

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKIZA ROK
2013, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKIZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

ORAZ

**WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY PONIESIONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ
W ROKU 2013 ORAZ WYPŁATY PRZEZ SPÓŁKĘ DYWIDENDY W ROKU 2014**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Arteria Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, jak również dokonała oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty poniesionej przez Spółkę w roku 2013 oraz wypłaty przez Spółkę dywidendy w roku 2014, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników oceny wyżej wymienionych dokumentów.

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

- 1) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013,
- 2) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, obejmującego:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 82.985 tys. (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) złotych,
 - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości 417 tys. (słownie: czterysta siedemnaście tysięcy) złotych oraz ujemny całkowity dochód w wysokości 417 tys. (słownie: czterysta siedemnaście tysięcy) złotych,
 - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.133 tys. (słownie: dwa miliony sto trzydzieści trzy tysiące) złotych,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 538 tys. (słownie: pięćset trzydzieści osiem tysięcy) złotych,

- e) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku została podpisana w dniu 21 marca 2014 roku przez biegłych rewidentów: Katarzynę Fabiś (nr ewidencyjny 12380), Michała Czerniaka (nr ewidencyjny 10170) i Adama Tobołę (nr ewidencyjny 12269).

W opinii biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 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 nie uregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Biegły rewident nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwrócił uwagę na następujące kwestie:

- w nocie A.4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 6.963 tys. (słownie: sześć milionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące) złotych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość,
- Spółka posiada należności z tytułu pożyczki w kwocie 2.800 tys. (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) złotych od jednostki powiązanej osobowo Arteria Retail S.A. W nocie dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, opisującej zdarzenia po dniu bilansowym, Zarząd Spółki ujawnił, że powyższą wierzytelność zamierza przeznaczyć na nabycie udziałów w spółce Arteria Call Center Sp. z o.o. w ramach transakcji bezgotówkowej. Zarząd uzyskał w dniu 30 stycznia 2014 roku niezbędną zgodę Rady Nadzorczej na nabycie

udziałów w tym podmiocie, co zdaniem Zarządu pozwoli na uzyskiwanie stabilnych zysków z tej inwestycji,

- Spółka posiada aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 504 tys. (słownie: pięćset cztery tysiące) złotych z tytułu poniesionej straty podatkowej. Zarząd przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych.

Zdaniem biegłego rewidenta powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Biegły rewident stwierdził, że pomimo, że Zarząd Spółki wyraża przekonanie, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, takiej pewności nie ma.

Zdaniem Rady Nadzorczej, kwestie podniesione przez biegłego rewidenta w opinii dotyczącej sprawozdania za 2013 rok były wcześniej przedmiotem rozważań Rady Nadzorczej oraz podlegały wyjaśnieniu przez Zarząd Spółki. Dotyczyło to kwestii:

- przeprowadzenia testów na utratę wartości prac rozwojowych dla spółek zależnych oraz Spółki w oparciu o metodę zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych (DCF) w oparciu o 5-letni okres prognozy, wartość stopy dyskonta zawartego w zakresie 8,9% zakładającego w pierwszym okresie wzrost przychodów o 175%, a w następnych okresach ich spadek w uwagi na fakt stabilizowania przychodów,
- nabycia udziałów Arteria Call Center Sp. z o.o., które to nabycie jest uzasadnione procesem porządkowania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w model holdingowy, w którym na poziomie spółki dominującej pozostają centra usług oraz kompetencje właścicielskie i zarządcze w stosunku do pozostałych spółek zależnych odpowiedzialnych za operacje realizowane w poszczególnych segmentach aktywności biznesowej /call center, wsparcie sprzedaży, sprzedaż aktywna/. Zamiarem tej transakcji jest wniesienie do nabytej spółki operacji - prowadzonych do tej pory z poziomu Spółki - projektów telemarketingowych wraz z przeniesieniem całości aktywów oraz portfolio klientów. Zamiarem nabycia udziałów Arteria Call Center Sp. z o.o. jest także poprawa przejrzystości organizacyjnej oraz sprawozdawczości giełdowej w zakresie sposobu prezentacji okresowych raportów finansowych na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym. Zarząd Spółki przewiduje, iż opisana transakcja dojdzie do skutku w ciągu I półrocza bieżącego roku, wówczas poda tę informację do wiadomości publicznej,
- posiadania przez Spółkę aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 504 tys. (słownie: pięćset cztery tysiące) złotych z tytułu poniesionej straty podatkowej. Zarząd przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu

kolejnych 5 lat podatkowych. Zarząd ma przedstawić Radzie Nadzorczej plany finansowe pokazujące możliwość rozliczenia tej straty podatkowej w ciągu najbliższych 5 lat.

Jednocześnie biegły rewident zapoznał się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2013. W ocenie biegłego rewidenta informacje zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są zgodne z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu Zarządu i że sprawozdanie Zarządu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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. 2009 nr 33 poz. 259).

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2013. 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.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013 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 sprawozdaniu finansowym Spółki za 2013 rok.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki przedstawia prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Powyższe opinie uzasadniają przyjęcie ocenianych dokumentów.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu pokrycia straty netto Spółki poniesionej w roku 2013 w kwocie 416.741,42 (słownie: czterysta szesnaście tysięcy siedemset czterdzieści jeden i 42/100), który proponuje, aby stratę tę pokryć z kapitału zapasowego Spółki i jednocześnie wypłacić dywidendę w roku obrotowym 2014 w kwocie 2.561.712,00 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwanaście) złotych, tj. 60 (słownie: sześćdziesiąt) groszy na jedną akcję z uwagi na fakt, że kapitały Spółki zgromadzone na kapitale zapasowym Spółki wystarczają na wypłatę dywidendy w wysokości wnioskowanej przez Zarząd Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółki wypłata dywidendy jest uzasadniona dobrą kondycją finansową Spółki, która posiada wystarczające środki gotówkowe na przeprowadzenie tej operacji. Wypłata dywidendy nie będzie stanowić żadnego zagrożenia dla bieżącej płynności Spółki oraz pełnego wywiązywania się przez nią ze zobowiązań handlowych. Rada Nadzorcza zwraca także uwagę na fakt, iż wypłata dywidendy w 2014 roku będzie kontynuacją polityki dywidendowej

prowadzonej przez Zarząd Spółki od trzech lat i jako taka jest oczekiwana przez akcjonariuszy, także w roku bieżącym, biorąc pod uwagę poziom zysku osiągniętego na poziomie skonsolidowanym.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie sposobu pokrycia straty poniesionej w roku 2013 oraz wypłaty dywidendy za w roku obrotowym 2014.

Rada Nadzorcza w oparciu o własne badania i spostrzeżenia oraz na podstawie opinii biegłego rewidenta i jego raportu wnioskuję o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013 oraz sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku i udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 3 kwietnia 2014 roku.

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Dariusz Stokowski
/Przewodniczący Rady Nadzorczej/

Tomasz Filipiak
/Członek Rady Nadzorczej/

Michał Lehmann
/Członek Rady Nadzorczej/

Paweł Tarnowski
/Członek Rady Nadzorczej/

Miron Maicki
/Członek Rady Nadzorczej/