



GRUPA KAPITAŁOWA

ARTERIA S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU

„1Qsr 2009”

Warszawa, 15 maja 2009 roku

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2009 r.	5
2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń.....	6
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 I 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. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta, w tym w wyniku połączeń, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	15
4.3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.....	15
4.4. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.....	15
4.5. Zmiany w stanie rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizacyjnych wartość składników aktywów.....	16
5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	16
5.1. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.....	16
5.2. Struktura przychodów i wyników dla grupy kapitałowej.....	16
5.3. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	17
5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	17
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.....	19
5.9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.....	19
5.10. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, kiedy pojedynczo lub łącznie są one istotne.....	19
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	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 I KWARTAŁ 2009 r.	21
6.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	21
6.2. Jednostkowy bilans.....	22
6.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	24
6.4. Jednostkowy sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	25
6.5. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	26

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży	33 191	30 392	7 216	8 543
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 277	1 118	495	314
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 205	1 082	479	304
IV. Zysk (strata) netto	1 534	516	334	145
V. Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
VI. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 902	-86	414	-541
VII. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-5 913	-3 613	-1 286	-1 016
VIII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 116	527	677	148
IX. Przepływy pieniężne netto Razem	-895	-3 172	-195	-892
X. Aktywa trwałe	36 962	17 610	7 862	4 995
XI. Aktywa obrotowe	23 061	26 602	4 905	7 545
XII. Aktywa Razem	60 023	44 212	12 767	12 540
XIII. Zobowiązania Razem	32 385	22 728	6 889	6 446
XIV. Zobowiązania długoterminowe	2 932	337	624	96
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	29 453	22 391	6 265	6 351
XVI. Kapitały własne	27 638	21 484	5 879	6 093
XVII. Kapitał akcyjny	684	684	145	194
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)	0,45 zł	0,22 zł	0,10 €	0,06 €
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,08 zł	6,28 zł	1,72 €	1,78 €

2. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2009 r.

Podstawowe skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A., prezentowane po I kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego:

(w tysiącach złotych)	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	33 191	30 392	9,21%
Koszt własny sprzedaży	(29 329) -88,36%	(28 459) -93,64%	3,06%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 862 11,64%	1 933 6,36%	99,797%
Zysk z działalności operacyjnej	2 277 6,86%	1 118 3,68%	103,67%
Zysk netto	1 681 5,06%	750 2,47%	124,13%
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	1 534 4,62%	516 1,70%	197,29%
Suma aktywów	60 023 100,00%	44 212 100,00%	35,76%
Kapitały własne jednostki dominującej	26 741 44,55%	20 791 47,03%	28,62%
Suma zobowiązań	32 385 53,95%	22 728 51,41%	42,49%
EBITDA	2 554 7,69%	1 333 4,39%	91,60%

W I kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Arteria SA zanotowała znaczące wzrosty kluczowych mierników finansowych. Przychody wzrosły w tym okresie o ponad 9%, zysk brutto ze sprzedaży o 100%, EBIT o 104%, EBITDA o 92%, a zysk netto przypadający jednostce dominującej aż o 197%.

W raportowanym okresie, znaczącej zmianie uległa struktura przychodów Grupy Kapitałowej Arteria SA. Na łączną kwotę 33,2 mln zł, kwota 29,4 mln stanowiła sprzedaż produktów i usług. Oznacza to wzrost o 51,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W I kwartale 2008 r. było to odpowiednio 19,4 mln zł. Pozostała część przychodów w tym okresie pochodziła z bezmarżowego obrotu towarów (telefony i akcesoria teleinformatyczne), prowadzonego w kanale outsourcingu sprzedaży w nowoczesnych sieciach handlowych.

Konsekwencją zmiany w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej, jest znaczący, bo aż o 99,8% wzrost zysku brutto ze sprzedaży w stosunku do I kw. 2008 r. Był on spowodowany zarówno wzrostem efektywności operacyjnej poszczególnych kanałów sprzedaży oraz ścisłą kontrolą kosztów. Wdrożony w okresie I kwartału 2009 r. program racjonalizacji kosztowej, oznacza dla Grupy Kapitałowej Arteria SA wymierne oszczędności na poziomie kilkuset tysięcy złotych w skali miesiąca.

Osiągnięcie tak znaczących wzrostów było możliwe dzięki konsekwentnej realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, która opiera się na inwestycjach, realizowanych głównie na poziomie spółek zależnych w obszarze poszczególnych kanałów sprzedaży, przede wszystkim w kanale outsourcingu sprzedaży, sprzedaży mobilnej oraz marketingu bezpośredniego.

Znaczący udział w wygenerowanym wyniku netto, mają spółki zależne, podlegające konsolidacji (Rigall Distribution Sp. z o.o. – od lipca 2007 r., Polymus Sp. z o.o.- od lipca 2008 r. oraz Arteria Retail SA – od stycznia 2009 r.).

W efekcie, zysk netto przypadający jednostce dominującej wyniósł w raportowanym okresie 1,53 mln zł, wykazując w stosunku do I kwartału 2008 (0,52 mln zł), blisko 200% dynamikę wzrostu.

Bardzo dobrym wynikiem Grupy Kapitałowej Arteria SA, osiągniętym w I kwartale 2009, sprzyja otoczenie rynkowe. Mimo odczuwalnego spowolnienia gospodarczego, Spółka obserwuje znaczący wzrost zainteresowania usługami typu BPO (Business Proces Outsourcing), w tym outsourcingiem procesów sprzedaży usług i obsługi klienta, w których się specjalizuje.

W ocenie Zarządu Spółki, trend wysokiej dynamiki wzrostu wyników powinien zostać utrzymany. Czynniki, które powinny stymulować dalszy wzrost oraz mieć bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w perspektywie najbliższych kwartałów są :

- a) planowany dalszy wzrost sprzedaży we wszystkich posiadanych kanałach prowadzonej działalności, zintegrowanych w ramach multikanalowej platformy sprzedaży,
- b) konsolidacja od II kwartału wyników Grupy Kapitałowej Trintab S.A. oraz spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

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

W I kwartale 2009 r., Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadziła działalność operacyjną w trzech głównych obszarach: call center - sprzedaży przez telefon, outsourcingu sprzedaży usług operatorów telekomunikacyjnych i telewizyjnych oraz mobilnej sprzedaży usług finansowych. Model ten uzupełniały usługi konsultingowe oraz usługi wsparcia sprzedaży i marketingu. Działalność Grupy Kapitałowej jest prowadzona w modelu biznesowym, integrującym usługi outsourcingu sprzedaży w ramach multikanalowej platformy sprzedaży. Szybki wzrost przychodów i zysków Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, był związany z rozbudową zasobów multikanalowej platformy sprzedaży we wszystkich kanałach. W ślad za wzrostem przychodów i zysków oraz kolejnych akwizycji, następował systematyczny wzrost portfela posiadanych klientów w ramach Grupy. Obejmował on w pierwszej kolejności branże o strategicznym znaczeniu dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (płatne telewizje cyfrowe, telekomunikacja, finanse i bankowość). Towarzyszyła temu systematyczna rozbudowa posiadanych kompetencji w obszarze usług outsourcingu oraz wsparcia sprzedaży.

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

22 stycznia 2009 roku: Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Dariusza Stokowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwałę w sprawie powołania Pana Marcina Marca do składu Zarządu Spółki, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

16 lutego 2009 roku: do Spółki wpłynęła rezygnacja z funkcji Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. oraz funkcji Prezesa Zarządu Arteria Retail S.A., którą złożył Pan Riad Bekkar. Jako przyczynę swojej rezygnacji z zajmowanych stanowisk, podał przyczyny zdrowotne.

19 lutego 2009 roku: Dom Maklerski IDM S.A. poinformował o zwiększeniu swojego zaangażowania w spółce Arteria S.A. do poziomu 11,54% w kapitale zakładowym Arteria S.A., co daje 394 664 w ogólnej liczbie głosów na WZA Arteria S.A.

10 marca 2009 roku: zawarta została transakcja, której przedmiotem było nabycie przez Arteria S.A. 100% udziałów w spółce Gallup Polska Sp. z o.o. Łączna kwota transakcji wyniosła 3,137 mln zł. Gallup Polska Sp. z o.o. jest silnym regionalnie call center, posiadającej 140 stanowisk z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Spółka specjalizuje się w obsłudze telefonicznej klientów największych firm wywodzących się z branży energetycznej i gazowniczej (Vattenfall, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego).

10 marca 2009 roku: weszła w życie umowa o świadczenie usług reklamowych zawarta pomiędzy Polymus Sp. z o.o. (podmiot zależny Arteria S.A.) oraz Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług w zakresie prowadzenia kampanii reklamowych oraz działań marketingowych na rzecz marek PKN ORLEN SA na terytorium Polski, Niemiec, Czech oraz Litwy.

17 marca 2009 roku: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Arteria S.A. został podwyższony z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 20 groszy każda. Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili jednocześnie zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i będzie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd. z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej-Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha.

17 marca 2009 roku: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. podjęło uchwałę o zmianie w składzie Rady Nadzorczej. Pana Rossa Newensa zastąpił Pan Tomasz Filipiak.

26 marca 2009 roku: podpisana została umowa o współpracy w zakresie dystrybucji produktów i usług pomiędzy Arteria Retail S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny Arteria S.A.) i Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. (PTC) zleciła Arterii Retail S.A. dystrybucję usług z oferty Heyah. Obejmuje ona prowadzenie sprzedaży produktów i usług telekomunikacyjnych Operatora w ramach ogólnopolskiej sieci detalicznej Arteria Retail S.A., zlokalizowanej we wszystkich salonach Media Saturn Holding (Media Markt i Saturn) na terenie całego kraju.

31 marca 2009 roku: poinformowano o nabyciu znacznych aktywów przez Arteria S.A. Podstawą transakcji była uchwała NWZA z dnia 17 marca 2009 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D. Na podstawie uchwały podwyższony został kapitał zakładowy Arteria S.A. z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 20 groszy każda. Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd. z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej-Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha. Nabycie aktywów o znacznej wartości jest wynikiem objęcia akcji nowej emisji zaoferowanych przez Arteria S.A. przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Trintab S.A., w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trintab S.A. Łączna wartość aktywów nabytych przez Arteria S.A. w drodze opisanych umów wyniosła 7.299.684.50 złotych.

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

Pierwszy kwartał 2009 roku był okresem dalszego, dynamicznego wzrostu Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Pomimo dających się zauważyć symptomów spowolnienia gospodarczego, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. realizowała w raportowanym okresie zakładane plany rozwoju we wszystkich prowadzonych przez siebie segmentach działalności zintegrowanych w ramach multikanalowej platformy sprzedaży. W opisywanym okresie 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

21 kwietnia 2009 roku: ogłoszono o zwołaniu na dzień 20 maja 2009 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które przedmiotem ma być wyrażenie zgody na wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacja oraz upoważnienie organów spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii D w depozycie papierów wartościowych.

4 maja 2009 roku: podano do wiadomości o podpisaniu umowy sub-dealerskiej dotyczącej prowadzenia sprzedaży produktów i usług zawartej pomiędzy Arteria Retail S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny Arteria S.A.) oraz Gemanos Polska Sp. z o.o. (spółka należąca do Grupy Kapitałowej P4). Przedmiotem umowy jest prowadzenie sprzedaży produktów i usług operatora telekomunikacyjnego Play, obejmujących: sprzęt telekomunikacyjny, zestawy startowe, usługi Prepaid i Postpaid, usługi Mix, produkty multimedialne oraz inne usługi telekomunikacyjne i pozostałe towary dostępne zgodnie z ofertą. Przedmiot umowy obejmuje także rozliczanie i prowadzenie pełniej obsługi posprzedażowej, a także aktywne wsparcie sprzedaży w postaci kompleksowych działań marketingowych, sponsoringowych i promocyjnych, które mają zapewnić maksymalizację sprzedaży. Przedmiot umowy jest realizowany w ramach ogólnopolskiej sieci detalicznej Arteria Retail S.A. (punktów obsługi klienta), zlokalizowanej we wszystkich salonach Media Saturn Holding (Media Markt i Saturn) na terenie kraju. Stanowi ona przeniesienie zobowiązań stron wynikających z umowy zawartej w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Arteria S.A. oraz Gemanos Polska Sp. z o.o., której przedmiotem była sprzedaż i dostawa produktów operatora sieci komórkowej Play. W ramach realizowanej umowy Arteria Retail S.A. realizować będzie jednocześnie nie tylko usługę sprzedażową, ale także usługę wsparcia sprzedaży w postaci kompleksowych usług marketingowych. Pozwala to realizować zintegrowaną usługę dostępną w ramach multikanalowej platformy sprzedaży należącej do Arteria S.A., którą obok sieci sprzedaży detalicznej oraz wsparcia sprzedaży, tworzą także kanał call center oraz sprzedaż mobilna.

7 maja 2009 roku: Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie zarejestrowania zmiany dotyczącej wysokości kapitału zakładowego spółki. Sąd postanowił o wpisie:

- zmiany wysokości kapitału zakładowego z 683.811,20 zł do 845.764,00 zł,
- zmiany liczby akcji wszystkich emisji z liczby 3.419.056 do 4.273.820,

poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze rejestracji 854 764 akcji serii D.

Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, podjęło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2009 roku. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd. z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej-Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha, tj. przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Trintab S.A., w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trintab S.A.

Po zarejestrowaniu powyższych zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi łącznie 845.764,00 zł i dzieli się na 4.273.820 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda, w tym:

- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2500000 o wartości nominalnej 20 groszy każda,
- 59.056 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000001 do B 059056 o wartości nominalnej 20 groszy każda,
- 860.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000001 do C 860000 o wartości nominalnej 20 groszy każda,
- 854.764 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 854764 o wartości nominalnej 20 groszy każda.

2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na 2009 rok.

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

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. znajduje się w fazie bardzo dynamicznego rozwoju, co potwierdza ponadprzeciętna dynamika wzrostu wyników finansowych Spółki. Nadrzędnym celem wszelkich działań prowadzonych przez Zarząd Spółki będzie konsekwentne usuwanie barier wzrostu oraz zapewnienie długofalowych korzyści dla Akcjonariuszy Spółki. W I kwartale 2009 r. Zarząd Spółki Arteria S.A. podjął decyzję o przeprowadzeniu programu poprawy efektywności operacyjnej, którego celem jest dostosowanie Grupy Kapitałowej Arteria S.A. do skutków oczekiwanego spowolnienia gospodarczego. W ramach wdrażanego planu Grupa Kapitałowa przeprowadziła częściową redukcję zatrudnienia oraz program regulacji płacowych, polegający na silniejszym skorelowaniu płac z osiąganymi wynikami. Na obecnym etapie trwa jednocześnie wewnętrzna konsolidacja Grupy Kapitałowej po okresie dwóch lat intensywnych przejęć. W ocenie Zarządu Spółki Arteria S.A. pozostałymi czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w perspektywie najbliższego kwartału są:

a) planowany dalszy wzrost sprzedaży we wszystkich posiadanych kanałach prowadzonej działalności, zintegrowanych w ramach multikanałowej platformy sprzedaży (sieć sprzedaży detalicznej, segment usług call center i z obszaru BPO oraz sprzedaż bezpośrednia),

b) konsolidacja od II kwartału wyników Grupy Kapitałowej Trintab S.A. oraz spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU

3.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	29 427	19 414
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 764	10 978
Przychody ze sprzedaży	33 191	30 392
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(26 004)	(18 496)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 325)	(9 963)
Koszt własny sprzedaży	(29 329)	(28 459)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 862	1 933
Koszty sprzedaży	(188)	(38)
Koszty ogólnego zarządu	(1 397)	(777)
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 277	1 118
Pozostałe przychody operacyjne	82	39
Pozostałe koszty operacyjne	(43)	(20)
Przychody finansowe	15	
Koszty finansowe	(126)	(55)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	-
Zysk (strata) brutto	2 205	1 081
Podatek dochodowy	(524)	(331)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 681	750
Działalność zaniechana		
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk / (strata) netto za okres	1 681	750
Przypisany:		
Akcjonariuszom mniejszościowym	147	234
	1 534	516
Zysk/(strata) na jedną akcję		
- podstawowy z zysku za okres	0,45 zł	0,15 zł
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,45 zł	0,15 zł
- rozwodniony z zysku za okres	0,45 zł	0,15 zł
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,45 zł	0,15 zł

3.2 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008
Wartość firmy	21 591	21 591	8 699
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	4 497	4 625	2 822
Rzeczowe aktywa trwałe	8 148	8 172	5 703
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 436	2 472	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	290	336	386
Aktywa trwałe	36 962	37 196	17 610
Zapasy	1 870	1 921	1 326
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	11 736	10 816	11 994
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	143	720	377
Pozostałe aktywa finansowe	747	650	3 878
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 297	2 192	4 712
Pozostałe aktywa krótkoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)	7 268	8 719	4 315
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	23 061	25 018	26 602
AKTYWA RAZEM	60 023	62 214	44 212

Skonsolidowany bilans cd.

PASYWA	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008
Kapitał podstawowy	684	684	684
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-
Kapitał rezerwowy	14 209	14 209	14 209
Zyski zatrzymane	10 314	5 116	5 147
Zysk (Strata) za rok bieżący	1 534	5 196	750
Kapitał przypadający jednostce dominującej	26 741	25 207	20 791
Kapitał przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	897	750	693
Razem kapitał własny	27 638	25 957	21 484
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	128	134	239
Rezerwa na podatek odroczoney	136	123	98
Rezerwy długoterminowe na zyski zatrzymane	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 668	2 739	-
Zobowiązania długoterminowe	2 932	2 996	337
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	14 627	16 175	18 008
Krótkoterminowe leasingi, pożyczki i kredyty bankowe	9 863	8 446	1 315
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 874	3 846	1 713
Rezerwy krótkoterminowe	263	214	132
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	163	2 657	-
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 663	1 921	1 223
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	29 453	33 260	22 391
PASYWA Razem	60 023	62 214	44 212

3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	<u>01.01.2009 - 31.03.2009</u>	<u>01.01.2008 - 31.03.2008</u>
Zysk/(strata) brutto	678	1 081
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 224	(1 167)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 902	(86)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 913)	(3 613)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 116	527
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 116	527
Przepływy pieniężne netto razem	(895)	(3 172)
Środki pieniężne na początek okresu	2 192	7 884
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(895)	(3 172)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 297	4 712
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 2009 roku	684	14 209	10 314	-	750	25 957
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	1 534	147	1 681
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2009 roku	684	14 209	10 314	1 534	897	27 638
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	684	14 209	5 342	-	610	20 845
Korekta wyniku lat poprzednich	-	-	(111)	-	-	(111)
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	516	234	750
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2008 roku	684	14 209	5 231	516	844	21 484

4. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

4.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

- **Rigall Distribution Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni - 90% kapitału zakładowego i 90% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- **Arteria Retail S.A.** z siedzibą w Warszawie - 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **Polymus Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie - 89% kapitału zakładowego i 89% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- **Trimtab SA** z siedzibą w Warszawie - 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **one2one communication Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie - (pośrednio poprzez Trimtab S.A.) 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- **Gallup Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Rudzie Śląskiej - 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- **Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie - 75% kapitału zakładowego i 75% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Jednostki, których wyniki podlegają konsolidacji w niniejszym raporcie, to:

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

Wyniki pozostały jednostek zależnych tj.:

- **Trimtab S.A.** z siedzibą w Warszawie - 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- **one2one communication Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie - (pośrednio poprzez Trimtab S.A.) 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- **Gallup Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Rudzie Śląskiej - 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- **Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie - 75% kapitału zakładowego i 75% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników

będą konsolidowane począwszy od dnia 1 kwietnia 2009 r. i zostaną zaprezentowane w raporcie okresowym za II kwartał 2009 roku.

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

Najważniejszymi skutkami zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Arteria S.A., które szczegółowo zostały opisane powyżej, jest przede wszystkim znaczący wzrost przychodów i zysków, dalsza rozbudowa potencjału operacyjnego i technologicznego holdingu, poszerzenie posiadanych kompetencji, a także znaczące zwiększenie posiadanego portfela klientów.

4.3. 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 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259).

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

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

4.4. 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.

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 marca 2009 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 marca 2009 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli **1 EUR = 4,7013 zł** oraz według kursu **3,5258 zł za 1 EUR** obowiązującego na dzień 31 marca 2009 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 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 **4,5994 zł za 1 EUR** oraz według kursu **3,5574 zł za 1 EUR** dla analogicznego okresu 2008 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 marca 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 marca 2008 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 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 marca 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku.

4.5. 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 marca 2009 roku wyniósł 263 tys. zł, co oznacza wzrost o 131 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 marca 2008 roku.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w pierwszym kwartale 2009 roku odnotowały zmniejszenie w porównaniu do pierwszego kwartału roku poprzedniego dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Aktywa z tytułu podatku odroczonego zmniejszyły się o 96 tys. zł. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w pierwszym kwartale 2009 roku wzrosły w porównaniu do pierwszego kwartału roku poprzedniego o 38 tys. złotych.

Nie tworzone w raportowanym okresie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

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

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadzi działalność operacyjną w kilku, wzajemnie przenikających się kanałach działalności: kanale sprzedaży detalicznej, kanale usług outsourcingu sprzedaży, prowadzonej przy wykorzystaniu potencjału z obszaru call center, 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. I kwartał należy zwykle do okresów, w których sprzedaż produktów i usług kształtuje się na poziomie pomiędzy okresem miesięcy letnich (sezonowy spadek sprzedaży) oraz okresem IV kwartału, w którym sprzedaż jest tradycyjnie najwyższa.

5.2. Struktura przychodów i wyników dla grupy kapitałowej

Spółka wyróżnia cztery podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- działalność **CALL CENTER** (sprzedaż przez telefon)
- działalność **RETAIL** (outsourcing sprzedaży usług w sieciach handlowych)
- działalność **SPRZEDAŻ MOBILNA PRODUKTÓW I USŁUG FINANSOWYCH)**
- działalność **MARKETING BEZPOŚREDNI/WSPARCIE SPRZEDAŻY** (usługi marketingu bezpośredniego)

Każdy z segmentów musi spełniać następujące warunki:

- angażuje działalność gospodarczą, z której 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.

Przychody w rozbiciu na segmenty	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
Przychody z segmentu CALL CENTER	4 407	3 244
Przychody z segmentu RETAIL (outsourcing sprzedaży usług)	6 236	8 370
Przychody z segmentu SPRZEDAŻ MOBILNA	17 022	14 894
Przychody z segmentu MARKETING BEZPOŚREDNI	4 266	-

Pozostałe przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	1 260	3 884
Razem przychody z w rozbiu na segmenty działalności	33 191	30 392

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 wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W tym samym okresie przeprowadzona została natomiast emisja prywatna, która została skierowana do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki Trimtab S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2009 r., podjęło w tym dniu uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Arteria S.A. w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany Statutu. Na podstawie uchwały podwyższony został kapitał zakładowy Arteria S.A. z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 20 groszy każda. Akcjonariusze Arteria S.A. wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W uchwale określono, iż nowa emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do spółki pod firmą Mayas Basic Concept Ltd. z siedzibą w Nikozji, Ewy Czarzastej-Marzec, Piotra Wojtowskiego oraz Sebastiana Pielacha w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trimtab S.A.

Powyżej opisana transakcja stanowi realizację ustaleń dokonanych przez strony w Liście Intencyjnym z dnia 23 grudnia 2008 roku oraz w drodze kolejnych negocjacji, których przedmiotem było nabycie przez Arteria S.A. - 100% akcji Spółki Trimtab S.A. w zamian za objęcie przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki Trimtab S.A. akcji nowej emisji Spółki Arteria S.A. Akcje te zostaną dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

5.4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W okresie sprawozdawczym nie były wypłacane ani zadeklarowane do wypłaty dywidendy. Cały zysk netto Spółki Arteria S.A. 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 zmianie w strukturze Emitenta

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 umożliwi pełne wykorzystanie potencjału multikanalowej platformy sprzedaży, działającej w modelu zintegrowanym oraz mającej zapewnić w kolejnych latach wysoką dynamikę wzrostu zysku netto.

W opisywanym okresie doszło do akwizycji, w wyniku których Grupa Kapitałowa Arteria S.A. została powiększona o nowe podmioty. Szczegółowy opis zmian kapitałowych został umieszczony w pkt. 4.1.

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

Kapitał zakładowy Spółki Arteria S.A. wynosił na dzień 31 marca 2009 r. tj. na koniec I kwartału **683.811,20 zł** (słownie: sześćset osiemdziesiąt trzy tysiące osiemset jedenaście złotych i dwadzieścia groszy) i dzielił 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.

W dniu 7 maja 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie zarejestrowania zmiany dotyczącej wysokości kapitału zakładowego spółki. Sąd postanowił o wpisie:

- zmiany wysokości kapitału zakładowego z 683 811,20 zł do **845.764,00 zł**
- zmiany liczby akcji wszystkich emisji z liczby 3 419 056 do **4.273.820,00 zł**

poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze **rejestracji 854.764 akcji serii D.**

Po zarejestrowaniu powyższych zmian kapitał zakładowy spółki wynosi łącznie **845.764,00 zł** i dzieli się na **4.273.820** akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda, w tym:

- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2500000 o wartości nominalnej 20 groszy każda,
- 59.056 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000001 do B 059056 o wartości nominalnej 20 groszy każda,
- 860.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000001 do C 860000 o wartości nominalnej 20 groszy każda,
- 854.764 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 854764 o wartości nominalnej 20 groszy każda.

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 kwartalnego tj. na dzień **15 maja 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 **2 marca 2009 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	29,12%	1.244.750	29,12%
Mayas Basic Concept Limited	606.883	14,20%	606.883	14,20%
DM IDM S.A.	381.204	8,91%	381.204	8,91%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.*	375.465	8,79%	375.465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270.263	6,32%	270.263	6,32%
Aidan the One Limited	215.639	5,05%	215.639	5,05%
Pozostali Akcjonariusze	1.198.776	28,05%	1.198.776	28,05%

* 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 S.A. prezentuje zestawienie zmian w strukturze własności akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Arteria S.A. na dzień 15 maja 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 2 marca 2009r., przy uwzględnieniu zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki Arteria S.A.

Akcjonariusze Spółki ARTERIA S.A. posiadający ponad 5%	Liczba głosów na WZA na 2.03.09	Sprzedaż akcji	Nabycie akcji	Liczba głosów na WZA na dzień 15.05.09
Nova Holding Ltd.	36,41%	0	0	29,12%
Mayas Basic Concept Limited	0	0	606.883	14,20%
DM IDM S.A.	11,54%	0	0	8,91%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.*	10,03%	0	0	8,79%
Wojciech Bieńkowski	7,90%	0	0	6,32%
Aidan the One Limited	6,31%	0	0	5,05%

* 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 15 marca 2009 r.** wraz z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania, odrębnie dla każdej z osób przedstawia się następująco:

Członkowie Zarządu Spółki

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 2 marca 2009 r.	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 15 maja 2009 r.
Wojciech Bieńkowski	270.263	0	0	270.263
Grzegorz Grygiel	0	0	0	0
Marcin Marzec	0	0	0	0

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 2 marca 2009 r.	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 15 maja 2008 r.
Dariusz Stokowski	130.148	0	0	130.148
Ross Newens	0	0	0	0
Grzegorz Leszczyński	0	0	0	0
Piotr Kulikowski	0	0	0	0
Cezary Kubacki	0	0	0	0
Tomasz Filipiak	0	0	0	0

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie wszczęto względem Spółki Arteria S.A. 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 powiązаныmi, kiedy pojedynczo lub łącznie są one istotne

W raportowanym kwartale wartość transakcji Arteria S.A. jednostki dominującej z podmiotami powiązаныmi 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 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 Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

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 S.A. 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 S.A. 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

	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	5 406	4 519
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	10 978
Przychody ze sprzedaży	5 406	15 497
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(4 381)	(5 344)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(9 963)
Koszt własny sprzedaży	(4 381)	(15 307)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 025	190
Koszty sprzedaży	(96)	(38)
Koszty ogólnego zarządu	(159)	(313)
Zysk (strata) ze sprzedaży	770	(161)
Pozostałe przychody operacyjne	2	(3)
Pozostałe koszty operacyjne	(13)	-
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	(81)	(54)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	-
Zysk (strata) brutto	678	(218)
Podatek dochodowy	(140)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	538	(218)
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	538	(218)
Zysk/(strata) na jedną akcję	538	(218)
- podstawowy z zysku za okres	0,16 zł	-0,06 zł
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,16 zł	-0,06 zł
- rozwodniony z zysku za okres	0,16 zł	-0,06 zł
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,16 zł	-0,06 zł

6.2. Jednostkowy bilans

AKTYWA	31.03.2009	31.12.2009	31.03.2008
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	4 032	4 576	2 864
Rzeczowe aktywa trwałe	1 846	5 244	4 972
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	26 777	26 755	9 078
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 877	1 955	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	196	201	113
Aktywa trwałe	34 728	38 731	17 027
Zapasy	-	1 557	1 326
Należności z tytułu dostaw i usług	4 869	4 073	11 614
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	143	597	217
Pozostałe aktywa finansowe	-	650	3 203
Pozostałe aktywa (rozliczenia międzyokresowe)	3 642	5 005	2 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	262	519	978
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	8 916	12 401	20 282
AKTYWA RAZEM	43 644	51 132	37 309

Jednostkowy bilans cd.

PASYWA	31.03.2009	31.12.2009	31.03.2008
Kapitał podstawowy	684	684	684
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-
Kapitał rezerwowy	14 209	14 209	14 209
Zyski zatrzymane	5 085	3 580	3 758
Zysk (Strata) za rok bieżący	538	1 505	(217)
Kapitał własny	20 516	19 978	18 434
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	589	605	197
Rezerwa na podatek odroczony	107	122	92
Rezerwy długoterminowe na zyski zatrzymane	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 915	2 000	-
Zobowiązania długoterminowe	2 611	2 727	289
Zobowiązania z inwestycji w jednostkach zależnych	9 325	12 482	-
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	4 338	7 113	14 440
Krótkoterminowe leasingi, pożyczki i kredyty bankowe	4 834	6 995	1 315
Bieżące zobowiązania podatkowe	884	783	948
Rezerwy krótkoterminowe	116	-	93
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	952	979	1 677
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	68	75	113
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	20 517	28 427	18 586
PASYWA Razem	43 644	51 132	37 309

6.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	<u>01.01.2009 - 31.03.2009</u>	<u>01.01.2008 - 31.03.2008</u>
Zysk/(strata) brutto	678	(218)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 224	(1 980)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 902	(2 197)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 216)	(313)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 057	1 776
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 057	1 776
Przepływy pieniężne netto razem	(257)	(734)
Środki pieniężne na początek okresu	519	1 253
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(257)	(734)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	262	519
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 2009 roku	684	14 209	5 085	-	19 978
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	538	538
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2009 roku	684	14 209	5 085	538	20 516
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	684	14 209	3 758	-	18 651
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	(218)	(218)
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2008 roku	684	14 209	3 758	(218)	18 433

6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
XXI. Przychody netto ze sprzedaży	5 406	15 497	1 175	4 356
XXII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	770	-161	167	-45
XXIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	678	-218	147	-61
XXIV. Zysk (strata) netto	538	-218	117	-61
XXV. Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
XXVI. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 902	-2 197	414	-618
XXVII. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 216	-313	-917	-88
XXVIII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2057	1 776	447	563
XXIX. Przepływy pieniężne netto Razem	-257	-734	-56	-142
XXX. Aktywa trwałe	34 728	17 027	7 387	4 829
XXXI. Aktywa obrotowe	8 916	20 282	1 896	5 752
XXXII. Aktywa Razem	43 644	37 309	9 283	10 582
XXXIII. Zobowiązania Razem	23 128	18 875	4 919	5 353
XXXIV. Zobowiązania długoterminowe	2 611	289	555	82
XXXV. Zobowiązania krótkoterminowe	20 517	18 586	4 364	5 271
XXXVI. Kapitały własne	20 516	18 434	4 364	5 228
XXXVII. Kapitał akcyjny	684	684	145	194
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)	0,16 zł	-0,06 zł	0,03 €	-0,02 €
XL. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,00 zł	5,39 zł	1,28 €	1,53 €

Niniejszy raport został zatwierdzony przez Zarząd do publikacji w dniu 15 maja 2009 roku.

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Warszawa, 15 maja 2009 roku