

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZA ROK 2012 ORAZ  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ARTERIA S.A.  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

W związku z treścią art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Arteria Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2012 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników oceny wyżej wymienionych sprawozdań.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny następujących dokumentów przedłożonych przez Zarząd Spółki:

- 1) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2012,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
  - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 118 966 tys. (słownie: sto osiemnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych,
  - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 8 525 tys. (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych oraz dochód całkowity w wysokości 8 526 tys. (osiem milionów pięćset dwadzieścia sześć tysięcy) złotych,
  - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 8 496 tys. (słownie: osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) złotych,
  - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 664 tys. (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące) złotych,
  - e) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Opinia niezależnego

biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku została podpisana w dniu 21 marca 2013 roku przez biegłych rewidentów: Michała Czerniaka (nr ewidencyjny 10170) i Marcina Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

Biegły rewident zawarł w swojej opinii następujące zastrzeżenie. „Zarząd Jednostki dominującej dokonał zgodnie z Międzynarodowym Standardowym Rachunkowości nr 36 testów na utratę wartości firm. Zdaniem biegłego rewidenta Grupa Kapitałowa Arteria S.A. powinna dokonać odpisu z tytułu utraty wartości przez wartość firmy powstałą po nabyciu akcji i udziałów spółek zależnych, spośród których część została wniesiona następnie do funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych, tj. Trimtab S.A., Gallup sp. z o.o. oraz Polymus sp. z o.o. Zdaniem biegłego rewidenta ujęcie odpisu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok spowodowałoby obniżenie całkowitego dochodu, zysku netto oraz kapitału własnego o kwotę 8.933 tys. zł”.

Dodatkowo biegły rewident nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwrócił uwagę, że w sprawozdaniu finansowym w nocie A.4 Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 21 345 tys. (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy milionów czterdzieści pięć tysięcy) złotych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Zdaniem biegłego rewidenta, powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Biegły rewident stwierdził, że pomimo, że Zarząd Spółki wyraża przekonanie, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, takiej pewności nie ma.

Opiniując powyższe stanowisko biegłego rewidenta dotyczące prawdopodobieństwa zrealizowania planów i zamierzeń biznesowych Zarządu Spółki w kontekście oceny godziwej wartości prac rozwojowych oraz wyniku testów na utratę ich wartości, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących, Rada Nadzorcza zapoznała się ze szczegółowym uzasadnieniem stanowiska Zarządu w przedmiotowej sprawie. Dowodzi ono, iż prace rozwojowe stanowią kluczowy składnik wartości niematerialnych i prawnych dla Spółki Arteria S.A., której strategicznym kierunkiem rozwoju na najbliższe lata jest budowanie nowoczesnych i innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Realizowane w tym zakresie działania już przynoszą wymierne efekty, przyczyniając się do optymalizacji kosztowych, wytwarzania i wdrażania nowych usług i produktów przynoszących znaczące korzyści ekonomiczne zarówno w skali Spółki jak i pomiotów zależnych, w tym wzrostu przychodów oraz innych pożytków, w tym przede wszystkim budowanie przewag konkurencyjnych, a także umacnianie pozycji rynkowej w segmentach, w jakich działa zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa. Stanowisko Zarządu uzasadnia także fakt, iż koszty przedmiotowych prac rozwojowych są w znaczącym stopniu dofinansowane (ok.40%) ze środków Unii Europejskiej.

Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości powyższe stanowisko Zarządu.

W opinii biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, poza zastrzeżeniem biegłego rewidenta przytoczonym powyżej w niniejszym sprawozdaniu:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Arteria S.A.

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w roku 2012. Swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada wzięła także pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego dokonaną przez samą Radę Nadzorczą, jak i biegłego rewidenta.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2012 stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu, badane w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2012 przedstawia prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Powyższe opinie uzasadniają przyjęcie ocenianych dokumentów.

Rada Nadzorcza w oparciu o własne badania i spostrzeżenia oraz na podstawie opinii biegłego rewidenta i jego raportu wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2012 i skonsolidowanego

sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31  
grudnia 2012 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 22  
maja 2013 roku.

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Dariusz Stokowski .....  
*/Przewodniczący Rady Nadzorczej/*

Tomasz Filipiak .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Paweł Tarnowski .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Miron Maicki .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*