 zł	0,11 €	0,34 €
20.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	21,21 zł	20,76 zł	4,92 €	4,81 €

**Kursy przyjęte do wyceny bilansowej**

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>30.09.2016</i>
1 EURO / 1 PLN	4,3091	4,3120

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>30.09.2016</i>
1 EURO / 1 PLN	4,2566	4,3688

**2. KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁY 2017 ROKU**

**Podstawowe dane finansowe:**

(w tysiącach złotych)	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>125 065</b>	<b>134 592</b>	(7,1)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>4 229</b>	<b>7 877</b>	(46,3)
<b>Zysk netto przypadający jednostce dominującej</b>	<b>1 936</b>	<b>6 390</b>	(69,7)
<b>Suma aktywów</b>	<b>159 640</b>	<b>169 306</b>	(5,7)
<b>Kapitały własne</b>	<b>90 581</b>	<b>88 658</b>	2,2
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>69 059</b>	<b>80 648</b>	(14,4)
<b>EBITDA</b>	<b>8 807</b>	<b>12 353</b>	(28,7)

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.**

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest liderem na rynku outsourcingu procesów biznesowych w Polsce. Swoją działalność prowadzi w ramach dwóch pionów biznesowych: segmentu Call Center oraz Wsparcia Sprzedaży. Posiada szerokie portfolio klientów pochodzące z wielu branż opierające się o wieloletnie kontrakty z długim okresem wypowiedzenia. Dysponuje dziś największym komercyjnym call center na rynku polskim specjalizującym się w oferowaniu zaawansowanych usług klasy customer care realizowanych z wykorzystaniem zintegrowanych technologicznie struktur telemarketingowych, które dysponują 2 200 stanowiskami łącznie w ośmiu lokalizacjach na terenie całego kraju. Rosnącym biznesowo kierunkiem rozwoju jest sprzedaż zagraniczna, której głównym partnerem jest dziś globalny klient w segmencie marketingu internetowego. Obecnie współpraca ta jest prowadzona na dziesięciu rynkach Europy Środkowej i Wschodniej (Rosja, Ukraina, Rumunia, Węgry, Czechy, Słowacja, Białoruś, Kazachstan, Polska, Litwa). Skala tego projektu rośnie nieprzerwanie począwszy od początku 2015 roku.

Na działalność operacyjną w segmencie Wsparcia Sprzedaży składa się wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych, realizacja kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandisingowych oraz projektowanie, produkcja i dystrybucja materiałów POSM a także tzw. sprzedaż aktywna. Biorąc pod uwagę rynkowy potencjał wzrostu w obszarze outsourcingu procesów sprzedażowych, technologicznego wspierania zarządzania procesowego oraz usług marketingu zintegrowanego w tym działalności eventowej i projektów specjalnych, w kolejnym kwartałach należy oczekiwać, iż przychody z tego tytułu będą utrzymywać się na stabilnym poziomie.

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

W okresie 9 miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Arteria S.A. osiągnęły poziom 125 065 tysięcy złotych i były o 9 527 tysięcy złotych niższe (tj. o 7,1%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego kiedy to osiągnęły poziom 134 592 tysięcy złotych. Spadek ze sprzedaży był spowodowany zahamowaniem dynamiki sprzedaży w segmencie działalności Call Center, który w raportowanym okresie wypracował przychody w wysokości 78 199 tysięcy złotych wobec 83 008 tysięcy złotych w analogicznym okresie 2016 roku (zmiana na poziomie 5,8%). Niższa sprzedaż w tym segmencie wiąże się głównie ze zmianami jakie zachodzą w otoczeniu gospodarczym Spółki i dotyczą zasad świadczenia usług na rzecz spółek z sektora państwowego. Niższa sprzedaż powiązana jest z niższą rentownością tych projektów zwłaszcza w sytuacji rosnących kosztów zatrudnienia w Spółce. W raportowanym okresie sprzedaż usług Call Center stanowiła 60,4% całości przychodów osiągniętych przez Spółkę.

<b>Przychody w rozbiciu na segmenty</b>	<b>III kwartał 2017</b>	<b>III kwartał 2016</b>
Przychody z pionu CALL CENTER	78 199	83 008
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	0	3 261
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	43 817	46 274
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	3 049	2 049
<b>Razem przychody</b>	<b>125 065</b>	<b>134 592</b>

Obok segmentu Call Center Arteria S.A. identyfikuje drugie istotne źródło przychodów, które pochodzą z segmentu Wsparcia Sprzedaży. Przychody w tym segmencie wyniosły łącznie 43 817 tysięcy złotych i były tylko nieznacznie bo o 2 457 tysiące złotych niższe niż w 2016 roku kiedy to sprzedaż z tego tytułu osiągnęła poziom 46 274 tysiące złotych (różnica na poziomie 5,3 %). Pozostałe przychody osiągane przez Spółkę na poziomie skonsolidowanym dotyczą innych aktywności w ramach usług outsourcingu procesów biznesowych BPO i w raportowanym okresie wyniosły odpowiednio 3 049 tysiąca złotych co stanowiło niecałe 2,5% całości sprzedaży. W raportowanym okresie Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w ramach pionu sprzedaży aktywnej.

Analizując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. osiągnięte w okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku należy mieć na uwadze, że niezależnie od niekorzystnych tendencji jakie pojawiły się w przypadku realizacji projektów dla spółek z sektora państwowego, działalność Spółki cechuje pewna sezonowość sprzedaży, co w połączeniu z trwającym jeszcze procesem porządkowania oraz integracji aktywów poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, w tym będących przedmiotem wcześniejszych akwizycji, musiało mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w raportowanym okresie. W związku z powyższym zysk z działalności operacyjnej wyniósł w okresie 9 miesięcy 2017 roku 4 229 tysiąca złotych wobec 7 877 tysiąca złotych w 2016 roku co oznacza spadek rok do roku o 46,3%. Wskaźnik EBITDA osiągnął w raportowanym okresie poziom 8 807 tysiąca złotych i wobec 12 353 tysięcy złotych w 2016 roku był niższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 28,7%. W efekcie zysk netto przypadający Jednostce Dominującej w okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku wyniósł 1 936 tysięcy złotych i był o 69,7% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł odpowiednio 6 390 tysięcy złotych.

## **PROGNOZA PRZYCHODÓW I EBITDA NA 2017 ROK**

W dniu 22 czerwca 2017 roku, Zarząd Arteria S.A. podał prognozowany poziom przychodów oraz wskaźnika EBITDA na 2017 rok. Według opublikowanych prognoz przychody ze sprzedaży planowane na cały 2017 rok mają wynieść 157 250 tysięcy złotych natomiast wskaźnik EBITDA odpowiednio 11 940 tysięcy złotych. Sporządzając powyższą prognozę Zarząd Arteria S.A. wziął pod uwagę następujące czynniki:

- szacowany poziom przychodów oraz marży operacyjnej, które z dużym prawdopodobieństwem zostaną zrealizowane w okresie III i IV kwartału 2017 roku z obecnie realizowanych kontraktów;
- niższą do porównywalnego okresu roku ubiegłego dynamikę sprzedaży w segmencie usług call center, która wiąże się głównie ze zmianami jakie zachodzą w otoczeniu gospodarczym Spółki i dotyczą zasad świadczenia usług na rzecz spółek z sektora państwowego, co jest powiązane z niższą rentownością tych projektów zwłaszcza w sytuacji rosnących kosztów zatrudnienia.

Po trzech kwartałach 2017 roku przychody ze sprzedaży osiągnięte na poziomie skonsolidowanym w wysokości 125 065 tysięcy złotych - stanowią 79,5% zaplanowanej w prognozie sprzedaży rocznej natomiast wskaźnik EBITDA w wysokości 8 807 tysięcy złotych odpowiednio 73,7% szacowanej prognozy rocznej. Zarząd Arteria S.A. ocenia, iż biorąc pod uwagę sezonowość prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę, a zwłaszcza fakt, iż IV kwartał jest zwykle najlepszym sprzedażowym okresem w roku, prognoza ogłoszona w dniu 22 czerwca 2017 roku powinna zostać zrealizowana zgodnie z opublikowanymi wartościami.

## **REKOMENDACJA DOTYCZĄCA WYPŁATY DYWIDENDY**

W dniu 22 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. zgodnie z rekomendacją Zarządu Arteria S.A. uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 0,23 grosze na jedną akcję. Poziom rekomendowanej dywidendy został oszacowany przez Zarząd Arteria S.A. w oparciu o analizę spodziewanych wyników operacyjnych oraz wydatków w 2017 roku przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji rynkowej Spółki.

W ramach wydanej rekomendacji, Zarząd Arteria S.A. zwrócił uwagę na istotne czynniki rynkowe mające bezpośredni wpływ na poziom osiągniętej sprzedaży oraz marży operacyjnej:

- wzrost kosztów osobowych i rynkowej presji płacowej;
- niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego poziom sprzedaży usług realizowanych dla sektora państwowego, stanowiącego około 30% całej sprzedaży spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy został wskazany na dzień 1 grudnia 2017 roku natomiast dzień wypłaty dywidendy nastąpi w dniu 15 grudnia 2017 roku.

## **STRATEGIA DALSZEGO ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.**

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Zarząd Arteria S.A. zamierza skupić się na następujących kierunkach rozwoju:

- rozwijaniu kolejnych projektów regionalnych obejmujących kraje Europy Środkowej i Wschodniej realizowanych dla polskich i zagranicznych spółek prowadzących działalność na wielu rynkach;
- systematycznym pozyskiwaniu projektów w języku niemieckim z obszaru DACHL realizowanych w modelu *nearshoring* przy wykorzystaniu zasobów technologicznych i osobowych zlokalizowanych w Polsce;
- realizowanie projektów polskojęzycznych przy wykorzystaniu spółek outsourcingowych zlokalizowanych na Ukrainie w celu poprawy rentowności;
- dalsza dywersyfikacja 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.

## **2.1. Opis pozostałych wydarzeń 2017 roku mogących mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej**

Arteria S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Spółka została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku. Siedziba Spółki, począwszy od 1 maja 2014 roku, znajduje się w Warszawie przy ulicy Stawki 2A. Jednostka Dominująca w dniu 17 stycznia 2005 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000226167. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny Regon 140012670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272458773. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Wśród najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w okresie trzech kwartałów 2016 roku, należy wskazać na następujące:

**1. W dniu 23 maja 2017 roku** Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy Pro Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 3931 jako podmiotu uprawnionego do zbadania następujących sprawozdań finansowych Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy 2017:

- 1/ sprawozdania finansowego Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
- 2/ śródrocznego sprawozdania finansowego Arteria S.A. od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.
- 3/ skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
- 4/ śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Arteria S.A. do zawarcia stosownej umowy z firmą Pro Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu i określenia wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzenia wyżej wskazanych badań.

**2. W dniu 23 czerwca 2017 roku** Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o otrzymaniu zawiadomienia z Energa Obrót S.A. w sprawie wyboru oferty złożonej przez konsorcjum spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (Arteria S.A. oraz BPO Management Sp. z o.o.) na wykonanie zamówienia publicznego w zakresie usług outsourcingu contact center dla Energa Obrót S.A. Umowa w tej sprawie zostanie zawarta na okres 24 miesięcy i będzie obowiązywać począwszy od sierpnia 2017 roku. Zarząd Arteria S.A. szacuje, iż wartość umowy zawartej z Energa Obrót S.A. w okresie jej obowiązywania znacząco przekroczy poziom 10% kapitałów własnych Emitenta.

**3. W dniu 10 lipca 2017 roku** Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości informację, że Rada Nadzorcza dokonała wyboru na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, którym jednogłośnie wybrany został Piotr Schramm. Ponadto Rada Nadzorcza powołała w Spółce Komitet Audytu Spółki w składzie: Krzysztof Kaczmarczyk, Michał Lehmann i Michał Wnorowski. Rada Nadzorcza potwierdziła, że wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają warunki określone w art. 129 ust.3 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U z 2017 r. poz. 1089) (dalej: Ustawa). Ponadto Krzysztof Kaczmarczyk spełnia warunek określony w art. 129 ust.1 zdanie drugie Ustawy, natomiast Michał Lehmann spełnia warunek określony w art.129 ust.5 Ustawy.

**4. W dniu 1 sierpnia 2017 roku** Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomień złożonych w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczących zakupu akcji Arteria S.A. w dniach 28 lipca 2017 roku oraz 31 lipca 2017 roku. Kupującym była spółka Investcamp Sp. z o.o., która po transakcjach posiadała łącznie 159 508 sztuk akcji Arteria S.A., co daje 3,7% kapitału zakładowego oraz 3,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. W

ślad za powiadomieniem złożonym przez Investcamp Sp. z o.o., wpłynęły dwa zawiadomienia od wspólników Investcamp Sp. z o.o., z uwagi na ich powiązania ze spółką Arteria S.A.

5. **W dniu 13 września 2017 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 przekroczenia progu 5% głosów na WZA spółki Arteria S.A. Przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku transakcji na rynku regulowanym w dniu 11 września 2017 roku w drodze zakupu 81 488 sztuk akcji Arteria S.A. po cenie nabycia w wysokości 8,35 PLN. Zgodnie z art. 69 ust.4 pkt 2 ustawy o ofercie, przed zmianą udziału spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 159 508 sztuk akcji Arteria S.A., co dawało 3,7% kapitału zakładowego oraz 3,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Zgodnie z art.69 ust.4 pkt 3 ustawy o ofercie, na dzień 12 września 2017 roku, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 240 996 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) sztuk akcji co daje 5,64% kapitału zakładowego oraz 5,64% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Zgodnie z zawiadomieniem, nie występują podmioty zależne od Investcamp Sp. z o.o. posiadające akcje Arteria S.A. jak również nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt 3 lit c. Dodatkowo wpłynęły także powiadomienia złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczące zakupu akcji Arteria S.A. od wspólników Investcamp Sp. z o.o., z uwagi na ich powiązania ze spółką Arteria S.A. W załączeniu Zarząd upublicznia pełną treść wszystkich trzech otrzymanych powiadomień.

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

W okresie 9 miesięcy 2017 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe, z wyjątkiem opisanych w pkt 2.1.

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

W okresie po zakończeniu trzeciego kwartału 2017 roku nie zaszły istotne zdarzenia, które mogą znaczący wpływ na wyniki IV kwartału 2017 roku.

## **2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

W dniu 22 czerwca 2017 roku, Zarząd Arteria S.A. podał prognozowany poziom przychodów oraz wskaźnika EBITDA na 2017 rok. Informacja na temat możliwości zrealizowania prognoz znajduje się w komentarzu Zarządu Arteria S.A. do skonsolidowanych wyników finansowych, w który Spółka uznaje prognozowane wartości za niezagrożone.

## **2.5. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Arteria S.A. mogą mieć znaczący wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału**

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

- niższa dynamika przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym, zwłaszcza w segmencie call center;
- związana z tym niższa rentowność niektórych projektów w porównaniu z 2017 roku, co wynika z obecnych warunków otoczenia biznesowego Spółki i rosnących kosztów zatrudnienia;
- intensyfikacja działań zmierzających do dalszej dywersyfikacji portfela klientów w poszczególnych segmentach działalności;
- intensyfikacja działań zmierzających do pozyskania nowych klientów na rynkach zagranicznych.

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

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

## **2.7 Informacje statutowe o Jednostce Dominującej**

### **2.7.1 Nazwa i forma prawna**

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna.

### **2.7.2. Siedziba Spółki**

Siedziba Spółki znajduje się przy:

- ul. Stawki 2A, (kod pocztowy 00-193) w Warszawie.

### **2.7.3. Przedmiot działalności**

Przeważającą działalność Spółki w raportowany okresie polegała na świadczeniu usług call center, ponadto na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania, w tym ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej.

### **2.7.4. Podstawa działalności**

Arteria S.A. działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku (Rep. A Nr 5867/2004) z późniejszymi zmianami oraz kodeksu spółek handlowych.

### **2.7.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

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

### **2.7.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP 527-24-58-773

REGON 140012670

### **2.7.7. Czas trwania Spółki i założenie kontynuowania działalności**

Spółka utworzona została na czas nieokreślony

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



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

### **Zarząd Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2017 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

Marcin Marzec	-	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	-	Wiceprezes Zarządu

W okresie 9 miesięcy 2017 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

### **Rada Nadzorcza Spółki**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2017 roku wchodził:

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

W dniu 22 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło odwołać wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki, to jest: Dariusza Stokowskiego, Michała Lehmana, Piotra Schramma, Pawła Tarnowskiego oraz Mirona Maickiego. Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria Spółka Akcyjna powołało do składu Rady Nadzorczej Arteria S.A. następujące osoby:

- Dariusza Stokowskiego,
- Piotra Schramma – kandydata zgłoszonego przez Generali OFE S.A.,
- Michała Lehmana,
- Adama Jarmickiego – kandydata zgłoszonego przez Unifundusze FIO,
- Michała Wnorowskiego, – kandydata zgłoszonego przez Investors TFI,
- Krzysztofa Kaczmarczyka – kandydata zgłoszonego przez Investors TFI.

Wobec powyższych zmian skład Rady Nadzorczej Arteria S.A. na dzień 30 września 2017 roku kształtował się następująco:

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

### **Prokurenci Spółki**

W prezentowanym okresie liczba prokurentów nie uległa zmianie. Sprawują 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.

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

Na dzień 30 września 2017 roku, ARTERIA S.A. była jednostką dominującą wobec następujących podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

<b>Lp.</b>	<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Zakres działalności</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
1	Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	95%
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	Trimtab 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	BraveAgency 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%

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

Arteria S.A. jest w posiadaniu 95% udziałów w spółce Polymus Sp. z o.o. 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.

Dnia 15 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. (obecnie Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.) podjęło uchwałę na mocy której podwyższono kapitał zakładowy do kwoty 626.500,00 złotych poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 1153, które zostały objęte przez Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci:

- 382.464 udziałów w spółce Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp – będącej wspólnikiem w spółce Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
- 449.131 udziałów w spółce Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp – będącej wspólnikiem w spółce Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.
- 205.382 udziałów w spółce Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o. SCSp – będącej wspólnikiem w spółce Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Spółki Polymus Sp. z o.o. oraz Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A. stanowiące aktywa Arteria S.A., zostały wniesione do Funduszu Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Głównym

celem wniesienia aktywów Arteria S.A. do Funduszu jest usprawnienie operacyjnego zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A. oraz uzyskanie oszczędności kosztowych dzięki uproszczeniu struktury organizacyjnej dokonanej w ramach organizacji. Arteria S.A. zachowuje pełną kontrolę nad spółkami wniesionymi do Funduszu. Działając w interesie i na rzecz Akcjonariuszy, Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności przez utworzony Fundusz. Należą do nich:

- zakaz zbywania przez Fundusz akcji lub udziałów w spółkach wniesionych do Funduszu bez zgody spółki Arteria S.A.,
- prawo Arteria S.A. do przedkładania Funduszowi wiążących instrukcji co do sposobu głosowania podczas walnych zgromadzeń spółek wniesionych do Funduszu,
- wymóg zgody Arteria S.A. na zmianę Statutu Funduszu,
- uzyskanie zgody Arteria S.A. przy podejmowaniu przez Fundusz decyzji inwestycyjnych oraz na poniesienie jednorazowego wydatku w wysokości przekraczającej 2.000,00 zł.

#### **Udziały w spółce 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 BraveAgency 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.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. na dzień 30 września 2017 roku.

**3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

**3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.07.2017</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.07.2016</b>
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	122 074	40 038	132 585	42 741
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 991	840	2 007	721
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>125 065</b>	<b>40 878</b>	<b>134 592</b>	<b>43 462</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(118 370)	(38 230)	(126 379)	(40 333)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 526)	(872)	(1 527)	(483)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(120 896)</b>	<b>(39 102)</b>	<b>(127 906)</b>	<b>(40 816)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 169</b>	<b>1 776</b>	<b>6 686</b>	<b>2 646</b>
Pozostałe przychody operacyjne	537	260	1 804	125
Pozostałe koszty operacyjne	(477)	(57)	(613)	(134)
<b>Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>4 229</b>	<b>1 979</b>	<b>7 877</b>	<b>2 637</b>
Przychody finansowe	213	69	176	56
Koszty finansowe	(1 527)	(513)	(1 581)	(492)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 915</b>	<b>1 535</b>	<b>6 472</b>	<b>2 201</b>
Podatek dochodowy	(954)	(294)	(62)	169
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 961</b>	<b>1 241</b>	<b>6 410</b>	<b>2 370</b>
<b>Zysk (strata) brutto przynależny udziałom niedającym kontroli</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>(3)</b>
<b>Zysk (strata) netto przynależny jednostce</b>	<b>1 936</b>	<b>1 218</b>	<b>6 390</b>	<b>2 373</b>

Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>	<b>0,45 zł</b>	<b>0,29 zł</b>	<b>1,50 zł</b>	<b>0,56 zł</b>
- podstawowy z zysku za okres	0,45 zł	0,29 zł	1,50 zł	0,56 zł
- rozwodniony z zysku za okres	0,45 zł	0,29 zł	1,50 zł	0,56 zł

#### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>Wynik netto</b>	<b>1 936</b>	<b>1 218</b>	<b>6 390</b>	<b>2 373</b>
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-
Razem Zyski (Straty) korygujące wynik netto	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>1 936</b>	<b>1 218</b>	<b>6 390</b>	<b>2 373</b>

### 3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>97 688</b>	<b>101 068</b>	<b>99 520</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 493	11 684	11 344
Wartości niematerialne	21 748	21 067	22 140
Wartość firmy	49 254	49 254	49 254
Należności długoterminowe	600	1 385	600
Pożyczki udzielone długoterminowe	1 921	1 740	1 985
Inwestycje w jednostkach powiązanych	7 838	9 765	7 838
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 834	6 173	6 359
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>61 952</b>	<b>68 238</b>	<b>69 112</b>
Zapasy	3 200	1 652	2 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 258	55 659	55 888
Należności podatkowe	2 433	1 603	1 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 434	3 905	5 008
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 300	5 143	4 832
Pozostałe aktywa	327	276	250
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>159 640</b>	<b>169 306</b>	<b>168 632</b>

**cd. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitały własne przynależne jednostce dominującej</b>	<b>90 563</b>	<b>88 626</b>	<b>89 609</b>
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	55 888	49 497	49 497
Wynik za rok bieżący	1 936	6 390	7 373
<b>Udziały w kapitale niesprawujące kontroli</b>	<b>18</b>	<b>32</b>	<b>(7)</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>90 581</b>	<b>88 658</b>	<b>89 602</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 551</b>	<b>28 600</b>	<b>34 685</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 000	16 000	16 000
Kredyty	1 281	3 857	10 746
Pożyczki	-	794	678
Leasingi	620	1 529	1 102
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	948	1 434	1 184
Rezerwy długoterminowe	41	41	41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 661	4 945	4 934
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>54 508</b>	<b>52 048</b>	<b>44 345</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 085	86	86
Kredyty	17 588	20 678	11 822
Pożyczki	-	15	15
Leasingi	1 107	962	1 063
Zobowiązania handlowe	18 582	24 693	25 037
Pozostałe zobowiązania	2 015	570	586
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 311	1 412	1 470
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 790	2 705	3 257
Rezerwy krótkoterminowe	1 030	927	1 009
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>69 059</b>	<b>80 648</b>	<b>79 030</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>159 640</b>	<b>169 306</b>	<b>168 632</b>

### 3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	2 915	6 472
<b>II. Korekty razem</b>	3 948	7 549
1. Amortyzacja	4 578	4 476
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 042	1 174
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	21	(1 324)
6. Zmiana stanu zapasów	(1 178)	(211)
7. Zmiana stanu należności	10 289	4 584
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 441)	486
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(253)	(662)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	(107)	5
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych	0	-
13. Inne korekty	(3)	(979)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>6 863</b>	<b>14 021</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	155	(125)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>6 708</b>	<b>14 146</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	167	1 100
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	38	1 100
a) w jednostkach powiązanych	-	634
b) w pozostałych jednostkach	38	466
-zbycie aktywów finansowych	0	-
-dywidendy i udziały w zyskach otrzymane	-	-
-splata udzielonych pożyczek	38	203
-odsetki otrzymane	0	13
-inne wpływy z aktywów finansowych	-	250
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	3 750	11 481
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 735	6 069
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 015	5 412
a) w jednostkach powiązanych	303	899
b) w pozostałych jednostkach	712	4 513
-nabycie aktywów finansowych	-	2 650
-dywidendy i udziały w zyskach zapłacone	-	-
-pożyczki udzielone	712	1 863
-inne wypływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(3 583)</b>	<b>(10 381)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	838	8 580



1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	838	1 580
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	7 000
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 537</b>	<b>11 609</b>
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	5 186	4 253
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	5 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 053	1 034
8. Odsetki	1 298	1 322
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(6 699)</b>	<b>(3 029)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>(3 574)</b>	<b>736</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(3 574)</b>	<b>736</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 008</b>	<b>3 169</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>1 434</b>	<b>3 905</b>

**3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy okresu bieżącego	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>8 245</b>	<b>40 098</b>	<b>10 273</b>	<b>12</b>	<b>83 122</b>
Zysk (strata) okresu	-	-	-	-	6 390	20	6 410
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniku na zysk zatrzymany	-	-	-	10 273	(10 273)	-	-
Korekty wyników z lat poprzednich	-	-	-	(875)	-	-	(875)
Inne	-	-	-	1	-	-	1
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>8 245</b>	<b>49 497</b>	<b>6 390</b>	<b>32</b>	<b>88 658</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy okresu bieżącego	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 01.01.2017</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>8 245</b>	<b>49 497</b>	<b>7 373</b>	<b>(7)</b>	<b>89 602</b>
Zysk lub strata okresu	-	-	-	-	1 936	25	1 961
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniku na zysk zatrzymany	-	-	-	7 373	(7 373)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(982)	-	-	(982)
<b>Na dzień 30.09.2017</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>8 245</b>	<b>55 888</b>	<b>1 936</b>	<b>18</b>	<b>90 581</b>

#### **4. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE**

##### **4.1. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta, w tym w wyniku połączeń, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

Akwizycje realizowane w branży outsourcingowej, powinny być podporządkowane długoterminowej strategii firmy. Od początku utworzenia Grupy Kapitałowej Arteria S.A. celem prowadzonych działań akwizycyjnych były spółki posiadające zasoby mogące podnieść przychody ze sprzedaży, skalę działalności oraz rentowność prowadzonej działalności. Działo się tak w przypadku każdej przeprowadzonej do tej pory akwizycji.

##### **4.2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu**

###### **4.2.1. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości spółki**

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 2016 roku, w tym w zakresie wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

*Wycena 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”),
- Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %. („Rigall”)
- Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % („Gallup”).
- Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100%, poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % („Trimtab”).
- Polymus Sp. z o.o. – jednostka zależna w 99% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN, który posiada 99 % udziałów spółki.
- Sellpoint Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%, (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab),

- Arteria 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. z o.o. – jednostka zależna w 100% (konsolidacja od 1 października 2015 roku).
- 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:

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

#### **4.1.2 Założenie kontynuowania działalności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

#### **4.1.3 Waluta pomiaru**

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

#### **4.1.4 Informację o MSR, które Grupa Kapitałowa Arteria S.A. zastosowała w sprawozdaniu**

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 w jednostce zależnej, Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.1.6. Szacunek i profesjonalny osąd**

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

Grupa dokonuje okresowej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są: stawki amortyzacyjne, rezerwy oraz odpisy aktualizujące.

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

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

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

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

#### **4.3. Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia sprawozdań finansowych na EURO**

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie, jest polski złoty (PLN). Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Operacje wyrażone w

walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone według kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie banku, z którego usług korzysta Spółka dla potrzeb transakcji zagranicznych.

**Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe:**

**Dane bilansowe przedstawione w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym** na dzień 30 września 2017 roku zaprezentowane zostały w odniesieniu do dnia bilansowego 30 września 2016 roku.

**Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym rachunku zysków i strat** obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

**Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym kapitale własnym** zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

**Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych** obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

## **5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE**

### **5.1. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie**

Cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. jest dająca się zauważyć sezonowość sprzedaży, powtarzająca się w cyklach rocznych. Dotyczy ona w szczególności segmentów usług, które są skierowane na rynek konsumencki. I kwartał każdego roku obrotowego, podobnie jak okres II, a w szczególności III kwartału należy zwykle do okresów, w których sprzedaż produktów i usług kształtuje się na niższym poziomie (sezonowy spadek sprzedaży) w stosunku do IV kwartału, w którym sprzedaż jest tradycyjnie najwyższa i kumuluje podwyższony popyt na produkty w okresie przedświątecznym.

### **5.2. Struktura przychodów i wyników dla Grupy Kapitałowej**

Dla celów zarządczych Grupa rozróżnia 3 podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

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

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

Poniższa tabela przedstawia informację na temat przychodów oraz zysku / straty w odniesieniu do segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku.

Każdy z segmentów musi spełniać następujące warunki:

- angażuje się w działalność gospodarczą, z którymi uzyskuje przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- wyniki działalności segmentu są wymierne i regularnie rozliczane przez Zarząd Spółki, główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- dla każdego segmentu są prezentowane oddzielne informacje finansowe.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy Kapitałowej Arteria SA oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi.

<b>Przychody w rozbiciu na segmenty</b>	<b>3 Kwartały 2017</b>	<b>3 Kwartały 2016</b>
Przychody z pionu CALL CENTER	78 199	83 008
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	0	3 261
Przychody z pionu WSPARCIE ŚPRZEDAŻY	43 817	46 274
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	3 049	2 049
<b>Razem przychody</b>	<b>125 065</b>	<b>134 592</b>

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

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka posiadała dwie serie 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
F	Obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu	04.08.2015	06.08.2018	36 msc	9000	1	9 000	WIBOR SM + 4,25 p.a.	Zastaw na 678 certyfikatach inwestycyjnych Arteria Operacje FIZAN
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



#### **5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W dniu 22 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. zgodnie z rekomendacją Zarządu Arteria S.A. uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 0,23 grosze na jedną akcję. Poziom rekomendowanej dywidendy został oszacowany przez Zarząd Arteria S.A. w oparciu o analizę spodziewanych wyników operacyjnych oraz wydatków w okresie II i III kwartału 2017 roku przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji rynkowej Spółki.

Na wydatki drugiego półrocza mające bezpośredni wpływ na rekomendowany przez Zarząd poziom dywidendy przypadającej na jedną akcję, składają się w szczególności:

- spłatę kredytów inwestycyjnych, której wysokość w okresie drugiego półrocza wyniesie 4 300 tysięcy złotych;
- wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy o co najmniej 1 000 tysięcy złotych w związku z wydłużeniem terminów płatności przez jednego ze znaczących klientów;
- konieczność przeniesienia lokalizacji jednego z centrów obsługi usług callcenter do nowej lokalizacji, której koszt szacowany jest na około 400 tysięcy złotych.

W ramach wydanej rekomendacji, Zarząd Arteria S.A. zwrócił uwagę na istotne czynniki rynkowe mające bezpośredni wpływ na poziom osiąganej sprzedaży oraz marży operacyjnej:

- wzrost kosztów osobowych i rynkowej presji płacowej;
- niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego poziom sprzedaży usług realizowanych dla sektora państwowego, stanowiącego około 30% całej sprzedaży spółki.

#### **5.5. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w stanie zobowiązań i aktywów warunkowych.

#### **5.6. Informacja o zmianie w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta**

W raportowanym okresie nie zaszły zmiany organizacyjne o istotnym charakterze.

#### **5.7. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta**

Zarząd Arteria S.A. wskazuje, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień publikacji niniejszego raportu pochodzącą z zawiadomień przesyłanych spółce w trybie dokonanego w trybie art.69 ust.1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Dz 2005 r. Nr 184, poz. 1539), akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 31 sierpnia 2016 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 2017 roku do dnia 15 listopada 2017 roku. Szczegółowa informacja na temat aktualnej struktury akcjonariatu z uwzględnieniem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Spółki, przedstawia się następująco:

**Stan na dzień 1 stycznia 2017 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%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	450 245	90 049,00	10,55%	450 245	10,55%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,52%	235 753	5,52%
Pozostali akcjonariusze	1 877 174	375 434,80	43,97%	1 877 174	43,97%
<b>Razem</b>	<b>4 269 520</b>	<b>853 904,00 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 269 520</b>	<b>100,00%</b>

**Stan na dzień 15 listopada 2017 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%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Investcamp Sp. z o.o.	240 996	48 199,20	5,64%	240 996	5,64%
Pozostali akcjonariusze	2 322 176	464 435,00	54,40%	2 322 176	54,40%
<b>Razem</b>	<b>4 269 520</b>	<b>853 904,00 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 269 520</b>	<b>100,00%</b>

1. W dniu 1 sierpnia 2017 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomień złożonych w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczących zakupu akcji Arteria S.A. w dniach 28 lipca 2017 roku oraz 31 lipca 2017 roku. Kupującym była spółka Investcamp Sp. z o.o., która po transakcjach posiadała łącznie 159 508 sztuk akcji Arteria S.A., co daje 3,7% kapitału zakładowego oraz 3,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. W ślad za powiadomieniem złożonym przez Investcamp Sp. z o.o., wpłynęły dwa zawiadomienia od współników Investcamp Sp. z o.o., z uwagi na ich powiązania ze spółką Arteria S.A.

2. W dniu 13 września 2017 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 przekroczenia progu 5% głosów na WZA spółki Arteria S.A. Przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku transakcji na rynku regulowanym w dniu 11 września 2017 roku w drodze zakupu 81 488 sztuk akcji Arteria S.A. po cenie nabycia w wysokości 8,35 PLN. Zgodnie z art. 69 ust.4 pkt 2 ustawy o ofercie, przed zmianą udziału spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 159 508 sztuk akcji Arteria S.A., co dawało 3,7% kapitału zakładowego oraz 3,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Zgodnie z art.69 ust.4 pkt 3 ustawy o ofercie, na dzień 12 września 2017 roku, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 240 996 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) sztuk akcji co daje 5,64% kapitału zakładowego oraz 5,64% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Zgodnie z zawiadomieniem, nie występują podmioty zależne od Investcamp Sp. z o.o. posiadające akcje Arteria S.A. jak również nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt 3 lit c. Dodatkowo wpłynęły także powiadomienia złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczące zakupu akcji Arteria S.A. od współników Investcamp Sp. z o.o., z uwagi na ich powiązania ze spółką Arteria S.A. W załączeniu Zarząd upublicznia pełną treść wszystkich trzech otrzymanych powiadomień.

3. W dniu 13 listopada 2017 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował, iż Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poinformował o tym, iż w wyniku transakcji sprzedaży 2.723 akcji Arteria S.A. w dniu 8 listopada 2017 roku, udział Funduszu spadł poniżej progu 5%. Przed transakcją sprzedaży akcji Spółki, Fundusz posiadał 215 735 akcji Spółki, co stanowiło 5,05% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do wykonywania 5,05% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 5,05% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji sprzedaży akcji Spółki, Fundusz posiadał 213 012 akcji Spółki, co stanowi 4,99 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 4,99% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 4,99% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

#### **5.8 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Arteria S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

Aktualny stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 listopada 2017 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 2017 roku**

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

##### **Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na 15 listopada 2017 roku**

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

Stan posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu w raportowanym okresie oraz do czasu publikacji raportu okresowego nie uległ zmianie.

##### **Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 1 stycznia 2017 roku**

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)</i>
Dariusz Stokowski	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Miron Maicki	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Paweł Tarnowski	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Piotr Schramm	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Michał Lehmann	0	0,00	0,00%	0	0,00%

##### **Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 15 listopada 2017 roku**

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)</i>
Piotr Schramm	0	0,00	0,00%	0	0,00%

Dariusz Stokowski	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Michał Lehmann	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Michał Wnorowski	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Adam Jarmicki	0	0,00	0,00%	0	0,00%

\*w dniu 22 czerwca funkcję Członka Rady Nadzorczej przestali pełnić Miron Maicki oraz Paweł Tarnowski

#### **5.9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego**

W okresie objętym niniejszym raportem nie toczyły się ani też nie zostały wszczęte względem Spółki Arteria S.A. - zarówno przed sądami, jak i organami administracji publicznej bądź organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego - postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. nie są obecnie stroną żadnych postępowań, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

#### **5.10. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, kiedy pojedynczo lub łącznie są one istotne**

W raportowanym okresie wartość transakcji Spółki Arteria S.A. jako jednostki dominującej z podmiotami powiązanymi nie przekroczyła wyrażonej w złotych równowartości 500 tys. EUR. Transakcje tego rodzaju w tym okresie miały charakter typowy i rutynowy, a ich warunki i charakter wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

#### **5.11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej Spółki, jeżeli ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka Arteria S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **5.12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

W ramach działań mających na celu skuteczne wprowadzenie nowych strategicznych kierunków rozwoju firmy, istotne znaczenie miało w szczególności poszerzenie wpływu kadry menadżerskiej na zarządzanie organizacją. Przyjęcie określonych standardów i procedur w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. pozwoliło na rozproszenie podejmowanych decyzji oraz przeniesienie odpowiedzialności na większą, niż do tej pory grupę menedżerów, ich aktywizację oraz tym samym na lepsze dopasowanie posiadanej oferty do potrzeb klientów i zmieniającego się otoczenia biznesowego.

**6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**6.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	<b>3 Kwartały</b>	<b>1 Kwartał</b>	<b>3 Kwartały</b>	<b>1 Kwartał</b>
	<b>01.01.2017</b>	<b>01.07.2017</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.07.2016</b>
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	11 085	3 465	13 531	5 018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>11 085</b>	<b>3 465</b>	<b>13 531</b>	<b>5 018</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(10 725)	(3 418)	(13 984)	(5 544)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(10 725)</b>	<b>(3 418)</b>	<b>(13 984)</b>	<b>(5 544)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>360</b>	<b>47</b>	<b>(453)</b>	<b>(526)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	329	28	478	403
Pozostałe koszty operacyjne	(98)	(32)	(87)	(43)
<b>Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>591</b>	<b>43</b>	<b>(62)</b>	<b>(166)</b>
Przychody finansowe	707	250	545	196
Koszty finansowe	(2 012)	(698)	(1 896)	(620)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(714)</b>	<b>(405)</b>	<b>(1 413)</b>	<b>(590)</b>
Podatek dochodowy	33	90	252	107
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(681)</b>	<b>(315)</b>	<b>(1 161)</b>	<b>(483)</b>
Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>	<b>(0,16 zł)</b>	<b>(0,07 zł)</b>	<b>(0,27 zł)</b>	<b>(0,11 zł)</b>
- podstawowy z zysku za okres	(0,16 zł)	(0,07 zł)	(0,27 zł)	(0,11 zł)
- rozwodniony z zysku za okres	(0,16 zł)	(0,07 zł)	(0,27 zł)	(0,11 zł)

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

<b>Wynik netto</b>	<b>(681)</b>	<b>(315)</b>	<b>(1 161)</b>	<b>(483)</b>
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(681)</b>	<b>(315)</b>	<b>(1 161)</b>	<b>(483)</b>

**6.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>82 031</b>	<b>76 245</b>	<b>74 967</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 301	3 881	3 646
Wartości niematerialne i prawne	1 563	2 653	1 584
Inwestycje w jednostkach powiązanych	19 347	17 349	17 349
Długoterminowe aktywa finansowe	36 820	36 557	36 557
Należności długoterminowe	600	1 385	600
Pożyczki udzielone długoterminowe	16 887	11 203	11 750
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 513	3 217	3 481
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>23 738</b>	<b>34 340</b>	<b>32 574</b>
Zapasy	-	-	5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 425	21 575	18 821
Należności podatkowe	-	7	22
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	106	1 643	284
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	7 155	11 057	13 405
Pozostałe aktywa	52	58	37
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>105 769</b>	<b>110 585</b>	<b>107 541</b>

**cd. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>34 564</b>	<b>38 527</b>	<b>36 227</b>
Kapitał zakładowy	854	854	854
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	10 751	15 194	15 194
Wynik na dzień bilansowy	(681)	(1 161)	(3 461)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>34 146</b>	<b>52 584</b>	<b>51 928</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 000	16 000	16 000
Kredyty	1 281	3 857	2 575
Pożyczki	23 372	29 596	30 737
Leasingi	-	109	63
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	254	59
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 493	2 768	2 494
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>37 059</b>	<b>19 474</b>	<b>19 386</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 085	86	86
Kredyty	8 520	11 114	11 122
Pożyczki	13 494	-	-
Leasingi	107	420	346
Zobowiązania handlowe	3 683	6 738	6 675
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 236	350	353
Bieżące zobowiązania podatkowe	733	517	580
Rezerwy krótkoterminowe	201	249	224
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>71 205</b>	<b>72 058</b>	<b>71 314</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>105 769</b>	<b>110 585</b>	<b>107 541</b>

**6.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	(714)	(1 413)
<b>II. Korekty razem</b>	1 102	4 035
1. Amortyzacja	706	1 198
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 125	1 177
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	(23)	28
6. Zmiana stanu zapasów	5	-
7. Zmiana stanu należności	2 418	(1 200)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 879)	4 136
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(134)	(69)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	(118)	(360)
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych	-	-
13. Inne korekty	-	(875)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>388</b>	<b>2 622</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>388</b>	<b>2 622</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	1 541	2 261
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	630	1 079
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	911	1 182
a) w jednostkach powiązanych	891	1 182
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	-	-
<b>II. Wydatki</b>	5 987	6 341
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	851	700
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 136	5 641
a) w jednostkach powiązanych	4 881	4 595
b) w pozostałych jednostkach	255	1 046
-nabycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach zapłacone	-	-
-pożyczki udzielone	255	1 046
-inne wypływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(4 446)</b>	<b>(4 080)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		



<b>I. Wpływy</b>	9 288	13 388
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	9 288	6 388
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	7 000
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	5 408	10 299
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	4 200	3 977
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	5 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	302	352
8. Odsetki	906	970
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>3 880</b>	<b>3 089</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	(178)	1 631
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(178)</b>	<b>1 631</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>284</b>	<b>12</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>106</b>	<b>1 643</b>

**6.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy okresu bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>17 066</b>	<b>(997)</b>	<b>40 563</b>
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(875)	-	(875)
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	(997)	997	-
Zysk lub strata okresu	-	-	-	(1 161)	(1 161)
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>15 194</b>	<b>(1 161)</b>	<b>38 527</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy okresu bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 01.01.2017</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>15 194</b>	<b>(3 461)</b>	<b>36 227</b>
Podział niepodzielonego wyniku za lata poprzednie	-	-	(3 461)	3 461	-
Zysku lub strata okresu	-	-	-	(681)	(681)
Wyplata dywidendy	-	-	(982)	-	(982)
<b>Na dzień 30.09.2017</b>	<b>854</b>	<b>23 640</b>	<b>10 751</b>	<b>(681)</b>	<b>34 564</b>

**6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
1.	Przychody netto ze sprzedaży	11 085	13 531	2 604	3 097
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	591	(62)	139	(14)
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(714)	(1 413)	(168)	(323)
4.	Zysk (strata) netto	(681)	(1 161)	(160)	(266)
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	388	2 622	91	600
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 446)	(4 080)	(1 044)	(934)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 880	3 089	911	707
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(178)	1 631	(42)	373
10.	Aktywa trwałe	82 031	76 245	19 036	17 682
11.	Aktywa obrotowe	23 738	34 340	5 509	7 964
12.	Aktywa Razem	105 769	110 585	24 545	25 646
13.	Zobowiązania Razem	71 205	72 058	16 524	16 711
14.	Zobowiązania długoterminowe	34 146	52 584	7 924	12 195
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	37 059	19 474	8 600	4 516
16.	Kapitały własne	34 564	38 527	8 021	8 935
17.	Kapitał akcyjny	854	854	198	198
18.	Liczba akcji	4 269 520	4 269 520	4 269 520	4 269 520
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16 zł)	(0,27 zł)	(0,04 €)	(0,06 €)
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,10 zł	9,02 zł	1,88 €	2,09 €

**Kursy przyjęte do wyceny bilansowej**

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>30.09.2016</i>
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,3091</b>	<b>4,3120</b>

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>30.09.2016</i>
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,2566</b>	<b>4,3688</b>

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji w dniu 15 listopada 2017 roku.

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

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

Warszawa, 15 listopada 2017 roku