



GRUPA KAPITAŁOWA

ARTERIA S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU

„4Qsr 2008”

Warszawa, 2 marca 2009 roku

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU.....	5
2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.....	5
2.2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	7
2.3. Zdarzenia, które wystąpiły po okresie, którego dotyczy niniejszy raport, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	7
2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	8
2.5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	8
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ	9
3.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	9
3.2. Skonsolidowany bilans.....	10
3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	12
3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	13
4. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE.....	14
4.1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	14
4.2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.....	14
4.3. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.....	14
4.4. Zmiany w stanie rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizacyjnych wartości składników aktywów.....	15
5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	15
5.1. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.....	15
5.2. Struktura przychodów i wyników dla grupy kapitałowej.....	16
5.3. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	16
5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	16
5.5. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	17
5.6. Informacja o zmianie w strukturze Emitenta.....	17
5.7. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.....	17
5.8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji ARTERIA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	18

5.9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.....	18
5.10. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości przekraczającej kwotę 500.000,- EURO.....	19
5.11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej Spółki.....	19
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.....	19

6. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU
.....**20**

6.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	20
6.2. Jednostkowy bilans.....	21
6.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	23
6.4. Jednostkowy sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	24
6.5. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	25

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień:	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży	125 902	89 432	35 757	23 679
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 201	8 136	3 181	2 154
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8.300	4 715	2 139	1 248
IV. Zysk (strata) netto	5 263	3 430	1 495	908
V. Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
VI. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 506	6 963	2 416	1 844
VII. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-6 974	-14 372	-1 981	-3 805
VIII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6 555	15 083	-1 862	3 994
IX. Przepływy pieniężne netto Razem	-5 023	7 674	-1 427	2 032
X. Aktywa trwałe	41 507	17 280	9 948	4 824
XI. Aktywa obrotowe	23 102	24 657	5 537	6 884
XII. Aktywa Razem	64 609	41 937	15 485	11 708
XIII. Zobowiązania Razem	37 206	21 092	8 917	5 888
XIV. Zobowiązania długoterminowe	465	436	111	122
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	36 741	20 656	8 806	5 767
XVI. Kapitały własne	27.404	20 845	6 568	5 819
XVII. Kapitał akcyjny	684	684	164	191
XVIII. Liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
XIX. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,54 zł	1,00 zł	0,44 €	0,26 €
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,79 zł	6,10 zł	1,87 €	1,70 €

2. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU

Podstawowe skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A., prezentowane w ujęciu narastającym po IV kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego:

(w tysiącach złotych)	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007	Zmiana %	01.10.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.10.2007	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	125 902	89 432	40,78%	37 093	31 761	16,79%
Wynik z działalności operacyjnej	11 201 8,90%	8 136 9,10%	37,67%	3 924 10,58%	3 339 10,51%	17,52%
Wynik brutto	8 300 6,59%	4 715 5,27%	76,03%	3 184 8,58%	2 035 6,41%	56,46%
Zysk netto	6 559 5,21%	3 938 4,40%	66,56%	2 590 6,98%	1 696 5,34%	52,71%
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	5 263 4,18%	3 430 3,84%	53,44%	2 366 6,38%	1 417 4,46%	66,97%
Suma aktywów	64 609	41 937	54,06%			
Kapitały własne	26 634 41,22%	20 845 49,71%	27,77%			
Suma zobowiązań	37 975 58,78%	21 092 50,29%	80,04%			
EBITDA	7 892 6,27%	5 564 6,22%	41,84%	2 866 7,73%	1 867 5,88%	53,51%

Czwarty kwartał 2008 roku był dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A. okresem intensywnego wzrostu przychodów ze sprzedaży. W IV kwartale bieżącego roku wyniosły one 37,1 mln zł i były większe o 16,8% w porównaniu z ostatnim kwartałem roku ubiegłego. Za cztery kwartały 2008 roku w ujęciu narastającym skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 125,9 mln zł, zwiększając się w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o 40,7%.

Podobnie jak miało to miejsce w III kwartale, także w IV kwartale 2008 roku Spółka ponosiła znaczące nakłady inwestycyjne, głównie na rozwój kanału sprzedaży detalicznej, co miało wpływ na zwiększony poziom kosztów działalności operacyjnej, w efekcie czego wynik z działalności operacyjnej ostatniego kwartału 2008 roku w stosunku IV kwartału roku ubiegłego zmniejszył się o 5,5%. Pomimo to, narastająco wynik z działalności operacyjnej wyniósł 11,2 mln zł, wykazując dynamikę wzrostu sprzedaży odpowiednio na poziomie 37,7 %.

W raportowanym kwartale 2008 roku, Grupa Kapitałowa Arteria SA osiągnęła skonsolidowany zysk netto w kwocie 2,59 mln zł w tym 2,36 mln zł przypadający jednostce dominującej, wykazując w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamikę wzrostu na poziomie 66,97%.

Wynik skonsolidowany netto osiągnięty narastająco za cztery kwartały 2008 roku w kwocie 6,56 mln zł, z czego 5,26 mln zł wynik przypadający jednostce dominującej jest lepszy od wyniku netto zrealizowanego w 2007 w kwocie 3,94 mln zł tj. o 66,5% oraz o 53,4% w przypadku wyniku netto z poprzedniego roku w kwocie 3,43 mln zł przypadającego jednostce dominującej.

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń

a) **1 października 2008 r.** Zarząd Arteria SA podał do publicznej wiadomości informację o nabyciu 12 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, stanowiących 15% kapitału zakładowego tej Spółki. W wyniku zawartej transakcji, udział Arteria SA w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki, dających 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Podstawą zawartej transakcji nabycia była Umowa Sprzedaży Udziałów zawarta w dniu 30 września 2008 roku w Warszawie pomiędzy Panem Markiem Rigallem oraz Arteria SA. Umowa ma charakter warunkowy. Warunek dotyczy uzależnienia ostatecznej ceny sprzedaży udziałów od poziomu zysku netto, jaki Spółka Rigall Distribution Sp. z o.o. wykaże na koniec 2009 roku. Łączna cena sprzedaży za udziały wyniesie 5.640.000,00 złotych tj. 470.000,00 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) złotych za jeden udział, pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę w 2009 roku zysku netto na poziomie zgodnym z przewidzianym budżetem. W przypadku, jeżeli zysk netto Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o. za rok 2009 nie osiągnie zakładanego poziomu, wówczas cena sprzedaży zostanie obniżona proporcjonalnie do nieosiągniętego zysku netto. Umowa przewiduje, iż cena sprzedaży za nabywane udziały będzie płatna nie później niż do dnia 31 lipca 2010 roku. Transakcja zostanie sfinansowana ze środków wypracowanych w ramach działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Arteria SA za rok obrotowy 2008 i w latach kolejnych.

b) **27 października 2008 r.** Zarząd Arteria S.A. podał informację o zmianie treści raportu bieżącego nr 53/2008 z dnia 16 lipca 2008 r. w sprawie zakupu przez Spółkę 89 % udziałów w Polymus Sp. z o.o. od Nova Group (CYPRUS) Limited. Zmiany te dotyczyły zakresu cenowego sprzedaży oraz terminów zapłaty poszczególnych rat ceny transakcji za udziały spółki Polymus Sp. z o.o. Zostały one dokonane w drodze aneksu, zawartego w dniu 24 października pomiędzy Arteria S.A. oraz Nova Group (CYPRUS) Limited.

Zgodnie z treścią Aneksu łączna cena sprzedaży za udziały wyniesie 8.544.000,00 złotych tj. 24.000,00 złotych za jeden udział. Stanowi to istotną zmianę dotychczasowych warunków umowy sprzedaży udziałów, zgodnie z którymi łączna kwota transakcji mogła zostać podniesiona do kwoty 10.500.000,00 złotych, co daje 29.494,38 zł złotych za jeden udział, w przypadku znaczącego przekroczenia prognozy zysku netto przez spółkę Polymus, planowanej na koniec 2008 roku.

Zmianie uległy także terminy płatności poszczególnych rat stanowiących cenę sprzedaży i obecnie przedstawiają się one następująco:

- kwota 4.250.000,00 (słownie: cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych do dnia 30 listopada 2008 roku;
- kwota 2.550.000,00 (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych do dnia 31 grudnia 2008 roku;
- pozostała kwota, jednakże nie więcej niż 1.700.000,00 (słownie: jeden milion siedemset tysięcy 00/100) złotych, płatna w terminie 30 dni od przekazania Spółce zatwierdzonego przez Zgromadzenie Wspólników Polymus Sp z. o. o. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

W efekcie ostateczna cena zakupu udziałów w spółce Polymus Sp. z o.o. nie może przekroczyć kwoty 8.544.000,00 zł. A zatem maksymalna cena za zakup 89% Udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. jest niższa, w stosunku do kwoty ustalonej w Umowie z dnia 14 lipca o kwotę 1.956.000,00 zł. Korzystnej zmianie z punktu widzenia interesów Spółki, uległy także terminy płatności poszczególnych rat ceny transakcji.

c) **27 listopada 2008 r.** odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Arteria SA na którym podjęta została uchwała w sprawie wyrażenia zgody na przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w szczególności w drodze sprzedaży lub wniesienia aportem na kapitał zakładowy, w sposób i na warunkach ustalonych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą. Zgoda dotyczyła w szczególności wszelkich czynności związanych z wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki związanej z prowadzeniem „call center” i jej zbyciem pod każdą prawnie możliwą postacią, w tym w drodze sprzedaży lub wniesienia aportem na kapitał zakładowy, na rzecz spółki bezpośrednio lub pośrednio zależnej od Spółki, wskazanej przez Zarząd.

Dodatkowo Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę, aby w zależności od doprecyzowania warunków biznesowo - podatkowych, działalność Spółki związana z prowadzeniem „call center” mogła zostać zbyta przez Spółkę na rzecz spółki zależnej w formie innej niż zorganizowana część przedsiębiorstwa, w tym w szczególności w drodze zbycia poszczególnych składników majątkowych i niemajątkowych służących do jej prowadzenia, w sposób i na warunkach ustalonych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą.

d) **27 listopada 2008 r.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria SA przyjęło rezygnację Pana Zbigniewa Łapińskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej i jednocześnie odwołało go ze składu Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie powołało Pana Cezarego Kubackiego do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres bieżącej kadencji Rady Nadzorczej.

e) **19 grudnia 2008 r.** Zarząd Arteria SA podał do wiadomości publicznej informację o zawarciu umowy pomiędzy Arteria SA oraz Arteria Retail SA dotyczącej zbycia aktywów o znacznej wartości. Przedmiotem umowy była sprzedaż przez Sprzedającego wydzielonej organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kupującemu, służącej do prowadzenia Działalności Retail. Cena sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa wyniosła łącznie 3.169.006,19 zł. Cena Sprzedaży zostanie zapłacona przez Kupującego gotówką w dwóch ratach, pierwsza w wysokości 2.250.000 PLN do dnia 31 stycznia 2009 r., a reszta tj. kwota 919.006,19 PLN do dnia 31 września 2009 r. na Rachunek Sprzedającego.

f) **19 grudnia 2008 r.** Zarząd Spółki Arteria S.A. podał do wiadomości, iż Pan Riad Bekkar, Wiceprezes Zarządu Arteria SA poinformował Spółkę o przeniesieniu w dniu 18 grudnia 2008 roku własności 135.759 akcji ARTERIA SA. Akcje te stanowią łącznie 3,97 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 135.759 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ARTERIA S.A. tj. 3,97 % ogólnej liczby głosów. Zbycie akcji nastąpiło w wyniku wniesienia ich aportem na pokrycie udziałów w spółce prawa cypryjskiego.

g) **23 grudnia 2008 r.** Zarząd Spółki podał do wiadomości o zawarciu umowy, której przedmiotem było określenie warunków na jakich Arteria SA zwiększa swoje zaangażowanie w spółce Polymus Sp. z o.o. z 89% do 99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Umowa określiła warunki na jakich Pan Tomasz Makaruk dokona przeniesienia własności 40 udziałów na Spółkę Arteria SA. Cena sprzedaży 20 udziałów, która nastąpi w 2009 roku, wynosi 325.000,00 złotych, tj. 16.250,00 złotych za jeden udział. Cena sprzedaży udziałów przewidziana na lata 2010 i 2011 jest uzależniona od wyników osiągniętych przez Spółkę Polymus Sp. z o.o. w kolejnych latach obrotowych.

h) **23 grudnia 2008 r.** Zarząd Arteria SA podał do wiadomości o podpisaniu Listu Intencyjnego pomiędzy Spółką Arteria SA oraz Akcjonariuszami Spółki Trimtab SA. Treść Listu stanowi podsumowanie dotychczasowych ustaleń zawartych pomiędzy Stronami w trakcie prowadzonych negocjacji. Zgodnie z podpisanym dokumentem Intencją Arteria SA oraz Akcjonariuszy Spółki Trimtab SA jest zawarcie umowy, której przedmiotem będzie nabycie przez Arteria SA - 100% akcji Spółki Trimtab SA w zamian za objęcie przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki Trimtab SA, akcji Nowej Emisji Spółki Arteria SA. Akcje Nowej Serii mają zostać dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Cena emisyjna akcji Nowej Emisji zostanie ustalona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Zarząd Arteria SA na podstawie wyceny Spółki Trimtab SA dokonanej przez niezależnego Doradcę Finansowego. List Intencyjny przewiduje powołanie Pana Marcina Marca, obecnego Prezesa Zarządu Spółki TRIMTAB SA do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Arteria SA przez okres co najmniej 3 lata.

i) **23 grudnia 2009 r.** Zarząd Spółki Arteria S.A. podaje do wiadomości o otrzymanym zawiadomieniu dotyczącym liczby akcji ARTERIA S.A. posiadanych przez spółkę Aidan the One Limited z siedzibą w Nikozji. Spółka ta poinformowała, iż w dniu 18 grudnia 2008 roku nabyła od Pana Riada Bekkar, Wiceprezesa Arteria SA 135.759 akcji ARTERIA SA. Zbycie akcji nastąpiło w wyniku wniesienia ich aportem na pokrycie udziałów w Spółce. W wyniku nabycia Spółka posiada łącznie 6,31% kapitału zakładowego, dającego prawo do 6,31% głosów na WZA.

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

Czwarty kwartał 2008 roku był okresem dalszego, dynamicznego wzrostu Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Pomimo dających się zauważyć symptomów spowolnienia gospodarczego, Grupa Kapitałowa Arteria SA realizowała w raportowanym okresie zakładane plany rozwoju we wszystkich, prowadzonych przez siebie segmentach działalności, zintegrowanych w ramach multikanałowej platformy sprzedaży do wynajęcia.

W IV kwartale nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

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

a) 22 stycznia 2009r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, w trakcie którego podjęto uchwałę w sprawie powołania Pana Dariusza Stokowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Na tym samym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Marcina Marca do składu Zarządu Spółki na okres do końca upływu obecnej kadencji Zarządu, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza podjęła ponadto uchwałę w sprawie wyrażenia wstępnej zgody na rozpoczęcie procesu zmierzającego do nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym Trimtab SA, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji nowej serii, które zostaną zaoferowane akcjonariuszom Trimtab SA, jako forma wynagrodzenia za nabywane akcje Trimtab SA oraz dopuszczenie akcji Spółki nowej serii do obrotu na rynku regulowanym. Udzielenie ostatecznej zgody na nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym Trimtab SA, Rada Nadzorcza ma wyrazić po przedstawieniu przez Zarząd Spółki, szczegółowych parametrów transakcji. Ponadto Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę udziałów w call center, który ma być przedmiotem akwizycji.

b) 13 lutego 2009r. Zarząd Spółki ogłosił o zwołaniu na dzień 17 marca 2009 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany Statutu.

c) 25 lutego 2009r. Zarząd Spółki poinformował o zawiązaniu spółki pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o o kapitale zakładowym 50.000 w której Arteria SA objęła 75% udziałów, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. Celem powołania spółki „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o jest inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną w trzech obszarach: - e-commerce, nowoczesne technologie, sprzedaż prowadzona na odległość oraz rozwiązania w zakresie dystrybucji towarów i usług. Środki finansowe na rozwój inkubowanych przedsiębiorstwa mają pochodzić z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 3.1 „Inicjowanie działalności innowacyjnej”, finansowego ze środków Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedsiębiorstwa finansowane ze środków nowego funduszu, będącego spółką zależną od Arteria SA,

po okresie koniecznym dla rozwinięcia projektu, mogą być wnoszone jako aktywa zasilające multikanałową platformę sprzedaży, tworząc w jej ramach nowe linie biznesowe oraz rozbudowując potencjał operacyjny i technologiczny platformy.

2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za III kwartał w stosunku do wyników prognozowanych

Prognoza wyników Grupy Kapitałowej Arteria SA za 2008 rok została podana do publicznej wiadomości w dniu 30 lipca 2008 roku. Przewidywała ona osiągnięcie przychodów na poziomie 115,8 mln zł, a zysku netto na poziomie 5,7 mln zł.

Wyniki uzyskane przez Grupę Kapitałową za rok kończący się IV kwartałem mieszczą się w przedziale 10% różnicy i potwierdzają słuszność wcześniej publikowanych prognoz.

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

W ocenie Zarządu Spółki Arteria SA czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria SA w perspektywie najbliższego kwartału są:

- a) planowany dalszy wzrost sprzedaży we wszystkich posiadanych kanałach prowadzonej działalności, zintegrowanych w ramach multikanałowej platformy sprzedaży do wynajęcia (sieć sprzedaży detalicznej, segment usług call center i z obszaru BPO oraz sprzedaż bezpośrednia),
- b) konsolidacja zwiększonego poziomu (tj. 90%) wyników Rigall Distribution Sp. z o.o., począwszy od IV kwartału 2008 roku,
- c) włączenie Trimtab SA do Grupy Kapitałowej.

Zakres działalności TRIMTAB SA koncentruje się obecnie w trzech głównych obszarach:

- projektowanie i rozwój uniwersalnej platformy informatycznej (bazującej na technologii Microsoft), która może być zastosowana do tworzenia narzędzi informatycznych stosowanych przy wspomaganiu zarządzania złożonymi procesami biznesowymi,
- usługi konsultingowe i kształtowanie procesów biznesowych polegających na analizie, projektowaniu i usprawnianiu procesów zarządczych,
- wdrażanie systemów informatycznych, ich konfiguracja oraz dostosowywanie do indywidualnych potrzeb klienta.

Włączenie Trimtab SA jeszcze mocniej zintegruje poszczególne spółki działające w ramach Grupy Kapitałowej Arteria SA oraz wzmocni możliwości operacyjne całej multikanałowej platformy sprzedaży do wynajęcia. Efektem tego będzie możliwość oferowania klientom usług w pełni integrujących wszystkie kanały sprzedaży. Dzięki temu Arteria ma szansę na pozyskanie nowych klientów oraz realizację wysoko marżowych projektów.

Dodatkowo spółka zależna od Trimtab S.A. - One 2 One Communication Sp. z o.o. działa w obszarze przejmowania od klienta obowiązków zarządzania kanałami sprzedażowymi i obsługą procesów biznesowych. Zajmuje się utrzymywaniem relacji handlowych klienta z zewnętrznymi punktami sprzedaży detalicznej, zarządzając ofertą produktową, przygotowując oraz monitorując wykonanie planów sprzedażowych. One 2 One Communication Sp. z o.o. prowadzi outsourcing przedstawicieli handlowych, dystrybucji produktów, plasowanie specjalistycznych materiałów merchandisingowych w kanałach sprzedaży oraz wykonuje ich serwis.

Efektom przejęcia TRIMTAB S.A. będzie: wzmocnienie potencjału operacyjnego Arteria, zwiększenie integracji grupy, ekspozycja na nowych klientów i znacząca poprawa wyników Grupy. Wyniki TRIMTAB SA będzie konsolidowane z Arteria SA, począwszy od 1 lipca br..

d) Arteria SA negocjuje przejęcie kolejnego Call Center. Zakończenie rozmów i zamknięcie transakcji planowane jest jeszcze w I kwartale 2009 r. Po tej akwizycji potencjał Arteria w obszarze call center zwiększy się o 110 nowych stanowisk do łącznie 430 (w trzech lokalizacjach).

e) rozwój nowo powołanej spółki „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o, której celem jest inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną w obszarach: e-commerce, nowoczesne technologie oraz sprzedaż i rozwiązania w zakresie dystrybucji towarów i usług. Warunkiem rozwoju spółki jest pozyskanie środków finansowych na rozwój inkubowanych przedsiębiorstwa z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 3.1 „Inicjowanie działalności innowacyjnej”, finansowego ze środków Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Działalność kontynuowana	4 kwartały	4 kwartał	4 kwartały	4 kwartał
	01.01.2008 31.12.2008	01.10.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007	01.10.2007 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży produktów	101 377	32 616	47 962	22 718
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 525	4 477	41 470	9 043
Przychody ze sprzedaży	125 902	37 093	89 432	31 761
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(90 177)	(28 654)	(44 287)	(20 258)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 754)	(4 515)	(37 009)	(8 164)
Koszt własny sprzedaży	(113 931)	(33 169)	(81 296)	(28 422)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 971	3 924	8 136	3 339
Koszty sprzedaży	(779)	(473)	(484)	(255)
Koszty ogólnego zarządu	(3 714)	(1 192)	(3 301)	(1 092)
Pozostałe przychody operacyjne	1 121	1 081	106	52
Pozostałe koszty operacyjne	(75)	(55)	(126)	(7)
Koszty użytkowania nieruchomości				
Przychody finansowe	127	42	480	43
Koszty finansowe	(352)	(144)	(96)	(45)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	8 300	3 184	4 715	2 035
Podatek dochodowy	(1 741)	(594)	(777)	(339)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 559	2 590	3 938	1 696
Zysk (Strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres	6 559	2 590	3 938	1 696
Przypisany:				
Akcjonariuszom mniejszościowym	1 296	224	508	279
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 263	2 366	3 430	1 417
Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,54 zł	0,69 zł	1,00 zł	0,41 zł
- podstawowy z zysku za okres	1,54 zł	0,69 zł	1,00 zł	0,41 zł
- rozwodniony z zysku za okres	-	-	-	-

3.2. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA SKONSOLIDOWANE	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy	26 772	8 629
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	5 744	2 795
Rzeczowe aktywa trwałe	8 562	5 518
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	429	244
Pozostałe aktywa trwałe	-	94
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (Należności długoterminowe)	-	-
Aktywa trwałe	41 507	17 280
Zapasy	2 045	1 204
Należności z tytułu dostaw i usług	12 024	9 529
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	627	256
Pozostałe aktywa finansowe	782	668
Pozostałe aktywa	4 763	5 116
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 861	7 884
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe	23 102	24 657
AKTYWA RAZEM	64 609	41 937

cd. Skonsolidowany bilans

PASYWA SKONSOLIDOWANE	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał podstawowy	684	684
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 209	14 209
Kapitał rezerwowy	-	-
Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	5 342	1 912
Zysk (Strata) za rok bieżący	5 263	3 430
Kapitały przypadające akcjonariuszom większościowym	25 498	20 235
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	1 906	610
Kapitał własny	27 404	20 845
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	302	332
Rezerwa na podatek odroczoney	163	104
Rezerwy długoterminowe zyski zatrzymane	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	465	436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 059	12 282
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 551	3 062
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 167	1 724
Rezerwy krótkoterminowe	172	104
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	113	202
Pozostałe zobowiązania	11 364	3 282
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	36 741	20 656
PASYWA Razem	64 609	41 937

3.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2008 31.12.2008	01.10.2007 31.12.2007
Zysk/(strata) netto	5 789	3 938
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 717	3 025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 506	6 963
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(6 974)	(14 372)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 974)	(14 372)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(6 555)	15 083
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 555)	15 083
Przepływy netto	(5 023)	7 674
Środki pieniężne na początek okresu	7 884	210
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 861	7 884
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	684	14 209	1 912	3 430	610	20 845
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	5 263	1 296	6 559
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	684	14 209	1 912	8 693	1 906	27 404
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	684	14 209	1 912	-	-	17 313
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	3 430	610	3 532
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	684	14 209	1 912	3 430	610	20 845

4. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

4.1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na koniec okresu objętego sprawozdaniem ARTERIA S.A. była spółką dominującą wobec następujących podmiotów:

- **Rigall Distribution Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni, w której posiadała 90% kapitału zakładowego i 90% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- **Arteria Retail S.A.** z siedzibą w Warszawie, w której posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- **Polymus Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której posiadała 89% kapitału zakładowego i 89% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 2 marca 2009 roku, struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wygląda następująco:



4.2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie Informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Prezentowane sprawozdanie zawiera dane skonsolidowane metodą pełną dla Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A., w skład której wchodzi podmioty wymienione powyżej.

Kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

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

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). 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.

Dane przedstawione w zestawieniach „Wybrane dane finansowe” z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2008 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli **1 EUR = 4,1724 zł** oraz według kursu **3,5820 zł za 1 EUR** obowiązującego na dzień 31 grudnia 2007 roku,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynoszącego **3,5321 zł za 1 EUR** oraz według kursu **3,7768 zł za 1 EUR** dla analogicznego okresu 2007 roku.

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

Dane bilansowe przedstawione w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2007 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. Natomiast dane za okres od 1 października do 31 grudnia 2008 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 października do 31 grudnia 2007 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

4.4. Zmiany w stanie rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizacyjnych wartość składników aktywów

Ogółem stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniósł 172 tys. złotych, co oznacza wzrost o 68 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Za cztery kwartały 2008 roku wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 163 tys. złotych, co oznacza wzrost o 59 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 roku. Jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosły 429 tys. złotych, co oznacza wzrost o 185 tys. złotych wobec stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa Arteria SA prowadzi działalność operacyjną w kilku, wzajemnie przenikających się segmentach działalności: sprzedaży detalicznej, usług outsourcingu sprzedaży, prowadzonej przy wykorzystaniu potencjału z obszaru call center oraz innowacyjnych technologii oraz sprzedaży bezpośredniej. Cechą charakterystyczną prowadzonej działalności jest występująca w tych obszarach sezonowość sprzedaży, powtarzająca się w cyklach rocznych. Dotyczy ona w szczególności segmentów usług, które są skierowane na rynek konsumencki.

Po okresie III kwartału, obejmującego miesiące letnie, w których następuje widoczne ograniczenie zainteresowania konsumentów ofertą usług i produktów dostępnych za pośrednictwem detalicznej sieci sprzedaży, zarządzanej przez

Arteria SA, IV kwartał jest zwykle okresem odwrócenia trendu. Pozwala to zanotować skokowy wzrost sprzedaży oraz realizację planowanych budżetów we wszystkich kanałach działalności. Takie zjawisko miało miejsce także w tym roku.

5.2. Struktura przychodów i wyników dla grupy kapitałowej

Spółka wyróżnia cztery podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- działalność **CALL CENTER** (sprzedaż przez telefon)
- działalność **RETAIL** (sprzedaż detaliczna)
- działalność **POŚREDNICTWO FINANSOWE** (sprzedaż bezpośrednia produktów i usług finansowych)
- działalność **MARKETING BEZPOSREDNI/WSPARCIE SPRZEDAŻY** (usługi marketingu bezpośredniego)

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 oddzielne informacje finansowe.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki 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.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów segmentów operacyjnych Spółki za cztery kwartały 2008 i 2007 roku:

Przychody w rozbiciu na segmenty	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Przychody z segmentu CALL CENTER	15.013	13.768
Przychody z segmentu RETAIL	31.530	41.470
Przychody z segmentu POŚREDNICTWO FINANSOWE	68.279	29.550
Przychody z segmentu MARKETING BEZPOSREDNI	7.983	-
Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	3.097	4.644
Razem przychody z w rozbiciu na segmenty działalności	125.902	89.432

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

W okresie objętym niniejszym raportem, w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. nie przeprowadzono czynności emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym nie były wypłacane ani zadeklarowane do wypłaty dywidendy. Cały zysk netto Spółki Arteria SA za 2007 rok na mocy uchwały ZWZA Spółki przeznaczony został na kapitał zapasowy.

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 zmianach w strukturze Emitenta - wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. znajduje się w fazie bardzo dynamicznego rozwoju, co potwierdza ponadprzeciętna dynamika wzrostu wyników Spółki, osiąganych w kolejnych kwartałach. Tak dynamiczny rozwój, wymusza konieczność realizowania zmian w funkcjonowaniu struktur organizacyjnych, administracyjnych oraz finansowo-księgowych, których celem jest optymalizowanie procesów zarządczych. Efektem podjętych działań jest widoczna integracja poszczególnych obszarów działalności, która umożliwia pełne wykorzystanie potencjału multikanalowej platformy sprzedaży, działającej w modelu zintegrowanym oraz mającej zapewnić w kolejnych latach wysoką dynamikę wzrostu zysku netto.

W dniu 19 grudnia 2008r. pomiędzy Arteria SA spółka dominująca Grupy Kapitałowej oraz Arteria Retail SA zawarto umowę sprzedaży wydzielonej organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa, prowadzącej operacje w segmencie działalności „Retail” – Sprzedaż detaliczna.

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

Kapitał zakładowy Spółki Arteria S.A. wynosi **683.811,20** zł (słownie: sześćset osiemdziesiąt trzy tysiące osiemset jedenaście złotych i dwadzieścia groszy) i dzieli się na **3.419.056** (słownie: trzy miliony czterysta dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji serii **A, B i C** o wartości nominalnej 0,20 złoty każda, dających prawo do **3.419.056** (słownie: trzy miliony czterysta dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Arteria SA wskazuje niniejszym akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria SA na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego tj. na dzień **2 marca 2009 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 przekazania poprzedniego raportu tj. od dnia **14 listopada 2008 roku**.

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

Akcjonariusze Spółki ARTERIA S.A. posiadający ponad 5%	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Nova Holding Ltd	1.244.750	36,41%	1.244.750	36,41%
DM IDM SA	394.664	11,54%	394.664	11,54%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.*	342.845	10,03%	342.845	10,03%
Wojciech Bieńkowski	270.263	7,90%	270.263	7,90%
Aidan the One Limited	215.639	6,31%	215.639	6,31%
Pozostali Akcjonariusze	950.674	27,81%	950.674	27,81%

* DWS Zrównoważony Sf I K; DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek oraz DWS Polska F.I.O Akcji Plus

Jednocześnie, Zarząd Arteria SA prezentuje zestawienie zmian w strukturze własności akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Arteria SA na dzień **2 marca 2009r.**, 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 wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu tj. od dnia **14 listopada 2008r.**:

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Stan na dzień 14 listopada 2008r.	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 2 marca 2009r.
Nova Holding Ltd	1.244.750	0	0	1.244.750
DM IDM SA	394.664	51.598	0	394.664
Fundusze DWS Polska TFI S.A.*	342.845	0	0	342.845
Wojciech Bieńkowski	270.263	0	0	270.263
Aidan the One Limited	0	135.759	0	135.759

* DWS Zrównoważony Sf I K; DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek oraz DWS Polska F.I.O Akcji Plus

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 raportu kwartalnego tj. **na dzień 2 marca 2009r.** wraz z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania, odrębnie dla każdej z osób przedstawia się następująco:

Członkowie Zarządu Spółki

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14 listopada 2008 r.	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 2 marca 2009 r.
Wojciech Bieńkowski	270.263	0	0	270.263
Riad Bekkar *	135.759	0	135.759	0
Grzegorz Grygiel	0	0	0	0
Marcin Marzec **	0	0	0	0

* Pan Riad Bekkar złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu w 16 lutego 2009 r.

**Pan Marcin Marzec zostało powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w dniu 22 stycznia 2009r.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki :

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14 listopada 2008 r.	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 2 marca 2008 r.
Dariusz Stokowski	130.148	0	0	130.148
Ross Newens	0	0	0	0
Zbigniew Łapiński *	0	0	0	0
Grzegorz Leszczyński	0	0	0	0
Piotr Kulikowski	0	0	0	0
Cezary Kubacki **	0	0	0	0

* W dniu 27 listopada 2008 r. NWZA odwołało Pana Zbigniewa Łapińskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej

**W dniu 27 listopada 2008 r. NWZA powołało Pana Cezarego Kubackiego do Rady Nadzorczej Spółki

5.9. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem , organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, których stroną była Spółka Arteria S.A., a dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie objętym niniejszym raportem, nie wszczęto względem Spółki Arteria SA zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej, bądź organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej 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 o łącznej wartości przekraczającej kwotę 500.000,- EUR

(liczona jako łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) jeśli nie były one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

W raportowanym kwartale wartość transakcji Arteria S.A. j- jednostki dominującej z podmiotami powiązanymi nie przekroczyła wyrażonej w złotych równowartości 500 tys. EUR. Były to transakcje o charakterze typowym i rutynowym, których warunki i charakter wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki Grupy.

5.11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka Arteria SA 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 Grupy Kapitałowej Arteria SA.

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.

Sytuacja kadrowa

Wysoko wykwalifikowani specjaliści stanowią znaczącą wartość firm branży nowych technologii – takich jak Arteria. Najlepsi z nich łączą umiejętności z zakresu marketingu z kompetencjami z dziedziny zarządzania oraz praktyki działania przedsiębiorstw. Pracownicy tacy cieszą się dużym zainteresowaniem rynku pracy. Jedną z metod ich pozyskiwania jest oferowanie konkurencyjnych zarobków. Efektem tych działań mogłoby być osłabienie potencjału Spółki oraz wzrost kosztów wynagrodzeń.

Jednym ze sposobów dbania o pracowników Spółki jest wytworzenie i utrzymywanie unikalnej kultury organizacyjnej. W efekcie tych działań, pomimo stosunkowo krótkiego okresu istnienia Spółki, duża część kluczowych pracowników Arterii pracuje od początku istnienia Spółki.

Sytuacja makroekonomiczna

Główne ryzyko prowadzonej działalności Spółka upatruje w niebezpieczeństwie pogorszenia ogólnej sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. Zjawiska te mają negatywny wpływ na nastroje konsumentów indywidualnych i biznesowych i przekładają się na pogorszenie rynku sprzedaży detalicznej i zmniejszenie wolumenu zleceń na świadczenie usług telemarketingowych. W takim przypadku Spółka musiałaby się liczyć ze znaczącą redukcją marży, co mogłoby wpłynąć na potencjał, którym dziś dysponuje.

Sytuacja na rynku usług sprzedaży detalicznej i usług telemarketingowych

Rynek, zarówno sprzedaży detalicznej w segmencie sprzedaży usług teleinformatycznych, jak i usług telemarketingowych jest przedmiotem silnej konkurencji. Rynek jest nasycony. Dążenie do powiększenia udziałów w rynku odbywa się głównie w procesie przejmowania klientów od konkurentów. Sytuacja mogłaby prowadzić do zmniejszenia przychodów Spółki z powodu przejęcia kluczowych umów przez konkurencję. W odpowiedzi na to zagrożenie Arteria podejmuje działania zmierzające do dywersyfikacji świadczonych usług i ich komplementarności, co w efekcie ma zapewnić Spółce przewagę konkurencyjną.

6. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartały	4 kwartał	4 kwartały	4 kwartał
	01.01.2008 31.12.2008	01.10.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007	01.10.2007 31.12.2007
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	26 101	9 016	18 411	4 915
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 518	4 477	41 470	14 271
Przychody ze sprzedaży	50 619	13 493	59 881	19 186
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(24 020)	(8 139)	(18 399)	(5 185)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 754)	(4 015)	(37 009)	(12 777)
Koszt własny sprzedaży	(47 774)	(12 154)	(55 408)	(17 962)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 845	1 339	4 473	1 224
Koszty sprzedaży	(526)	(146)	(484)	(121)
Koszty ogólnego zarządu	(2 106)	(586)	(2 223)	(485)
Pozostałe przychody operacyjne	(15)	4	102	22
Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(5)	(103)	-
Koszty użytkowania nieruchomości		-		-
Przychody finansowe	1 992	27	480	43
Koszty finansowe	(248)	(102)	(86)	(54)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 928	531	2 159	629
Podatek dochodowy	(38)	(76)	(251)	(52)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 890	455	1 908	577
Zysk (Strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	1 890	455	1 908	577
Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,55 zł	0,13 zł	0,56 zł	0,17 zł
- podstawowy z zysku za okres	0,55 zł	0,13 zł	0,56 zł	0,17 zł
- rozwodniony z zysku za okres	-	-	-	-

6.2. JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	5 709	2 795
Rzeczowe aktywa trwałe	5 635	4 899
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	23 997	9 089
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206	63
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa trwałe	35 547	16 846
Zapasy	1 681	1 204
Należności handlowe	5 818	10 363
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	582	255
Pozostałe aktywa finansowe	733	-
Pozostałe aktywa	2 106	3 269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84	5 182
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe	11 004	20 273
AKTYWA RAZEM	46 551	37 119

cd. jednostkowy bilans

PASYWA	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał podstawowy	684	684
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
Kapitał rezerwowy	16 121	16 121
Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	1 908	-
Zysk (Strata) za rok bieżący	1 890	1 908
Kapitał własny	20 603	18 713
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	234	205
Rezerwa na podatek odroczoney	91	104
Rezerwy długoterminowe zyski zatrzymane	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	325	309
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 424	14 267
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 698	1 327
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 734	1 676
Bieżące zobowiązania podatkowe	948	645
Rezerwy krótkoterminowe	93	81
Pozostałe zobowiązania	10 726	101
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	25 623	18 097
PASYWA Razem	46 551	37 119

6.3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2008 31.12.2008	01.10.2007 31.12.2007
Zysk/(strata) netto	1 890	1 908
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 713	1 619
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 603	3 527
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(9 698)	(14 104)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 698)	(14 104)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	997	15 549
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	997	15 549
Przepływy netto	(5 098)	4 972
Środki pieniężne na początek okresu	5 182	210
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	84	5 182
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

6.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	684	14 209	1 912	1 908	18 713
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	1 890	1 890
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	684	14 209	1 912	3 798	20 603
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	684	14 209	1 912	-	16 805
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	1 908	1 908
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	684	14 209	1 912	1 908	18 713

6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007
XXI. Przychody netto ze sprzedaży	50 619	59 881	14 376	15.855
XXII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 845	4 473	808	1 184
XXIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 928	2 159	548	572
XXIV. Zysk (strata) netto	1 890	1 908	537	505
XXV. Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
XXVI. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 603	3 527	1 23	934
XXVII. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-9 698	-14 104	-2 754	-3 734
XXVIII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	997	15 549	283	4 117
XXIX. Przepływy pieniężne netto Razem	-5 098	4 972	-1 448	1 316
XXX. Aktywa trwałe	35 547	16 846	8 520	4 703
XXXI. Aktywa obrotowe	11 004	20 273	2 637	5 660
XXXII. Aktywa Razem	46 551	37 119	11 157	10 363
XXXIII. Zobowiązania Razem	25 948	18 406	6 219	5 138
XXXIV. Zobowiązania długoterminowe	325	309	78	86
XXXV. Zobowiązania krótkoterminowe	25 623	18 097	6 141	5 052
XXXVI. Kapitały własne	20 603	18 713	4 938	5 224
XXXVII. Kapitał akcyjny	684	684	164	191
XXXVIII. Liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
XXXIX. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,55 zł	0,56 zł	0,16 €	0,15 €
XL. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,03 zł	5,47 zł	1,44 €	1,53 €

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji w dniu 27 lutego 2009 roku.

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Warszawa, 2 marca 2009 roku