

ARTERIA S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2008 ROK**

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia sprawozdanie z działalności prowadzonej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku. Jest ono prezentowane zgodnie z §91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), w zakresie dotyczącym emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	4
II.	INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
2.1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	5
2.2.	Opis czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe.....	6
2.3.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Emitenta.....	9
2.4.	Informacja o postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych Emitenta.....	11
III.	WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE.....	12
3.1.	Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	12
3.2.	Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	12
3.3.	Perspektywy rozwoju i cele Emitenta na rok następny.....	14
3.4.	Informacja o zawartych znaczących dla działalności Emitenta umowach.....	15
3.5.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami, Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania.....	15
3.6.	Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	17
3.7.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytu i pożyczek.....	18
3.8.	Informacja o umowach kredytu lub pożyczek z podmiotami powiązаныmi Emitenta.....	18
3.9.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	18
3.10.	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.....	19
3.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	19
3.12.	Ocena dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi.....	19
3.13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	19
3.14.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.....	19
3.15.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2009.....	20
3.16.	Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	20

IV.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	21
4.1.	Informacja o umowach między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.....	21
4.2.	Informacja o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	21
4.3.	Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	22
4.4.	Informacja o umowach, mogących mieć w przyszłości wpływ na proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	22
4.5.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	23
V.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	24
5.1.	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdania finansowego na EURO	24
5.2.	Informacje o podmiocie badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	25
VI.	Oświadczenie zarządu w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.....	26
VII.	Oświadczenie zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	27

1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2007 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży	50 448	59 881	14 328	15 855
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 900	4 473	824	1 184
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 450	2 159	412	572
IV. Zysk (strata) netto	1 505	1 908	427	505
V. Średnia ważona liczba akcji	3 419 056	3 419 056	3 419 056	3 419 056
VI. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	14 043	3 527	3 988	934
VII. Przepływy pieniężne z działalności Inwestycyjnej	-17 808	-17 692	-5 058	-4 684
VIII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 365	15 549	672	4 117
IX. Przepływy pieniężne netto Razem	-1 400	1 384	-398	366
X. Aktywa trwałe	38 731	16 846	9 283	4 703
XI. Aktywa obrotowe	12 401	20 273	2 972	5 660
XII. Aktywa Razem	51 132	37 119	12 255	10 363
XIII. Zobowiązania Razem	31 152	18 406	7 466	5 138
XIV. Zobowiązania długoterminowe	2 727	309	654	86
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	28 425	18 097	6 813	5 052
XVI. Kapitały własne	19 978	18 713	4 788	5 224
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)	0,44 zł	0,56 zł	0,13 €	0,15 €
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,84 zł	5,47 zł	1,40 €	1,53 €

II. INFORMACJE PODSTAWOWE

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym w porównaniu z rokiem poprzednim

(w tys. zł)	2008	2007	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	50 448	59 881	-15,75%
Wynik z działalności operacyjnej	2 900	4 473	-35,17%
	5,75%	7,47%	
Wynik brutto	1 450	2 159	-32,84%
	2,87%	3,61%	
Zysk netto	1 505	1 908	-21,12%
	2,98%	3,19%	
EBITDA	2 782	3 118	-10,78%
	5,51%	5,21%	
Suma aktywów	51 132	37 119	54,06%
Suma zobowiązań	31 152	18 406	80,04%
Kapitały własne	19 978	18 713	27,77%

Komentując wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Arteria S.A. w 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego na poziomie jednostkowym należy zauważyć, iż są one efektem postępującej decentralizacji źródeł przychód i zysków, która z kolei jest następstwem konsekwentnej realizacji założonej strategii rozwoju oraz formalnego wyodrębniania poszczególnych kanałów sprzedaży w spółki zależne. W efekcie, faktyczny obraz rozwoju holdingu oraz dynamikę osiąganych wyników, prezentuje sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za 2008 rok.

Spółka wypracowała na poziomie jednostkowym zysk netto w kwocie 1 505 tys. zł.

W 2008 roku struktura aktywów uległa zmianie w stosunku do roku 2007. Aktywa trwałe stanowią 75,7% sumy bilansowej, w tym inwestycje w jednostkach zależnych 52,3%, a środki trwałe 10,3%. Struktura pasywów w badanym okresie również uległa zmianie w porównaniu z rokiem 2007. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej obniżył się z 50,4% w 2007 roku do 39,1% w roku bieżącym.

W 2008 roku nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 6,8% w stosunku do roku 2007. Istotną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania dotyczące nabycia przez Arteria S.A. jednostek zależnych w kwocie 13 734 tys. zł.

2.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

2008 rok był dla Arterii S.A. przede wszystkim czasem umacniania fundamentów nowego biznesu oraz znaczących inwestycji. Towarzyszył temu dynamiczny rozwój Spółki. Wśród najważniejszych wydarzeń w raportowanym okresie należy zwrócić uwagę na następujące:

- 22 stycznia 2008 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. podał do wiadomości, iż do Spółki wpłynęło zawiadomienie dokonane 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), dokonane przez SEB – Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, zarządzany przez SEB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Poinformowano w nim, iż w wyniku zbycia akcji Arteria S.A. zarejestrowanych na rachunku Funduszu w dniu 17 stycznia 2008 roku, na rachunku tym zostało łącznie 170.700 akcji Arteria S.A., a udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Arteria S.A. spadł poniżej 5% i wyniósł na dzień złożenia oświadczenia 4,99 %.
- 17 marca 2008 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o podpisaniu umowy z Netia S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług polegających na pozyskiwaniu klientów poprzez zawieranie umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych, w tym stałego szerokopasmowego dostępu do Internetu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na podstawie podpisanego kontraktu, pełny pakiet ofertowy Operatora został włączony do ogólnopolskiej sieci Stref Usług, prowadzącej sprzedaż typu multibrand, oferującej produkty i usługi w trzech obszarach: telekomunikacja, rozrywka oraz media w wydzielonych punktach sprzedaży sieci Media Markt i Saturn. W ten sposób Netia S.A. stała się kolejnym partnerem projektu, zarządzanego przez Spółkę Arteria S.A., na podstawie umowy z Media Saturn Holding Sp. z o.o., zawartej w październiku 2007 roku.
- 26 marca 2008 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. poinformował o podpisaniu znaczącej umowy z GTS Energis Spółka z o.o. Przedmiotem umowy jest kompleksowa usługa polegająca na prowadzeniu biura obsługi klienta Energis w zakresie rozmów przychodzących i wychodzących, wykonywanie akcji telefonicznych lub pocztowych oraz udzielanie informacji o produktach i promocjach, kierowanych do obecnych i potencjalnych klientów Operatora.
- 7 kwietnia 2008 roku wpłynęło zawiadomienie, przesłane do Spółki przez Deutsche Bank AG, informujące o wzroście zaangażowania (poprzez podmiot zależny DWS Polska TFI S.A.) w akcjonariacie Arteria S.A. Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem, liczba posiadanych akcji przez fundusz to 343.066 sztuk akcji dających 343.066 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 10,034% kapitału zakładowego Arteria S.A. wynoszącego 3.419.056 akcji i dającego ogółem 10,034% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
- 7 kwietnia 2008 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o podpisaniu umowy ze spółką Cyfrowy Polsat S.A. świadczącej usługi w zakresie rozprowadzania drogą satelitarną kodowanych programów telewizyjnych i radiowych w technologii cyfrowej. Na podstawie podpisanej umowy, oferta handlowa spółki Cyfrowy Polsat S.A. oferowana jest w detalicznych punktach sprzedaży zarządzanych przez Arteria S.A., prowadzących sprzedaż typu multibrand, oferując produkty i usługi w trzech obszarach: telekomunikacji komórkowej, telekomunikacji stacjonarnej oraz telewizji cyfrowej.
- 18 kwietnia 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. Podczas obrad NWZA, przegłosowano przyjęcie do stosowania przez Spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w zakresie określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/01/2008 z dnia 14 stycznia 2008 roku w sprawie przyjęcia do stosowania w Spółce „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” oraz Rady Nadzorczej nr 2/02/2008 z dnia 4 lutego 2008 roku w sprawie przyjęcia do stosowania w Spółce „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych przez Radę Giełdy w dniu 4 lipca 2007 roku Uchwałą Nr 12/1170/2007. Ponadto, NWZA Akcjonariuszy Arteria S.A., wyraziło zgodę na wyodrębnienie i przeniesienie do spółki zależnej części działalności Spółki związanej z prowadzeniem przez Arteria S.A. sprzedaży detalicznej, w szczególności w drodze zbycia lub wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w zakresie i w sposób ustalony przez Zarząd i zaakceptowany przez

Radę Nadzorczą. W trakcie NWZA Arteria SA podjęta została uchwała o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Kulikowskiego oraz o odwołaniu z niej Pana Wojciecha Szwarca.

- 23 kwietnia 2008 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. podał do wiadomości, o zawarciu przez spółkę zależną Rigall Distribution Sp. z o.o, znaczącej umowy o charakterze sub-dealerskim z Germanos Polska Sp. z o.o. działającej z upoważnienia operatora komórkowego Play. W ramach tej umowy Rigall Distribution Sp. z o.o, prowadzi sprzedaż pakietu produktów i usług sieci Play (zestawy, pakiety startowe, akcesoria, karty pamięci, aparaty telefoniczne, usługi Prepaid, Postpaid oraz Usługi Mix).
- 28 kwietnia 2008 roku, Zarząd ARTERIA S.A. podał do publicznej wiadomości oświadczenie w sprawie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w brzmieniu określonym uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/02/2008 z dnia 4 lutego 2008 roku w sprawie przyjęcia do stosowania w Spółce „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” oraz uchwałą Zarządu Spółki nr 1/01/2008 z dnia 14 stycznia 2008 roku, które zostało przyjęte do wiadomości przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Arteria SA, uchwałą nr 11 z dnia 18 kwietnia 2008 roku.
- 16 maja 2008 roku, Zarząd Spółki Arteria S.A. podał do wiadomości treść zawiadomienia otrzymanego od funduszu Nova Holding Limited z siedzibą w Londynie. Fundusz zawiadomił o tym, iż na sesji w dniu 9 maja 2008 roku (rozliczonej w dniu 14 maja 2008 roku) dokonał zbycia 100.000 akcji Spółki Arteria S.A. Do dnia opisanej transakcji, Nova Holding Ltd posiadał 1.344.750 akcji dających 1.344.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 39,22% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 3.419.056 akcji i dawało ogółem 39,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Po transakcji dokonanej na sesji w dniu 9 maja 2008 roku (rozliczonej w dniu 14 maja 2008 roku), liczba akcji Spółki Arteria SA posiadanych przez Nova Holding Ltd wynosi odpowiednio 1.244.750 akcji dających 36,41% kapitału zakładowego Spółki oraz 1.244.750 głosów, dających 36,41% a Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A.
- 18 czerwca 2008 roku, Zarząd Spółki Arteria SA podał do wiadomości o otrzymaniu podpisanej umowy z firmą Germanos Polska Sp. z o.o., spółką zależną od P4 Sp. z o.o., operatora sieci telefonii komórkowej Play. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostawa produktów (sprzęt telekomunikacyjny, akcesoria, usługi prepaid wraz z dodatkami oraz produkty multimedialne oraz pozostałe towary dostępne zgodnie z ofertą operatora telefonii komórkowej) do ogólnopolskiej sieci punktów sprzedaży detalicznej zarządzanych przez Spółkę Arteria S.A., które znajdują się w sieci sprzedaży Media Markt, Saturn Planet oraz w niektórych galeriach handlowych na terenie kraju. Specyfiką umowy tego typu jest uzależnienie wartości przedmiotu umowy od wolumenu obrotów sprzętem jaki będzie przedmiotem sprzedaży. W opinii Zarządu Arteria SA szacowana wartość kontraktu przekroczy 10% kapitałów własnych Emitenta. Umowa nie zawiera istotnych zapisów warunkowych ani też nie przewiduje znaczących kar umownych, wymagających szczegółowego raportowania. Na mocy zawartej umowy Spółka Arteria S.A. zobowiązana została do przedstawienia nieodwołalnej gwarancji bankowej zapłaty na rzecz Germanos Polska kwoty 500.000 zł, pozostającej w mocy przez okres obowiązywania umowy.
- 16 lipca 2008 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację o zakupie 89 % udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. Stroną sprzedającą udziały była Spółka Nova Group (CYPRUS) Limited. Na podstawie zawartej umowy, Spółka Arteria S.A. dokonała zakupu 356 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych za jeden udział, stanowiących łącznie 89 % kapitału zakładowego Spółki i dających 89% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna wartość zawieranej transakcji jest uzależniona od zysku netto jaki Spółka Polymus Sp. z o.o. osiągnie na koniec 2008 roku.
- 30 lipca 2008 roku Zarząd Spółki Arteria S.A. podał do wiadomości korektę prognozy wyników Grupy Kapitałowej Arteria S.A., przewidzianą na 2008 rok. Po jej dokonaniu, prognozowany poziom przychodów Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na koniec 2008 roku został określony na 115,8 mln złotych, natomiast prognozowany poziom zysku netto Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wynosi 5,7 mln zł W uzasadnieniu zmiany prognozy, Zarząd wskazał na następujące czynniki:
 - a) zakładana wcześniej prognoza została przygotowana przez Zarząd Spółki w 2007 r., na bazie wówczas realizowanych projektów i uwzględniała dynamiczny wzrost przychodów i zysków uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową Arteria SA oraz wdrożenie projektów w ramach wówczas realizowanego modelu prowadzonego biznesu,

- b) zakładana prognoza nie uwzględniała podpisania Umowy dotyczącej nabycia udziałów Spółki Polymus Sp. z o.o.,
- c) korekta prognozy przychodów i zysków, dokonana przez Zarząd Arteria SA i podana do wiadomości, nastąpiła przy założeniu konsolidacji wyników jednostkowych Spółki Polymus Sp. z o.o., począwszy od III kwartału 2008 roku.
- 6 sierpnia 2008 roku Zarząd ARTERIA SA podał do wiadomości o zarejestrowaniu spółki pod firmą Arteria Retail Spółka Akcyjna w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000311056. Jedynym akcjonariuszem nowej Spółki jest Arteria Spółka Akcyjna. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 3.000.000 złotych i dzieli się na 3.000.000 milionów akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka ARTERIA RETAIL SA została powołana do zarządzania ogólnopolską siecią sprzedaży detalicznej oferującą produkty i usługi dostawców z obszaru telekomunikacji komórkowej, telekomunikacji stacjonarnej (w tym dostęp do Internetu) oraz telewizji cyfrowej.
- 23 września 2008 roku Zarząd Arteria SA poinformował, iż na mocy uchwały nr1/09/2008 z dnia 22 września 2008 roku podjął decyzję o przystąpieniu do Programu Wspierania Płynności, wprowadzonego przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Jednocześnie, Zarząd Spółki rozpoczął realizację zobowiązań spoczywających na Emitentach uczestniczących w Programie.
- 30 września 2008 roku nabyte zostały aktywa o znacznej wartości w Spółce Rigall Distribution Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 12 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, stanowiących 15% kapitału zakładowego tej Spółki. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 625 złotych. W wyniku zawartej transakcji, udział Arteria SA w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki i daje 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- 27 listopada 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria S.A., 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 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.
- 27 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria S.A. 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.
- 19 grudnia 2008 roku Zarząd Arteria SA podał do wiadomości publicznej informację o zawarciu umowy pomiędzy Arteria S.A. oraz Arteria Retail S.A. 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.
- 23 grudnia 2008 roku 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,- złotych, tj. 16.250,- 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.
- 23 grudnia 2008 roku Zarząd Arteria SA podał do wiadomości o podpisaniu Listu Intencyjnego pomiędzy Spółką Arteria S.A. oraz Akcjonariuszami Spółki Trintab S.A. Zgodnie z podpisanym dokumentem intencją Arteria

S.A. oraz Akcjonariuszy Spółki Trimtab S.A. było zawarcie umowy, której przedmiotem będzie 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. List Intencyjny przewidywał powołanie Pana Marcina Marca, obecnego Prezesa Zarządu Spółki Trimtab S.A. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. przez okres co najmniej 3 lata.

2.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest narażony

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

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

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

Ryzyko wzrostu konkurencji

Potencjalnie Arteria S.A. może zostać poddana zwiększonej presji konkurencji, która może być efektem zarówno rozwoju krajowych podmiotów, jak i możliwą ekspansją zagranicznych konkurentów na rynek Polski. Zarząd ocenia, iż rynek, na którym od kilku lat Spółka prowadzi z powodzeniem działalność operacyjną jest rynkiem bardzo konkurencyjnym, zaś Arteria S.A. należy do liderów tego rynku. Dlatego też dalszy wzrost konkurencji nie zahamuje dynamiki dalszego rozwoju Spółki.

Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

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

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju

Arteria S.A. narażona jest na ryzyko związane z niespełnieniem się założeń strategicznych dotyczących realizacji planowanych celów, dalszego rozwijania prowadzonej działalności oraz nagłego spadku zapotrzebowania na oferowane usługi ze strony dotychczasowych jak i przyszłych klientów. Wystąpienie opisanych czynników oznacza niebezpieczeństwo niezrealizowania planowanego wzrostu wyników finansowych. W ocenie Zarządu Spółki wystąpienie opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Spółka nie przewiduje także zjawiska nagłej utraty

klientów. Arteria prowadzi działalność operacyjną od kilku lat na bardzo perspektywicznym i wzrostowym rynku, współpracując na stałe z kilkunastoma klientami. Dzięki posiadanemu potencjałowi technologicznemu (multkanałowa platforma sprzedaży do wynajęcia), prowadzi działalność w kilku segmentach. Dywersyfikacja ta zapobiega nagłemu spadkowi przychodów i znaczącej utracie klientów.

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

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

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń osób

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

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców oraz ich utraty

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

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

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

Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

Specyfika działalności Arteria S.A. związana z realizacją projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjałe ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki z roszczeniami argumentując, iż działania prowadzone przez Spółkę naruszają przepisy o ochronie danych osobowych. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Arteria SA. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i stara się go minimalizować. Przykłada dlatego ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które

wykorzystuje w realizowanych projektach. W Spółce funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Arteria S.A. posiada ponadto niezbędne zabezpieczenia systemu informatycznego na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. Odpowiedzialność za całość bezpieczeństwa danych osobowych w siedzibie Emitenta spoczywa na Administratorze Bezpieczeństwa Informacji, który jest podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki.

Ryzyko awarii sprzętu w Arteria S.A.

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

Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

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

2.4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2008 roku), nie wszczęto wobec Spółki zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej oraz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

III. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

3.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym ich udziału w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W roku obrachunkowym Arteria S.A. prowadziła swoją działalność operacyjną w obszarze call center - sprzedaży przez telefon oraz sprzedaży usług operatorów telekomunikacyjnych i telewizyjnych. Zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, ważnym obszarem aktywności biznesowej Spółki w roku 2008 był wzrost w obszarze usług Call Center - outsourcingu i wsparcia sprzedaży. Opiera się on na zintegrowanym modelu zarządzania sprzedażą, realizowanym przy wsparciu własnego, 350- stanowiskowego call center zlokalizowanego w dwóch ośrodkach - w Warszawie i Gliwicach. W związku z dużym potencjałem rozwojowym tego rynku, Zarząd systematycznie monitoruje stabilny wzrost przychodów i zysków w tym obszarze działalności oraz systematyczne powiększanie portfela klientów. Zarząd Arteria S.A. w omawianym okresie prowadził równolegle działalność operacyjną w obszarze detalicznej sieci sprzedaży. Jej podstawą jest sieć punktów sprzedaży detalicznej realizujących projekt Stref Usług - sieci punktów sprzedaży, zlokalizowanych we wszystkich marketach Media Markt i Saturn Planet na terenie kraju. Strefy Usług, zarządzane są przez Arteria S.A., w segmencie sprzedaży detalicznej, wydzielonym z końcem 2008 roku w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa i przeniesionym do spółki zależnej Arteria Retail S.A. Segment ten prowadzi sprzedaż typu multibrand, oferując produkty i usługi w trzech obszarach: telekomunikacji komórkowej, telekomunikacji stacjonarnej oraz telewizji cyfrowej. Na koniec 2008 roku sieć Stref Usług obejmowała 52 punkty sprzedaży (wzrost o blisko 10 punktów w stosunku do końca 2007 roku).

Szczegółowa informacja na temat udziału poszczególnych usług, wyodrębnionych w kanałach sprzedaży prowadzonych przez Spółkę, została opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, co uzasadnia fakt, iż działalność w obszarze sprzedaży detalicznej, została w opisywanym okresie wyodrębniona i przeniesiona do spółki zależnej Arteria Retail S.A.

3.2. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

100% przychodów ogółem Spółki pochodzi ze sprzedaży na rynku krajowym. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Na przychody Arteria S.A. składają się przychody uzyskane z 2 segmentów działalności operacyjnej: usług telemarketingowych (Call Center) oraz sprzedaży detalicznej (Retail).

Kluczowymi odbiorcami usług w segmencie Call Center są instytucje finansowe (ING, Citibank, AIG) i domy wydawnicze (Wiedza i Praktyka, Verlag Dashofer, Wolters Kluwer). W segmencie sprzedaży detalicznej przychody enerowane były z tytułu umów o współpracę z operatorami telekomunikacyjnymi (sieć P4 „Play”, Netia, GTS Energis, Telefonía Dialog) i dostawcami usług audiowizualnych (ITI - Telewizja „n”, Cyfrowy Polsat).

Zasadnicze elementy kosztowe w realizacji opisanych przychodów stanowią koszty pracy i usług obcych generujące marżę brutto na sprzedaży. Natomiast zasadniczym kosztem segmentu sprzedaży jest koszt zakupu sprzedanych produktów (zakup towarów telekomunikacyjnych od Germanos Sp. z o.o.).

3.3. Perspektywy rozwoju i cele Spółki na 2009 rok

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

Obserwowane skutki spowolnienia gospodarczego, widoczne zwłaszcza od trzeciego kwartału, nie miały istotnego wpływu na wyniki finansowe Arteria S.A. 2008 roku. Szacunki wzrostu przewidywane na rok 2009 i lata kolejne zależą w dużej mierze od prognoz PKB, które są w tej chwili trudne do przewidzenia ze względu na niestabilne warunki rynkowe. Dlatego Spółka na bieżąco stara się monitorować trendy na rynkach, na których prowadzi działalność operacyjną oraz mogące wystąpić na nich zmiany spowodowane skalą spowolnienia gospodarczego.

Nadrzędnym celem wszelkich działań prowadzonych przez Zarząd Spółki jest konsekwentne usuwanie barier wzrostu oraz zapewnienie długofalowych korzyści dla Akcjonariuszy Spółki. Celem jest dążenie do utrzymania dynamicznego tempa wzrostu przychodów oraz wzrastającego poziomu uzyskiwanej marży oraz zysku netto, która zapewni Akcjonariuszom Spółki systematyczny wzrost zysku przypadającego na jedną akcję.

W I kwartale 2009 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu programu poprawy efektywności operacyjnej, którego celem jest dostosowanie Spółki do skutków oczekiwanego spowolnienia gospodarczego. W ramach wdrażanego planu, Spółka przeprowadziła częściową redukcję zatrudnienia oraz program regulacji płacowych, polegający na silniejszym skorelowaniu płac z osiąganymi wynikami.

Najważniejsze cele Spółki na rok 2009:

- systematyczny wzrost przychodów oraz poprawa rentowności
- dynamiczne rozwijanie istniejących przedsięwzięć oraz przystosowanie Spółki do trudniejszych warunków rynkowych w celu minimalizacji wpływu spowolnienia gospodarczego na poziom przychodów i rentowności Spółki
- realizacja celów rozwojowych Spółki zarówno w drodze wzrostu organicznego jak i poprzez akwizycje

3.4. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

➤ 17 marca 2008 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o podpisaniu umowy z Netia S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług polegających na pozyskiwaniu klientów poprzez zawieranie umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych, w tym stałego szerokopasmowego dostępu do Internetu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na podstawie podpisanego kontraktu, pełny pakiet ofertowy Operatora został włączony do ogólnopolskiej sieci Stref Usług, prowadzącej sprzedaż typu multibrand, oferującej produkty i usługi w trzech obszarach: telekomunikacja, rozrywka oraz media w wydzielonych punktach sprzedaży sieci Media Markt i Saturn.

➤ 26 marca 2008 roku Zarząd Spółki. poinformował o podpisaniu znaczącej umowy z GTS Energis Spółka z o.o. Przedmiotem umowy jest kompleksowa usługa polegająca na prowadzeniu biura obsługi klienta Energis w zakresie rozmów przychodzących i wychodzących, wykonywanie akcji telefonicznych lub pocztowych oraz udzielania informacji o produktach i promocjach, kierowanych do obecnych i potencjalnych klientów Operatora.

- 7 kwietnia 2008 roku Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu umowy ze spółką Cyfrowy Polsat S.A. świadczącej usługi w zakresie rozprowadzania drogą satelitarną kodowanych programów telewizyjnych i radiowych w technologii cyfrowej. Na podstawie podpisanej umowy, oferta handlowa spółki Cyfrowy Polsat S.A. oferowana jest w detalicznych punktach sprzedaży zarządzanej przez Arteria S.A., prowadzonej sprzedaż typu multibrand, oferując produkty i usługi w trzech obszarach: telekomunikacji komórkowej, telekomunikacji stacjonarnej oraz telewizji cyfrowej.
- 23 kwietnia 2008 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, o zawarciu przez spółkę zależną Rigall Distribution Sp. z o.o. znaczącej umowy o charakterze sub-dealerskim z Germanos Polska Sp. z o.o. działającej z upoważnienia operatora komórkowego sieci Play. W ramach tej umowy Rigall Distribution Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż pakietu produktów i usług Play (zestawy, pakiety startowe, akcesoria, karty pamięci, aparaty telefoniczne, usługi Prepaid, Postpaid oraz Usługi Mix).
- 18 czerwca 2008 roku, Zarząd Spółki podał do wiadomości o otrzymaniu podpisanej umowy z firmą Germanos Polska Sp. z o.o., spółką zależną od P4 Sp. z o.o., operatora sieci telefonii komórkowej Play. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostawa produktów (sprzęt telekomunikacyjny, akcesoria, usługi prepaid wraz z dodatkami oraz produkty multimedialne oraz pozostałe towary dostępne zgodnie z ofertą operatora telefonii komórkowej) do ogólnopolskiej sieci punktów sprzedaży detalicznej zarządzanych przez Spółkę Arteria S.A., które znajdują się w sieciach Media Markt, Saturn Planet oraz w niektórych galeriach handlowych na terenie kraju. Specyfiką umowy tego typu jest uzależnienie wartości przedmiotu umowy od wolumenu obrotów sprzętem, jaki będzie przedmiotem sprzedaży.
- 19 grudnia 2008 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości publicznej informację o zawarciu umowy pomiędzy Arteria S.A. oraz Arteria Retail S.A. 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.

3.5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Najważniejsze zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki

- 22 stycznia 2008 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż do Spółki wpłynęło zawiadomienie dokonane 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), dokonane przez SEB – Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, zarządzany przez SEB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Poinformowano w nim, iż w wyniku zbycia akcji Arteria SA zarejestrowanych na rachunku Funduszu w dniu 17 stycznia 2008 roku, na rachunku tym zostało łącznie 170.700 akcji Arteria S.A., a udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Arteria S.A. spadł poniżej 5% i wyniósł na dzień złożenia oświadczenia 4,99 %.
- 7 kwietnia 2008 roku wpłynęło zawiadomienie, przesłane do Spółki przez Deutsche Bank AG, informujące o wzroście zaangażowania (poprzez podmiot zależny DWS Polska TFI S.A.) w akcjonariacie Arteria SA. Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem, liczba posiadanych akcji przez fundusz to 343.066 sztuk akcji dających 343.066 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 10,034% kapitału zakładowego Arteria SA wynoszącego 3.419.056 akcji i dającego ogółem 10,034% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
- 16 maja 2008 roku, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości treść zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę od funduszu Nova Holding Limited z siedzibą w Londynie. Fundusz zawiadomił o tym, iż na sesji w dniu 9 maja 2008 roku (rozliczonej w dniu 14 maja 2008 roku) dokonał zbycia 100.000 akcji Spółki Arteria S.A. Do dnia opisanej transakcji, Nova Holding Ltd posiadał 1.344.750 akcji dających 1.344.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria SA, co stanowiło 39,22% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego

3.419.056 akcji i dawało ogółem 39,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Po transakcji dokonanej na sesji w dniu 9 maja 2008 roku (rozliczonej w dniu 14 maja 2008 roku), liczba akcji Spółki Arteria SA posiadanych przez Nova Holding Ltd wynosi odpowiednio 1.244.750 akcji dających 36,41% kapitału zakładowego Spółki oraz 1.244.750 głosów, dających 36,41% a Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A.

➤ 23 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki podał 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 S.A. 135.759 akcji Arteria S.A. 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.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Arteria S.A.: na dzień 31 grudnia 2008 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Nova Holding Ltd	1 244 750	248 950,00	36,41%	1 244 750	36,41%
DM IDM S.A.	394 664	78 932,80	11,54%	394 664	11,54%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.*	342 845	68 569,00	10,03%	342 845	10,03%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	7,90%	270 263	7,90%
Aidan the One Limited	215 639	43 127,80	6,31%	215 639	6,31%
Pozostali akcjonariusze	950 895	190 179,00	27,81%	950 895	27,81%
Razem	3 419 056	683 811,20	100,00%	3 419 056	100,00%

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

Najistotniejsze zmiany w strukturze powiązań kapitałowych:

➤ 16 lipca 2008 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację o zakupie 89 % udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. Stroną sprzedającą udziały była Spółka Nova Group (CYPRUS) Limited. Na podstawie zawartej umowy, Spółka Arteria S.A. dokonała zakupu 356 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każda, stanowiących łącznie 89 % kapitału zakładowego Spółki i dających 89% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna wartość zawieranej transakcji jest uzależniona od zysku netto, jaki Spółka Polymus Sp. z o.o. osiągnie na koniec 2008 roku.

➤ 30 września 2008 roku nabyte zostały aktywa o znacznej wartości w Spółce Rigall Distribution Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 12 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, stanowiących 15% kapitału zakładowego tej Spółki. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 625 złotych. W wyniku zawartej transakcji, udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki, dających 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

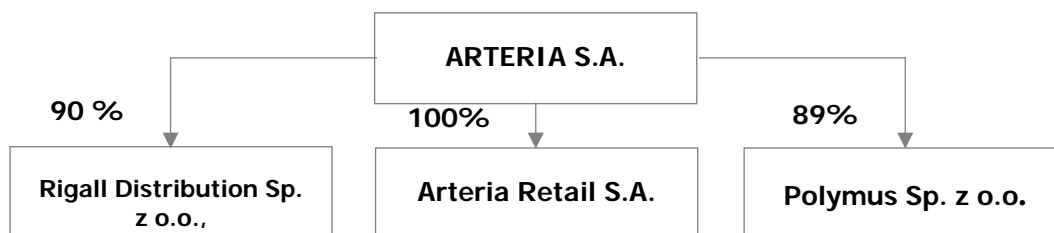
➤ 23 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki podał do wiadomości o zawarciu umowy, której przedmiotem było określenie warunków, na jakich Arteria S.A. zwiększa swoje zaangażowanie w spółce Polymus Sp. z o.o. z 89% do 99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Umowa określiła warunki, na jakich Pan Tomasz Makaruk dokona przeniesienia własności 40 udziałów na Spółkę Arteria SA. Cena sprzedaży 20 udziałów, która nastąpi w 2009 roku, wynosi 325.000,- złotych, tj. 16.250,- 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.

➤ 23 grudnia 2008 roku Zarząd Arteria SA podał do wiadomości o podpisaniu Listu Intencyjnego pomiędzy Spółką Arteria S.A. oraz Akcjonariuszami Spółki Trimtab S.A. Zgodnie z podpisanym dokumentem intencją Arteria S.A. oraz Akcjonariuszy Spółki Trimtab S.A. było 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. List Intencyjny przewidywał powołanie Pana Marcina Marca, obecnego Prezesa Zarządu Spółki TRIMTAB SA do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. przez okres co najmniej 3 lata.

Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

Na koniec 2008 roku, 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.



3.6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Szczegółowe informacje transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2008 r. Spółce nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu ani pożyczki. Na dzień bilansowy Spółka ma zawarte 3 umowy kredytowe o łącznej kwocie limitu kredytowego 5.200.000,- złotych.

Zestawienie umów kredytowych Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku

Kredytodawca	Kwota, waluta, rodzaj, oprocentowanie kredytu	Data wymagalności	Zadłużenie na dzień 31.12.2008	Sposób wykorzystania kredytu	Zabezpieczenie kredytu
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 mln PLN limit w rachunku bieżącym (do kwoty 3 mln zł) WIBOR 1M + 1,8%	30.06.2009	2.356.988 zł	- kredyt obrotowy (finansowanie bieżącej działalności)	- weksel In blanco - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bieżącego Kredytobiorcy - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 2 mln wraz z cesją umowy ubezpieczenia - cesja należności od dłużników Kredytobiorcy
PeKaO S.A.	1,2 mln PLN limit kredytowy w rachunku bieżącym (do kwoty 1,2 mln zł) WIBOR 1M + 2,5%	31.08.2009	730.527 zł	- kredyt obrotowy (bieżące finansowanie działalności)	- weksel In blanco - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bieżącego Kredytobiorcy
Bank Millennium S.A.	1 mln PLN limit kredytowy w rachunku bieżącym (do kwoty 1 mln zł) WIBOR 1M + 1,3%	27.10.2009	916.706- zł	- kredyt obrotowy (finansowanie bieżącej działalności)	- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego - Niepotwierdzona cesja wierzytelności z umów o świadczenie usług zawartych z: - American Restaurants Sp. z o.o - Wydawnictwo Wiedza I Praktyka Sp. z o.o.

Z łącznej kwoty 5.200.000,-złotych limitów kredytowych, na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka wykorzystywała ogółem kredyt obrotowy na kwotę 4.004.221 złotych,

3.8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach kredytu lub pożyczek, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta (z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności)

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka zawarła 5 umów pożyczki z Rigall Distribution Sp. z o.o. – podmiotem zależnym, w którym posiada na dzień bilansowy 90% udziałów. 3 z 5 umów pożyczki zostały rozliczone w trakcie roku obrotowego; łączne zobowiązanie z tytułu dwóch pozostałych umów wyniosło na dzień bilansowy kwotę 1.700.000,- złotych.

Umowy pożyczki zawarte z Rigall Distribution Sp. z o.o. mają charakter krótkoterminowy z okresem spłaty nie przekraczającym 12 miesięcy. Pożyczki udzielone zostały na zasadach rynkowych z oprocentowaniem według stopy 6% w skali roku.

Zestawienie umów pożyczek Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Kwota, waluta, oprocentowanie pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Saldo na dzień 31.12.2008</i>	<i>Sposób rozliczenia pożyczki Data spłaty</i>
Rigall Distribution Sp. z o.o.	1 mln PLN 6% w skali roku	25.03.2008	31.12.2008	0,- zł	- pożyczka rozliczona na podstawie umowy kompensaty z dnia 16.07.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	700 tys. PLN 6% w skali	07.04.2008	31.12.2008	0,- zł	- pożyczka rozliczona na podstawie umowy kompensaty z dnia 16.07.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	500 tys. PLN 6% w skali roku	05.05.2008	31.12.2008	0,- zł	- pożyczka rozliczona na podstawie umowy kompensaty z dnia 16.07.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	1 mln PLN 6% w skali roku	07.08.2008	30.06.2009	1 mln zł	- saldo wymagalne na dzień 31.12.2008
Rigall Distribution Sp. z o.o.	700 tys. PLN 6% w skali roku	10.10..2008	30.06.2009	700 tys.- zł	- saldo wymagalne na dzień 31.12.2008

Pożyczki zawarte w dniu: 25 marca, 7 kwietnia i 5 maja 2008 roku zostały rozliczone na podstawie umowy kompensaty z dnia 16 lipca 2008 roku; strony postanowiły skompensować swoje wierzytelności: zobowiązania z tytułu umów pożyczki w przypadku Arteria S.A. oraz zobowiązania Rigall Distribution w stosunku do Arteria S.A. z tytułu dywidendy od zysku netto za 2007 rok.

Saldo Arteria S.A. z tytułu pożyczek otrzymanych od Rigall Distribution Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosiło łączną kwotę 1.700.000,- złotych.

3.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta

W raportowanym okresie, Spółka nie udzieliła, ani nie otrzymała poręczeń, od podmiotów trzecich w tym od jednostek powiązanych Emitenta.

W okresie sprawozdawczym Spółka również nie udzielała gwarancji podmiotom trzecim, w tym podmiotom powiązanym.

Jedyną gwarancją wystawioną w imieniu Arteria S.A. jest w okresie objętym niniejszym raportem, jest gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 1 mln PLN z dnia 26 czerwca 2008 zabezpieczająca wierzytelności Germanos Polska Sp. z o.o. z tytułu umowy o współpracy, której przedmiotem jest sprzedaż telefonów i dostawa akcesoriów. Bank działając na zlecenie Spółki zobowiązuje się do wypłaty na rzecz Germanos Polska Sp. z o.o. kwoty do maksymalnej wysokości 1 mln złotych. Gwarancja pozostaje ważna do dnia 30 czerwca 2009 roku.

3.10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

3.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka opublikowała prognozę wyników dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w dniu 30 lipca 2008 roku. Przewidywała ona osiągnięcie przychodów skonsolidowanych na poziomie 115, 8 mln zł, a zysku netto na poziomie 5,7 mln zł. Wyniki uzyskane przez Grupę Kapitałową za 2008 rok mieściły się w przedziale 10% różnicy. Spółka nie publikowała prognozy wyników jednostkowych.

3.12. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Arteria S.A. posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług.

3.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Arteria SA planuje w roku 2009 oraz w latach następnych utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu przychodów i zysku netto. Kluczowym elementem strategii będzie wydzielenie zorganizowanych części przedsiębiorstwa oraz wniesienie ich do nowo tworzonych spółek zależnych. W 2008 miało to miejsce w przypadku zbycia przez Arteria SA do Arteria Retail SA aktywów o znacznej wartości w postaci wydzielonej organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa, służącej do prowadzenia działalności Retail. W 2009 roku planuje się dokonanie w tym okresie znaczących inwestycji. Na ich realizację Arteria SA zamierza pozyskać znaczące środki finansowe, które umożliwią dynamiczny rozwój działalności.

3.14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Rok 2008 roku był okresem dalszego, dynamicznego wzrostu Arteria S.A. Pomimo dających się zauważyć symptomów spowolnienia gospodarczego, Spółka realizowała w raportowanym okresie zakładane plany rozwoju we wszystkich, prowadzonych przez siebie segmentach działalności, zintegrowanych w ramach multikanalowej platformy sprzedaży do wynajęcia. W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A.

3.15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Wśród czynników mających wpływ dla dalszego rozwoju Arteria S.A. zwracają uwagę (mimo obserwowanego spowolnienia gospodarczego), obiecujące perspektywy wzrostu w obszarach gospodarki, w których Spółka prowadzi swoją działalność. Wypada tu nadmienić wzrastający popyt na produkty i usługi z obszarów telekomunikacji, internetu i telewizji cyfrowej. W dalszym ciągu, znaczny odsetek polskich gospodarstw domowych (blisko 50%) nie korzysta z usług płatnych telewizji. Równie perspektywicznie wygląda potencjał wzrostowy rynku dla firm oferujących dostęp do szerokopasmowego Internetu. Zupełnie nowe możliwości rozwoju daje także postępująca liberalizacja rynku energetycznego w Polsce. Zarząd Arteria S.A. zamierza w ciągu najbliższych lat wykorzystać obiecującą koniunkturę we wszystkich wymienionych wyżej segmentach usług.

W ocenie Zarządu Spółki czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A. w perspektywie najbliższych 12 miesięcy są:

- a) planowany dalszy wzrost sprzedaży we wszystkich posiadanych kanałach prowadzonej działalności, zintegrowanych w ramach multikanalowej platformy sprzedaży do wynajęcia (sieć sprzedaży detalicznej, segment usług call center i z obszaru BPO oraz sprzedaż bezpośrednia),
- b) zwiększony poziom przychodów, wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów,
- c) włączenie Trintab S.A. do Grupy Kapitałowej Arteria SA, co także wpłynie na wzrost potencjału operacyjnego Emitenta,
- d) dokonanie nowych akwizycji, głównie w obszarze usług telemarketingowych i obszaru usług BPO.

3.16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą Kapitałową

W 2008 r. nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA

4.1. Informacja o umowach zawartych między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Spółka Arteria S.A. nie jest stroną jakiegokolwiek umowy, przewidującej rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska osoby zarządzającej bez ważnej przyczyny lub gdy jej odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

4.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku przedstawiają się następująco:

Wynagrodzenia Spółki łącznie w tym wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	2008	2007
Fundusz wynagrodzeń Spółki ogółem	6 434	9 403
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia ogółem	734	1 384
Razem wynagrodzenia, w tym:	7 168	10 787
Wynagrodzenie Zarządu	386	359
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	34	22

Wynagrodzenie Zarządu	2008	2007
Wojciech Bieńkowski – Prezes Zarządu	189	121
Riad Bekkar – Wiceprezes Zarządu	189	146
Grzegorz Grygiel- Członek Zarządu	8	-
Razem wynagrodzenia Zarząd	386	359

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	2008	2007
Dariusz Stokowski Przewodniczący RN	5	2
Grzegorz Leszczyński – Członek RN	8	2
Piotr Kulikowski – Członek RN	4	-
Cezary Kubacki– Członek RN	-	-
Ross Newens – Członek RN	2	2

Wojciech Szwarc – Członek RN	2	3
Zbigniew Łapiński – Przewodniczący RN	13	8
Razem wynagrodzenia Rada Nadzorcza	34	17

Członkowie Zarządu, jak również Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2008 roku od Spółki ani od podmiotów zależnych innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, Spółka nie posiadała żadnych programów motywacyjnych lub premialnych opartych o kapitał Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacanych lub potencjalnie należnych.

4.3. Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta i jego jednostek powiązanych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień bilansowy

Imię i Nazwisko	Liczba akcji Arteria SA na dzień 31 grudnia 2008 r.	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji
Wojciech Bieńkowski	270.263	0,20 zł	54.052,60 zł
Riad Bekkar	0	0	0
Grzegorz Grygiel	0	0	0

Członkowie Zarządu Arteria SA nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień bilansowy

Imię i Nazwisko	Stan posiadania akcji Arteria SA na dzień 31 grudnia 2008 r.	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	130.148	0,20 zł	26.029,60 zł
Ross Newens	0	0	0
Grzegorz Leszczyński	0	0	0
Piotr Kulikowski	0	0	0
Cezary Kubacki	0	0	0

Członkowie Rady Nadzorczej Arteria SA nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

4.4. Informacja o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W okresie sprawozdawczym zawarta została umowa (23 grudnia, 2008 roku), której przedmiotem było określenie warunków, na jakich Arteria SA będzie zwiększała 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.

Po dniu bilansowym, 31 marca 2009 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o nabyciu aktywów o znacznej wartości w postaci 1.500.000 akcji na okaziciela Spółki Trimtab S.A. Do nabycia opisanych aktywów doszło w wyniku podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2009 r., uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Arteria SA 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 SA z kwoty 683.811,20 złotych do kwoty 854.764,00 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 złotej każda. Akcjonariusze Arteria SA 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 opisanych w niniejszym raporcie jest wynikiem objęcia akcji nowej emisji zaoferowanych przez Arteria SA przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Trimtab S.A., w zamian za przeniesienie własności posiadanych przez nich łącznie 1.500.000 akcji Trimtab SA. 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 SA. Akcje nowej emisji Arteria SA zostały objęte przez nowych akcjonariuszy po ich rejestracji.

4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka Arteria SA nie przeprowadzała do tej pory emisji akcji pracowniczych. W związku z tym nie było potrzeby wdrożenia w organizacji systemów kontroli tego typu programów.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia jednostkowego sprawozdania finansowego na EURO

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). Wszystkie dane zaprezentowane w raporcie rocznym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2007 roku.
- dane w 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.
- dane zawarte w zestawieniu zmian 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 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.

5.2. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy oraz odpowiednio za poprzedni rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego oraz pozostałe usługi

Podstawą do zawarcia przez Arteria S.A. umowy z BDO Numerica S.A. (podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych) na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki była uchwała Rady Nadzorcza z dnia 29 września 2008 roku o wyborze biegłego rewidenta.

Informacja o umowach i wartościach umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania znajdują się w tabeli poniżej (kwoty tys. zł):

Wyszczególnienie	2008	2007
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	25	15
Inne usługi poświadczające, w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	15	10
Usługi doradztwa podatkowego	6	-
Pozostałe usługi	15	-
Wynagrodzenie BDO Numerica S.A. Ogółem	61	25

Kwoty zawarte w pozycji „Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego” dotyczą wynagrodzenia za śródroczne przeglądy jednostkowego sprawozdania finansowego.

Kwota 6 tys. w pozycji „Usługi doradztwa podatkowego” w roku 2008 dotyczy wynagrodzenia za sporządzenie opinii w zakresie rozliczeń Spółki z tytułu podatku od towarów i usług.

W pozycji „Pozostałe usługi” wykazano kwotę wynagrodzenia za umowę na usługi doradztwa w zakresie rachunkowości.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA SA

W SPRAWIE SPORZADZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria SA potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Arteria SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2009 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA SA

W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJACEGO BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Arteria SA potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2009 roku