

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZA ROK 2011 ORAZ  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ARTERIA S.A.  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 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 2011 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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 przedłożonych przez Zarząd Spółki następujących dokumentów:

- 1) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2011,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:
  - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 108 161 tys. (słownie: sto osiem milionów sto sześćdziesiąt jeden tysięcy) złotych,
  - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 7 595 tys. (słownie: siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 7 591 tys. (siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) złotych,
  - c) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 4 406 tys. (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy) złotych,
  - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 700 tys. (słownie: siedemset tysięcy) 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 nr 3363. „Opinia

niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku” została podpisana w dniu 20 marca 2012 roku przez Biegłych Rewidentów: Pana Michała Czerniaka (nr ewidencyjny 10170) i Pana Marcina Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

W opinii biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w roku 2011. 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 niezależnego biegłego rewidenta.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2011 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 2011 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2011 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 2011 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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