

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
ZOCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2013
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 2013 (dalej „Spółka” lub „Arteria”).

I. Zwięzła ocena sytuacji finansowej Arteria

W 2013 roku Arteria osiągnęła jednostkowo przychody ze sprzedaży o wartości 28,5 mln zł, a zatem na poziomie zbliżonym w stosunku do 2012 roku (procentowy spadek o 3 %). Na przychody Arteria składa się głównie sprzedaż usług telemarketingowych. Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria w obszarze usług typu call center należały podmioty z segmentu telekomunikacyjnego oraz wydawnictwa. Arteriadysponuje stabilnym i zrównoważonym portfelem klientów, z którymi łączą je długoterminowe kontrakty.

Arteria jako spółka dominująca w stosunku do innych spółek zależnych oraz będąca centrum kompetencyjno-kapitałowym dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”), ponosiła w roku 2013 znaczącą część kosztów zarządu całej Grupy Kapitałowej. 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.

Holdingowy model zarządzania, w którym z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne spółkami zależnymi oraz zarządzanie ryzykiem finansowym całej Grupy Kapitałowej przy jednoczesnym, stopniowym przenoszeniu operacji związanych z usługami call center do spółek-córek, sprawia, iż jednostkowe wyniki finansowe w raportowanym okresie wykazały stratę netto w wysokości 0,4 mln zł. Nie odzwierciedla to faktycznej kondycji Spółki, której realny obraz prezentuje sprawozdanie skonsolidowane.

II. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym 2013, Grupa Kapitałowa Arteria osiągnęła przychody w wysokości 131,6 mln zł, a więc napoziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego /wzrost o 2,4%/. Efektywność w wykorzystywaniu własnych zasobów, ścisła kontrola kosztów oraz konsekwentna rozbudowa portfela klientów pozwoliła na utrzymanie zysku operacyjnego na poziomie z 2012 roku tj. 11 mln zł. W 2013 roku nastąpił wyraźny wzrost amortyzacji /o 34,5%/ oraz poziomu EBITDA, która wyniosła 17,3 mln zł, a więc o 1,5 mln zł więcej niż w całym 2012 roku /wzrost o blisko 10%/. Zysk netto przypadający jednostce dominującej osiągnął poziom 10,2 mln zł wobec 8,5 mln zł rok wcześniej (wzrost 19,2%), co jest historycznym rekordem w historii Spółki. Tylko w IV kwartale 2013 roku zysk netto przypadający jednostce dominującej wzrósł o 3,2 mln zł. W stosunku do 2012 roku nastąpił spadek zobowiązań zarówno krótko jak i długoterminowych. Jest to efektem konsekwentnej polityki Zarządu Spółki w obszarze optymalizacji zarządzania ryzykiem finansowym, zmniejszania kosztów finansowych oraz pełnego bezpieczeństwa w zakresie zdolności wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań.

Wyniki 2013 roku są efektem stałego poszerzenia oferty usług w obszarze obsługi klienta i zintegrowanych rozwiązań wspierających sprzedaż, rosnącej skali realizowanych projektów oraz pozyskiwania nowych kontraktów. Skala działania Grupy Kapitałowej oraz posiadane zasoby pozwalają realizować projekty dla największych przedsiębiorstw w kraju. W okresie objętym niniejszym raportem, Grupa Kapitałowa realizowała łącznie kilkadziesiąt projektów dla dużych klientów z wielu branż, przede wszystkim z obszarów: utility, telekomunikacja i IT, finanse i ubezpieczenia, FMCG i usługi oraz wydawnictwa i media. Grupa Kapitałowa posiada szeroki i stabilny portfel klientów, z których zdecydowana większość współpracuje na bazie długoletnich kontraktów.

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 Nadzorczą 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, 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 Spółki 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. Na bieżąco monitorowane jest ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Grupa Kapitałowa 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,
- 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 Grupą Kapitałową

W 2013 roku nie dokonywano radykalnych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i Grupą Kapitałową wypracowanych w latach poprzednich (ponadprzeciętny wzrost oraz ciągła rozbudowa Grupy Kapitałowej 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 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/

.....