

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZAROK 2013 ORAZ
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
ARTERIA S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 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. (dalej „Grupa Kapitałowa”) za rok 2013 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 za rok 2013,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 118 467 tys. (słownie: sto osiemnaścimilionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych,
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 10 159 tys. (słownie: dziesięć milionów sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych oraz dochód całkowity w wysokości 10 159 tys. (dziesięć milionów sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 8 332 tys. (słownie: osiem milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące) złotych,
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 682 tys. (słownie: sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych,
 - e) informacja dodatkowa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 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 Grupy Kapitałowej:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 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.

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

- Grupa Kapitałowa posiada należności z tytułu pożyczek w kwocie 4 082 tys. (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych od jednostki powiązanej osobowo Arteria Retail S.A. W nocie numer Z.18 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Spółki uzyskał w dniu 30 stycznia 2014 roku niezbędną zgodę Rady Nadzorczej Spółki na nabycie udziałów w tym podmiocie, co zdaniem Zarządu Spółki pozwoli na uzyskiwanie stabilnych zysków z tej inwestycji,
- Grupa Kapitałowa posiada aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 140 tys. (milion sto czterdzieści tysięcy) złotych z tytułu poniesionych strat podatkowych. Zarząd Spółki przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych,

- w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notcie numer A.4 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 17 067 tys. (siedemnaście milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość,
- Zarząd Spółki dokonał zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 testów na utratę wartości firm, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Szczegółowe informacje o ich wynikach zostały zawarte w notcie numer A.6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

Rada Nadzorcza odnosząc się do powyższych uwag stwierdza, iż 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 w szczególności:

- dokonania testu na utratę wartości firmy wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości 35 097 tys. (słownie: trzydzieści pięć tysięcy dziewięćdziesiąt siedem) złotych zgodnie z MSR 36. Do wyceny zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych opartych na 5-letni okresie prognozy, wartości stopy dyskonta zawartego w zakresie 7,2%-8,5% zakładającego w pierwszym okresie wzrost przychodów o 100%, 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 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 /callcenter, wsparcie sprzedaży, sprzedaż aktywna/. Zamiarem tej transakcji jest wniesienie do nowej 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 1 140 tys. (słownie: milion sto czterdzieści tysięcy) 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.

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Grupy Kapitałowej w roku 2013. Swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza 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 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 wskonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2013 przedstawia prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, 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 za rok 2013 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ NA NASTĘPNEJ STRONIE

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/

.....