

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2011
WRAZ Z OCENĄ SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA ISTOTNYM RYZYKIEM**

Zgodnie z częścią III, punkt 1, obowiązujących od 1 stycznia 2008 roku Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które odzwierciedlają zasady ładu korporacyjnego i powinny być respektowane przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, Rada Nadzorcza przedstawia poniżej zwięzłą ocenę sytuacji spółki Arteria Spółka Akcyjna w roku 2011 (dalej „Spółka” lub „Arteria”).

I. Zwięzła ocena sytuacji finansowej Arteria S.A.

W roku obrotowym 2011, Arteria osiągnęła przychody na poziomie 26,8 mln zł. W tym okresie Spółka koncentrowała działalność operacyjną w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon i opierała się ona na zintegrowanym modelu zarządzania sprzedażą, realizowanym przy wsparciu własnego, 450 stanowiskowego call center zlokalizowanego w dwóch ośrodkach - w Warszawie i Gliwicach.

Arteria jako spółka dominująca w stosunku do innych spółek zależnych oraz będąca centrum kompetencyjno-kapitałowym dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A., ponosiła w raportowanym okresie znaczącą część kosztów zarządu całego holdingu. Były one skoncentrowane w jednostkach wsparcia biznesowego, których zadaniem było wykonywanie zadań „back office” dla wszystkich spółek z grupy (m.in. administracja, księgowość, system rozliczeń, logistyka, usługi prawne, PR/IR). Pozwoliło to na skuteczne oddzielenie obszarów, które bezpośrednio budują wartość przedsiębiorstwa od działań stanowiących dla nich wsparcie. Dzięki temu spółki zależne mogły w większym stopniu skupić swoją działalność na ekspansji rynkowej i procesie kreowania nowych usług oraz dostarczaniu dodatkowych wartości dla klienta. Zysk netto Spółki wyniósł w roku 2011 12,5 mln zł, co w stosunku do roku poprzedzającego oznacza znaczący wzrost. Był on efektem wdrożenia polityki dywidendowej realizowanej przez spółki zależne, a więc typowego zjawiska w strukturach holdingowych. Warto odnotować, iż w okresie obrachunkowym w Spółce nastąpił widoczny wzrost zysku przypadającego na jedną akcję z kwoty 0,66 zł do kwoty 2,92 zł, osiągając najwyższy poziom w dotychczasowej historii Spółki.

II. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

W roku obrotowym 2011 Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła przychody na poziomie 116,5 mln zł, a więc o blisko 5% wyższe niż w ciągu 12 miesięcy 2010 roku, z czego aż 35,2 mln zł przypadło na sprzedaż zrealizowaną w IV kwartale. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. wypracowała w 2011 roku zysk operacyjny na poziomie 11,9 mln zł (z czego w IV kwartale 4,5 mln zł), wyższy o

22,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA wyniosła 17,8 mln zł, a więc o 2,3 mln zł więcej niż w całym 2010 roku. Natomiast zysk netto przypadający jednostce dominującej osiągnął w całym roku poziom 7,6 mln zł wobec 5,7 mln zł rok wcześniej (wzrost o blisko 33%). Tylko w IV kwartale 2011 roku zysk netto przypadający jednostce dominującej wzrósł zatem o 2,3 mln zł, co potwierdza, iż jest to tradycyjnie najlepszy sprzedażowo okres w roku.

W ciągu 2011 roku, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. realizowała duże projekty, w oparciu o zintegrowaną ofertę usług flagowych, kierowaną do przedsiębiorstw wielu branż. Dodatkowo udało się jej pozyskać kilkunastu nowych klientów, dla których usługi były realizowane w oparciu o spójny system zarządzania prowadzonego w ramach trzech pionów biznesowych: call center, sprzedaż aktywna oraz wsparcie sprzedaży. Usługi te, wsparte paletą rozwiązań logistyczno-dystrybucyjnych, zostały poszerzone w 2011 roku o działalność w obszarze zarządzania dokumentacją i outsourcingu procesów w obszarze back-office. Dzięki temu, aktualna oferta Grupy Kapitałowej Arteria S.A. umożliwia realizację projektów w pełnym modelu: począwszy od identyfikacji klienta, poprzez zbudowanie procesu sprzedaży, wdrożenie projektu realizowanego za pośrednictwem różnych modeli dystrybucji i kanałów komunikacji, wykorzystujących posiadane zasoby w skali, która zapewnia efektywną sprzedaż, obsługę klienta i zarządzanie dokumentacją. W efekcie, posiadając kompletną ofertę usług oraz najbardziej zintegrowane zasoby w branży outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. stała się w 2011 roku liderem rynku usług BPO.

III. Komitet Audytu

Punkt 7 Części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW stosowane przez członków rad nadzorczych mówi: „W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować, co najmniej komitet audytu. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą”.

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka stosowała powyższą zasadę w ten sposób, iż funkcję komitetu audytu sprawują członkowie Rady Nadzorczej. W Radzie Nadzorczej zasiadali członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Z racji swego minimalnego wymaganego składu osobowego oraz stosowania pozostałych zasad dotyczących członków Rad Nadzorczych, takie rozwiązanie uznane zostało przez Radę za optymalne.

IV. Opis funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Arteria jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej Arteria S.A., a także za skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Analogicznie, za system kontroli wewnętrznej w ramach poszczególnych spółek zależnych i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, odpowiedzialność ponoszą zarządy poszczególnych spółek zależnych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych w Spółce oraz w poszczególnych spółkach zależnych sprawuje Dyrektor Finansowy. Za organizację prac związanych z przygotowaniem danych finansowych (zarówno w Arteria, jak i w spółkach zależnych), które stanowią podstawę do przygotowania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych, odpowiedzialne jest zewnętrzne biuro rachunkowe. Zarząd Spółki na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, niezbędnym do ich należytego zastosowania, zarówno na poziomie spółki dominującej, jak i na poziomie spółek zależnych.

Wśród członków Zarządu oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są na bieżąco raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne poszczególnych segmentów biznesowych. Systematycznie, w stale ustalonych terminach organizowane są spotkania zarządu z kadrą kierowniczą, w celu omówienia wyników finansowych w podziale na poszczególne segmenty działalności. Zarząd Spółki organizuje analogiczne spotkania z kierownictwem spółek zależnych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemów finansowo-księgowych, w których rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości (zatwierdzoną przez zarząd Spółki) opartych na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe sporządzone przez zewnętrzne biuro rachunkowe, przekazywane są przez Dyrektora Finansowego do Zarządu Spółki. Podobną drogę przechodzą sprawozdania finansowe, spływające z poszczególnych spółek zależnych. Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji członków Rady Nadzorczej.

Roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta do Pionu Finansowego oraz Zarządu Arteria oraz analogicznie do Pionów Finansowych oraz zarządów spółek zależnych, a następnie publikowane w raportach z przeprowadzonych badań.

V. Ocena dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym dla poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową Arteria S.A. Na bieżąco monitorowane jest ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Grupa Kapitałowa 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.

VI. Inne ryzyka istotne dla Spółki

Poza ryzykiem finansowym, najistotniejszymi ryzykami, które mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów są:

- ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi,
- ryzyko zmiennego otoczenia prawnego,
- ryzyko wzrostu konkurencji,
- ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości,
- ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju,
- ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.,
- ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców oraz ich utraty,
- ryzyko niezrealizowanych kontraktów,
- ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych,
- ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami.

VII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową Arteria S.A.

W 2011 roku nie dokonywano radykalnych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupą kapitałową wypracowanych w latach poprzednich (ponadprzeciętny wzrost oraz ciągła rozbudowa Grupy Kapitałowej Arteria S.A. o kolejne firmy w latach 2006-2009, spowodowały konieczność restrukturyzacji organizacji; uznano że punktem wyjścia do skutecznej restrukturyzacji była umiejętność ciągłej optymalizacji kosztów przy zachowaniu najwyższych standardów świadczonych usług oraz utrzymywaniu wysokiego tempa rozwoju).

VIII. Ocena pracy Zarządu w okresie sprawozdawczym

W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki należycie wywiązywał się ze swoich obowiązków. Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki i dyskusje prowadzone na posiedzeniach Rady Nadzorczej, a także na podstawie analizy przedstawionego sprawozdania z działalności Spółki oraz opinii i raportu biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte przez Zarząd działania, bowiem bardzo szybkie tempo rozwoju oraz wzrost skali i obszarów działania powoduje naturalne zwiększenie stopnia złożoności działań prowadzonych przez Spółkę.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, są efekty w postaci wysokiej jakości tych

sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów oraz wysokie oceny odbiorców.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 19 kwietnia 2012 roku.