



**SKONSOLIDOWANY**  
**RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY**  
**31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Zawierający:

1. Pismo Prezesa Zarządu Arteria S.A. spółki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria S.A.
2. Oświadczenia Zarządu w sprawie:
  - Zasad Ładu Korporacyjnego stosowanych w Grupie Kapitałowej w trakcie roku
  - Sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości
  - Wyboru podmiotu dokonującego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2014
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zawierające:
  - Informacje ogólne na temat Grupy Kapitałowej Arteria S.A.
  - Sprawozdanie z całkowitych dochodów
  - Sprawozdanie z sytuacji finansowej
  - Sprawozdanie przepływów pieniężnych
  - Sprawozdanie zmian w kapitale własnym
  - Dodatkowe informacje i objaśnienia
  - Zatwierdzenie sprawozdania finansowego przez Zarząd Arteria S.A.
5. Opinię biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
6. Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

### Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria Spółka Akcyjna

Szanowni Państwo.

Za nami udane 12 miesięcy, co potwierdzają wyniki finansowe, zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za 2014 rok. Mimo niezwykle wymagających warunków rynkowych oraz wysiłku włożonego w skuteczną realizację i wdrażanie projektów, udało się osiągnąć procentowo dwucyfrowy wzrost przychodów, które wyniosły 149 528 tysięcy złotych oraz zysku na działalności operacyjnej, który osiągnął 12 858 tysięcy złotych. Zysk netto na poziomie skonsolidowanym wyniósł 10 395 tysięcy złotych i był najwyższy w historii Grupy Kapitałowej.

W 2014 roku udało się pozyskać w ramach Grupy Kapitałowej wielu nowych klientów, a z kilkoma dotychczasowymi znacząco zwiększyć skalę współpracy i poszerzyć ją o nowe obszary. Struktura klientów Grupy Kapitałowej Arteria S.A. generalnie charakteryzuje się szerokim i stabilnym portfelem kontraktów, opartym o długoterminowe kontrakty. Projekty prowadzone są nie tylko na terenie kraju, ale także z Polski, dla klientów z Europy Środkowo-Wschodniej (Czechy, Rumunia, Słowacja, Rosja, Ukraina i Węgry). Projekty zagraniczne miały dynamiczną tendencję wzrostową, co jest dobrym prognostykiem, mając na uwadze dalsze plany rozwoju Grupy.

W 2014 roku, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. dostarczała swoim klientom wyspecjalizowane produkty z obszaru outsourcingu, uzupełniając je o technologie procesowe i umiejętność odsprzedaży dodatkowych usług. Przewagę rynkową zapewniały jej komplementarne zasoby w postaci największego w kraju, komercyjnego contact center, aplikacje i systemy wspierające zarządzanie procesami CRM, BPM, SFA, nowoczesne zaplecze magazynowo-logistyczne, ogólnopolskie zespoły sprzedażowe, monterskie i merchandisingowe, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. skutecznie konkurowała na rynku jakością serwisu i zakresem oferowanych usług.

Intencją Zarządu Arteria S.A. jest aby jak co roku wypłacić dywidendę. Wysokość zarekomendowanej kwoty do wypłaty zostanie określona w terminie późniejszym, poprzedzającym termin odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za 2014 rok. Wynika to z faktu, iż Arteria S.A. bierze udział w trzech procesach *due diligence* dotyczących akwizycji spółek z obszaru call center. W zależności od efektów prowadzonych procesów i decyzji o przeprowadzeniu ewentualnych transakcji oraz ich wartości, Zarząd Spółki zarekomenduje dla ZWZA Arteria S.A., poziom środków finansowych przeznaczonych na wypłatę dywidendy za 2014 rok.

Jeśli chodzi o dalsze plany rozwoju Grupy Kapitałowej, Zarząd Arteria S.A. wyraża przekonanie, iż mimo planowanego na koniec czerwca zakończenia współpracy z jednym z klientów, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. utrzyma w 2015 roku planowane tempo wzrostu oraz w dalszym ciągu tworzyć będzie nowe miejsca pracy. Przykładem efektywności tych działań jest rozbudowa centrum usług call center w Sosnowcu. W ramach Grupy Kapitałowej rozwijana będzie oferta handlowa dedykowana korporacjom oraz własne usługi abonamentowe. W opinii Zarządu Arteria S.A., obecna sytuacja rynkowa sprzyja dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej. Polski rynek postrzegany jest jako jedno z europejskich centrów outsourcingu. Zarząd Arteria S.A. przewiduje także dalszy rozwój projektów prowadzonych z Polski na rynki zagraniczne, w szczególności rozpoczęcie operacji na rynku niemieckim. Wspomniane działania będą prowadzone w ramach spółek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

W opinii Zarządu Arteria S.A., rok 2015 i lata następne mogą okazać się przełomowe, zwłaszcza w segmencie usług call center. Wszystko wskazuje na to, iż polski rynek czekają w najbliższym czasie znaczące zmiany własnościowe oraz postępująca konsolidacja, także z udziałem firm zagranicznych, które w szerszym niż do tej pory zakresie zaangażowania, mogą pojawić się na polskim rynku. Celem Zarządu Arteria S.A. jest, aby w postępującym procesie zmian układu sił na rynku call center jako Grupa Kapitałowa wziąć aktywny udział oraz stać się jednym z głównych beneficjentów zachodzących zmian.

Podsumowując, w imieniu Zarządu Arteria S.A., mam przyjemność przekazać skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2014 rok. Stanowi ono podsumowanie zaudytowanych wyników, najważniejszych wydarzeń ubiegłego roku oraz opis planów operacyjnych na 2015 rok. Pragnę zapewnić Państwa, iż wszystkie działania podjęte przez Zarząd Spółki w bieżącym roku będą ukierunkowane na wzrost wartości Spółki oraz budowanie zaufania wśród jej obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Marcin Marzec,

Prezes Zarządu ARTERIA S.A.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

### W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANYCH W 2014 ROKU

Zarząd Arteria S.A. przekazuje niniejszym raport dotyczący stosowania przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Niniejsze oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego stosowanych w 2014 roku w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. stanowi integralną część skonsolidowanego raportu rocznego Arteria S.A. i zostanie opublikowane wraz z publikacją raportu rocznego oraz dodatkowo na stronie internetowej Spółki, dostępnej pod adresem [www.arteria.pl](http://www.arteria.pl).

Zarząd Arteria S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji na temat Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Politykę informacyjną Spółki cechowała transparentność, bezpośredni kontakt z akcjonariuszami oraz poszanowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Kluczowe cele Spółki w obszarze wdrażania zasad ładu korporacyjnego to przejrzystość działania, budowanie wiarygodności Spółki oraz budowanie wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Arteria S.A. przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tutaj też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz informacje o aktualnych publikacjach prasowych. Zarząd priorytetowo traktuje konieczność prowadzenia efektywnej polityki informacyjnej, zarówno z inwestorami instytucjonalnymi, analitykami, jak i z inwestorami indywidualnymi. Wspierają ją narzędzia relacji inwestorskich takie jak spotkania jeden na jeden, telekonferencje, kontakty za pośrednictwem telefonu, maila, uczestnictwo w konferencjach organizowanych przez domy maklerskie. Spółka od lat współpracuje także w różnej formie ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych.

**Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Spółki stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości**

**1. Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 5:** „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki powinny mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Arteria S.A. nie posiada ustalonych zasad polityki wynagrodzeń w formie uchwały. Polityka płac jest kształtowana na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą (w stosunku do Członków Zarządu) oraz przez Zarząd w stosunku do pracowników Spółki oraz osób na stałe współpracujących z firmą w różnych formach zatrudnienia. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki obejmuje stałe wynagrodzenie oraz (opcjonalnie) premię, zależną od wyników osiągniętego w danym roku obrotowym. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane przez Spółkę w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących jest w pełni powiązane z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz pozostaje w rozsądnym i niewygórowanym stosunku do wyników ekonomicznych osiągniętych przez Spółkę. W związku z dotychczasowymi doświadczeniami w tym zakresie Spółka uważa, iż biorąc pod uwagę wielkość Spółki, nie jest konieczne wprowadzenie odgórnych regulacji dotyczących polityki wynagrodzeń w formie uchwały, opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej z 2004 i 2009 roku.

**2. Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 12:** „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia, Statut Spółki nie przewiduje możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy czy też wypowiedzania się podczas Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin Walnego Zgromadzenia Arteria S.A. nie przewiduje ponadto oddawania głosów na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę jej wielkość, strukturę akcjonariatu, na którą składają się: kilku akcjonariuszy posiadających 5% z którymi Zarząd jest w stałym kontakcie, a także stosunkowo duże rozproszenie pozostałych głosów, wdrożenie tej zasady nie jest obecnie konieczne. Ponadto wykorzystanie podczas obrad komunikacji elektronicznej grozi ryzykiem opóźnień w przekazywaniu informacji (np. w trakcie głosowań) czy nawet zerwania połączenia podczas przebiegu zgromadzenia (bez winy Spółki), co biorąc pod uwagę wagę wydarzenia jakim jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, może

rodzić poważne i trudne do oszacowania konsekwencje natury prawnej. Spółka stoi na stanowisku, iż procedura odbywania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Arteria S.A., zgodnie z przepisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych oraz regulacji KDPW, pozwalają w zupełności na uczestnictwo w zgromadzeniach wszystkim, zainteresowanym tym akcjonariuszom (osobiście lub przez pełnomocnika). Spółka nie spotkała się do tej pory z przypadkiem, iż którykolwiek z akcjonariuszy mający zamiar wziąć udział w Zgromadzeniu, nie mógł skorzystać z tej możliwości lub żądał wprowadzenia przez Spółkę powyższej zasady jako obowiązującej.

**3. Część IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy; Zasada 10:** „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na 1. transmisji obrad walnego w czasie rzeczywistym, 2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Spółka zdecydowała, iż nie będzie odbywać bezpośrednich transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie będzie udostępniać narzędzi umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki nie ma obecnie konieczności wprowadzania takich rozwiązań technologicznych, co wynika z powodów opisanych szerzej w pkt. 2

Jednocześnie Spółka deklaruje, iż korzystając z możliwości jakie dają przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych spółek publicznych, przekazuje do informacji publicznej pełną treść uchwał podjętych na Zgromadzeniu, wyniki wszystkich głosowań oraz wszelkie istotne postanowienia jakie zapadły podczas Zgromadzeń. W dotychczasowej historii Spółki nie miała miejsce sytuacja, w której akcjonariusze lub inwestorzy zgłaszałyby zastrzeżenia do jakości polityki informacyjnej prowadzonej przez Arteria S.A. w tym zakresie.

#### **Część II: Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych**

Działając stosownie do wymogów określonych w §91 ust. 5 pkt. 4 lit c, d, e, f, g, h, i, j i k 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. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, poz. 259), Zarząd Arteria S.A. przedstawia poniżej rozszerzoną informację na temat systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, opis stanu posiadania Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki oraz najistotniejsze zasady regulujące wewnętrzny ład korporacyjny w Spółce Arteria S.A.

#### **Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej, 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 Arteria S.A. oraz w poszczególnych spółkach zależnych sprawuje Zarząd Arteria S.A. Za organizację prac związanych z przygotowaniem danych finansowych (zarówno w Arteria S.A., jak i w spółkach zależnych), które stanowią podstawę do przygotowania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych, odpowiedzialny jest główny księgowy oraz Pion Finansowy danej spółki zależnej. Zarząd Arteria S.A. 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 segmentów biznesowych. Systematycznie, w stałe ustalonych terminach organizowane są spotkania Zarządu Arteria S.A. z kadrą kierowniczą, w celu omówienia wyników finansowych w podziale na poszczególne segmenty działalności. Zarząd Arteria S.A. 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) opartych na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji członków Rady Nadzorczej. Co najmniej raz na kwartał, odbywają się posiedzenia Rady Nadzorczej, w trakcie których - w zależności od zapytań przedstawianych przez Członków Rady Nadzorczej - Zarząd udziela informacji dotyczących kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych.

Roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta do Pionu Finansowego oraz Zarządu Spółki, a następnie publikowane w raporcie z przeprowadzonego badania.

### **Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, określającego zasady jego funkcjonowania. Aktualnie obowiązujący Regulamin WZA Arteria S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.arteria.pl](http://www.arteria.pl).

O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym głosy wstrzymujące się są traktowane jak głosy oddane.

Walne Zgromadzenie Arteria S.A. może obradować w Spółce, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Arteria S.A. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez Akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze.

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie uchwały z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, wymagają następujące sprawy:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu.

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	543 356	108 671,20	12,71%	543 356	12,71%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,52%
Pozostali Akcjonariusze*	1 411 915	282 383,00	33,04%	1 411 915	33,04%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych w 2013 roku

**Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu oraz wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności lub głosu.**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, nie istniały żadne ograniczenia dotyczące akcjonariuszy Arteria S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne. Sytuacja ta nie uległa zmianie na dzień publikacji raportu rocznego tj. w dniu 20 marca 2015 roku.

**Skład osobowy organów zarządzających Spółki oraz zmian personalnych, jakie zaszły w ich składach w ciągu ostatniego roku obrotowego**

**Zarząd Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Zarządu Spółki Arteria S.A. kształtował się w sposób następujący:

Marcin Marzec - Prezes Zarządu  
Wojciech Glapa - Wiceprezes Zarządu

W okresie 12 miesięcy 2014 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

**Rada Nadzorcza Spółki**

W skład Rady Nadzorczej Spółki Arteria S.A. na dzień 1 stycznia 2014 roku wchodził:

Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej  
Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej  
Paweł Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy 2014 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zasady dotyczące powoływania oraz odwoływania osób zarządzających reguluje Statut Spółki. Zgodnie z brzmieniem § 20 ust. 1, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§12 ust. 1 Statutu Spółki stanowi, że Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powołać Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

### **Opis zasad zmiany Statutu**

Zasady zmiany Statutu reguluje §38 Statutu Spółki Arteria S.A. W związku z brzmieniem przywołanego przepisu uchwały dotyczące zmiany Statutu, jak również emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Wojciech Glapa  
*Wiceprezes Zarządu*

Warszawa, 20 marca 2015 roku

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.**

W SPRAWIE SPORZADZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Wojciech Glapa  
*Wiceprezes Zarządu*

Warszawa, 20 marca 2015 roku



## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.**

### **W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. tj. CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Wojciech Glapa  
*Wiceprezes Zarządu*

Warszawa, 20 marca 2015 roku



## **GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.**

### **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZA 2014 ROK**

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z działalności prowadzonej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku. Jest ono prezentowane zgodnie z §91 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. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), w zakresie dotyczącym emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży	149 528	131 632	35 693	31 259
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 858	11 003	3 069	2 613
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 724	8 855	2 560	2 103
4.	Zysk (strata) netto przypadający jedn. Dominującej	10 395	10 159	2 481	2 412
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 980	7 990	2 383	1 897
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 667)	(8 965)	(1 353)	(2 129)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(6 254)	293	(1 493)	70
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(1 941)	(682)	(463)	(162)
10.	Aktywa trwałe	84 861	73 433	19 910	17 707
11.	Aktywa obrotowe	46 969	45 034	11 019	10 859
12.	Aktywa Razem	131 830	118 467	30 929	28 566
13.	Zobowiązania Razem	56 181	50 539	13 181	12 186
14.	Zobowiązania długoterminowe	21 696	18 587	5 090	4 482
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	34 485	31 952	8 091	7 704
16.	Kapitały własne	75 747	67 926	17 771	16 379
17.	Kapitał zakładowy	855	855	201	206
18.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,43 zł	2,38 zł	0,58 €	0,56 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,72 zł	15,89 zł	4,16 €	3,83 €

### Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	31.12.2014	31.12.2013
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,2623</b>	<b>4,1472</b>

### Kursy przyjęte do wyceny rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	2014	2013
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,1893</b>	<b>4,2110</b>

## KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2014 ROK

### Podstawowe dane finansowe:

(w tys. złotych)	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	Dynamika %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>149 528</b>	<b>131 632</b>	13,60
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>12 858</b>	<b>11 003</b>	16,86
<b>Zysk netto przypadający jednostce dominującej</b>	<b>10 395</b>	<b>10 159</b>	2,32
<b>Suma aktywów</b>	<b>131 830</b>	<b>118 467</b>	11,28
<b>Kapitały własne</b>	<b>75 747</b>	<b>67 926</b>	11,51
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>56 181</b>	<b>50 539</b>	11,16
<b>EBITDA</b>	<b>17 141</b>	<b>17 335</b>	(1,12)
<b>Amortyzacja</b>	<b>4 283</b>	<b>6 332</b>	(32,36)

W roku obrotowym 2014, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła przychody w wysokości 149 528 tysięcy złotych, wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 17 896 tysięcy złotych tj. o 13,6 %. Przychody generowane w rozbiciu na trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej (Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży) kształtował się w tym okresie w sposób następujący:

<b>Przychody w rozbiciu na segmenty</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Przychody z pionu CALL CENTER	70 175	59 750
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	19 796	22 302
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	67 033	51 488
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	2 491	2 662
<b>Razem przychody</b>	<b>159 495</b>	<b>136 202</b>

(\*) Powyżej zaprezentowane przychody poszczególnych segmentów nie uwzględniają korekt konsolidacyjnych szczegółów dotyczące wyłączeń przedstawiono w nocie 6.37. do sprawozdania finansowego.

Przychody z działalności prowadzonej w segmencie Call Center wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 10 425 tysięcy złotych (zmiana o 17,5%), głównie dzięki rosnącej skali projektów krajowych i zagranicznych, zwłaszcza z branży energetycznej oraz marketingu internetowego. To efekt długoterminowej polityki inwestowania przez Zarząd w zaawansowane usługi klasy *customer care* oraz rozbudowę zintegrowanych technologicznie struktur telemarketingowych i obsługi klienta. Spółka zamierza w kolejnych latach strategicznie umacniać pozycję największego komercyjnego dostawcy usług tego typu w Polsce.

W planach na najbliższy rok jest zwiększenie ilości stanowisk telemarketingowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. do 1600 oraz zwiększenie udziałów rynkowych w tym segmencie do 20%. W dalszym ciągu powinien być to największy, najbardziej rentowny i najbardziej dynamicznie rozwijający się segment działalności Grupy Kapitałowej w najbliższych latach.

Przychody pochodzące z pionu Sprzedaży Aktywnej obniżyły się nieznacznie w stosunku do roku ubiegłego, osiągając poziom 19 796 tysięcy złotych (spadek o 2 506 tysięcy złotych). Jeśli chodzi o dalsze plany rozwoju

Grupy Kapitałowej w tym segmencie, Zarząd Arteria S.A. wyraża przekonanie, iż mimo planowanego na koniec czerwca zakończenia współpracy z jednym z klientów, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. utrzyma w 2015 roku przychody na poziomie kilkunastu milionów złotych. Istotnym potencjałem rozwoju w tym segmencie może okazać się projekt związany ze sprzedażą kart kredytowych dla kilku banków, realizowanych we własnych punktach sprzedaży.

Stosunkowo dynamicznie rośnie natomiast sprzedaż usług w obszarze Wsparcia Sprzedaży. Przychody tego segmentu wzrosły z poziomu 51 488 tysięcy złotych do poziomu 67 033 tysięcy złotych w 2014 roku, a więc o 15 545 tysięcy złotych (zmiana o 30,2%). Biorąc pod uwagę rynkowy potencjał wzrostu w obszarze outsourcingu procesów sprzedażowych, technologicznego wspierania zarządzania procesowego oraz usług marketingu zintegrowanego, w kolejnych kwartałach można oczekiwać dalszego, stabilnego wzrostu w tym segmencie.

Od kilku lat Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiąga wzrost przychodów ze sprzedaży. Głównymi czynnikami, które pozwalają na utrzymanie tego trendu w kolejnych latach jest szeroka dywersyfikacja oferowanych usług, duża skala prowadzonych projektów, stała baza dużych klientów korporacyjnych oraz technologiczne know-how w zakresie zintegrowanej obsługi klienta i zarządzania procesami operacyjnymi. Kontrakty z klientami zawierane są głównie na okres 2-3 lat lub bezterminowo, co zapewnia Spółce stabilny poziom przychodów oraz ewentualny długi okres reakcji na wypadek utraty kontrahenta.

W raportowanym okresie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12 858 tysięcy złotych i wobec 11 003 tysięcy złotych osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku, był wyższy o 16,86% co oznacza wzrost kwotowy o 1 855 tysięcy złotych. EBITDA utrzymała się na zbliżonym poziomie co w 2013 roku, osiągając 17 141 tysięcy złotych (spadek o 1,1%), przy czym poziom amortyzacji spadł równoległe o 32,3%.

W efekcie zysk przypadający jednostce dominującej na poziomie skonsolidowanym osiągnął w ciągu 12 miesięcy 2014 roku poziom 10 395 tysięcy złotych i był wartościowo nieznacznie wyższy niż przed rokiem o 236 tysięcy złotych (wzrost procentowy o 2,32%). Tym samym potwierdziły się przewidywania Zarządu Spółki, iż IV kwartał ma szansę okazać się dla Grupy Kapitałowej wynikiowo najlepszym okresem w roku. Spółka zarobiła w tym okresie kwotę 3 961 tysięcy złotych netto.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w okresie 12 miesięcy 2014 roku były efektem konsekwentnej realizacji strategii rozwoju. Opiera się ona na rozszerzaniu dotychczasowej skali realizowanych kontraktów, w tym o projekty zagraniczne i systematycznym rozwijaniu oferty usług dedykowanych dla klientów korporacyjnych w obszarach poprawy efektywności sprzedaży, obsługi klienta oraz procesów operacyjnych.

Szansą na dalszy rozwój Grupy Kapitałowej w horyzoncie średniookresowym może okazać się także wzrost wartości spółek pochodzących z portfela Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego, zwłaszcza z obszaru e-commerce i nowoczesnych technologii. Łącznie na inwestycje w ramach MIT pozyskano 10 mln zł bezzwrotnej dotacji z funduszy europejskich. W ramach projektu MIT dokonał łącznie 13 wejść kapitałowych do firm (proces zakończony w I kwartale 2014 roku). Spółki, w które zainwestował fundusz nie podlegają obecnie konsolidacji i nie obciążają prezentowanych wyników.

Uwieńczeniem udanego roku, stabilnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz realizowanej od trzech lat polityki dywidendowej będzie rekomendacja Zarządu Arteria S.A., aby część zysku wypracowanego w latach ubiegłych została przeznaczona na wypłatę dywidendy w 2014 roku. Wysokość zarekomendowanej przez Zarząd kwoty zostanie określona w terminie późniejszym. Wynika to z faktu, iż Arteria S.A. bierze udział w trzech procesach due diligence dotyczących akwizycyjni spółek z obszaru call center. W zależności od efektów prowadzonych procesów i decyzji o przeprowadzeniu ewentualnych transakcji, określony zostanie ostateczny poziom środków finansowych przeznaczonych na dywidendę dla akcjonariuszy.

## **1. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1.1. Informacje statutowe**

#### **Nazwa i forma prawna**

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna

#### **Siedziba Spółki**

Siedziba Spółki znajduje się przy ul. Stawki 2A, (kod pocztowy 00-193) Warszawa

#### **Przedmiot działalności**

Przeważająca działalność Spółki w raportowany okresie polegała na świadczeniu usług call center, ponadto na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania, w tym ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej.

#### **Podstawa działalności**

Arteria S.A. działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku (Rep. A Nr 5867/2004) z późniejszymi zmianami oraz kodeksu spółek handlowych.

#### **Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 17 stycznia 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy – XII Wydział Gospodarczy pod numerem: KRS 0000226167.

#### **Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP 527-24-58-773  
REGON 140012670

#### **Czas trwania Spółki i założenie kontynuowania działalności**

Spółka utworzona została na czas nieokreślony

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności operacyjnej.

### **1.2. Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

Marcin Marzec	-	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	-	Wiceprezes Zarządu

W okresie 12 miesięcy 2014 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

#### **Rada Nadzorcza Spółki**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2014 roku wchodził:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Tarnowski	-	Członek Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy 2014 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

#### **Prokurenci Spółki**

W prezentowanym okresie liczba prokurentów nie uległa zmianie. Sprawują je następujące osoby: Piotr Wojtowski, Sebastian Pielach i Paweł Grabowski. Każdy z Prokurentów uprawniony jest do podejmowania czynności sądowych i pozasądowych w imieniu Spółki, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa na zasadzie łącznej, konieczne

jest współdziałanie dwóch prokurentów ustanowionych przez Spółkę lub prokurenta łącznie z członkiem Zarządu Spółki.

### 1.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, ARTERIA S.A. była jednostką dominującą wobec dwunastu podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.

#### Udział Arteria S.A. jako Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym jednostek zależnych (bezpośrednio lub pośrednio)

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>
1. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99%
2. Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100%
3. Gallup Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	Warszawa	Call Center	100%
4. Rigall Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100%
5. Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. sp.k.	Warszawa	Procesy biznesowe	100%
6. Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
7. Arteria Call Center Sp. z o.o.	Warszawa	Call Center	100%
8. Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
9. Arteria Finanse Sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100%
10. Arteria Logistics Sp. z o.o.	Warszawa	Logistyka	51%
11. justData Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w Internecie	100%
12. zdaj.to Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w Internecie	100%

#### Udziały w spółce Arteria Management Sp. z o.o.

Arteria Management Sp. z o.o. jest komplementariuszem powołanym do zarządzania trzema spółkami komandytowymi:

- **Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem była spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Następnie, dokonano przekształcenia spółki w spółkę pod firmą Trimtab Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, której wspólnikami zostali Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako komplementariusz spółki oraz Arteria Support 1 Arteria Management Sp. z o.o, SCSp jako komandytariusz spółki.
- **Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Rigall Distribution Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem była spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Następnie, dokonano przekształcenia spółki w spółkę pod firmą Rigall Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, której wspólnikami zostali Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako komplementariusz spółki oraz Arteria Support 2 Arteria Management Sp. z o.o, SCSp jako komandytariusz spółki.
- **Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Gallup Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Następnie, dokonano przekształcenia spółki w spółkę pod firmą Gallup Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, której wspólnikami zostali Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako komplementariusz spółki oraz Arteria Support 3 Arteria Management Sp. z o.o, SCSp jako komandytariusz spółki.

Wymienione Spółki stanowiące aktywa Arteria S.A., wniesione do Funduszu Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych, na warunkach opisanych w

umowach z dnia 27 grudnia 2011 roku, które zostały zawarte pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Szczegółowy opis umów został podany do publicznej wiadomości w raportach bieżących: nr 24/2011 roku z dnia 27 grudnia 2011 roku oraz nr 27/2012 roku z dnia 27 listopada 2012 roku. Głównym celem wniesienia aktywów Arteria S.A. do Funduszu jest usprawnienie operacyjnego zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A. oraz uzyskanie oszczędności kosztowych dzięki uproszczeniu struktury organizacyjnej dokonanej w ramach organizacji. Arteria S.A. zachowuje pełną kontrolę nad spółkami wniesionymi do Funduszu. Działając w interesie i na rzecz Akcjonariuszy, Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności przez utworzony Fundusz.

Należą do nich:

- zakaz zbywania przez Fundusz akcji lub udziałów w spółkach wniesionych do Funduszu bez zgody spółki Arteria S.A.,
- prawo Arteria S.A. do przedkładania Funduszowi wiążących instrukcji co do sposobu głosowania podczas walnych zgromadzeń spółek wniesionych do Funduszu,
- wymóg zgody Arteria S.A. na zmianę Statutu Funduszu,
- uzyskanie zgody Arteria S.A. przy podejmowaniu przez Fundusz decyzji inwestycyjnych oraz na poniesienie jednorazowego wydatku w wysokości przekraczającej 2.000,00 zł.

#### **Udziały w spółce Polymus Sp. z o.o.**

Arteria S.A. jest w posiadaniu 99% udziałów w spółce Polymus Sp. z o.o. za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

#### **Udziały w spółce Sellpoint Sp. z o.o.**

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Sellpoint Sp. z o.o.

#### **Udziały w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.**

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

#### **Udziały w spółce Arteria Call Center Sp. z o.o.**

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Arteria Call Center Sp. z o.o., które nabyła dnia 11 czerwca 2014 roku.

#### **Udziały w spółce Arteria Logistics Sp. z o.o.**

Sellpoint Sp. z o.o. jest w posiadaniu 51% udziałów w spółce Arteria Logistics Sp. z o.o., które nabyła dnia 11 czerwca 2014 roku.

#### **Udziały w spółce Arteria Finanse Sp. z o.o.**

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 80% udziałów w spółce Arteria Finanse Sp. z o.o., które nabyła dnia 11 czerwca 2014 roku. Pozostałe 20% udziałów posiada spółka Arteria S.A.

#### **Udziały w spółce justData Sp. z o.o.**

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce justData Sp. z o.o., które nabyła w trakcie 2014 roku w dwóch transzach: 65 udziałów nabyła dnia 29 października 2014 roku, 35 udziałów nabyła 17 grudnia 2014 roku.

#### **Udziały w spółce zdaj.to Sp. z o.o.**

Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce zdaj.to Sp. z o.o., które nabyła w trakcie 2014 roku w dwóch transzach: 64 udziały nabyła dnia 30 października 2014 roku, 36 udziałów nabyła 17 grudnia 2014 roku.

Wszystkie Jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane w powyższej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 roku.



## 2. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ ORAZ CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

### 2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w 2014 roku mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Arteria S.A. i osiągnięte przez nią zyski w roku obrotowym wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń.

Swoją działalność operacyjną Arteria S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Arteria S.A. - rozpoczęła na rynku usług call center, stopniowo rozszerzając zakres swojej oferty o rozwiązania w obszarze sprzedaży i obsługi klienta w modelach outsourcingowych. W ciągu zaledwie 3 lat ze średniej wielkości call center powstał rozbudowany holding firm tworzących Grupę Kapitałową, który w krótkim czasie zajął pozycję lidera pręźnie rozwijającej się branży outsourcingu sprzedaży.

Wśród najważniejszych wydarzeń w działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w 2014 roku, należy wskazać na następujące:

1/ W dniu 8 stycznia 2014 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości informację na temat umorzenia 3000 obligacji serii C. Podstawą umorzenia było oświadczenie w przedmiocie spełnienia świadczeń z obligacji przez Emitenta tj. Arteria Spółka Akcyjna oraz wyrażenie zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego wydane w dniu 7 stycznia 2014 roku przez Dom Inwestycyjny Investors Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Spełnienie świadczeń nastąpiło poprzez wykup oraz ostateczne rozliczenie kwot należnych obligatariuszom obejmujących wartość nominalną obligacji oraz wartości odsetek należnych obligatariuszom na dzień wykupu. Emisja obligacji serii C nastąpiła na podstawie uchwały Zarządu nr 1/07/2012 roku w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych). Emisja obligacji na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) była realizowana na następujących warunkach:

- 1) Liczba wyemitowanych Obligacji wynosiła 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk.
- 2) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
- 3) Obligacje były obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku.
- 4) Okres wykupu Obligacji wyniósł 18 (osiemnaście) miesięcy.
- 5) Środki pozyskane z emisji obligacji serii C zostały przeznaczone na cele związane z działalnością operacyjną Spółki Arteria S.A.

2/ W dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd podał do wiadomości informację o otrzymanym zawiadomieniu z Union Investment TFI S.A. o przekroczeniu 12% na WZA. Po transakcji nabycia akcji Spółki, Fundusz i Portfele posiadają łącznie 543 356 akcji Spółki, co stanowi 12,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 12,71% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 12,71% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

3/ W dniu 24 marca 2014 roku Zarząd podał do wiadomości oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, które nie będą stosowane przez Arteria S.A. w 2014 roku i w latach kolejnych. Dotyczy to następujących zasad:

1. Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 5: „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki powinny mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)”. Spółka nie posiada uchwalonej polityki wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą (w stosunku do Członków Zarządu) oraz przez Zarząd w stosunku do pracowników Spółki oraz osób na stałe współpracujących z firmą w różnych formach zatrudnienia. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki obejmuje stałe wynagrodzenie oraz (opcjonalnie) premię, zależną od zysku osiągniętego w danym roku obrotowym. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane przez Spółkę w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących jest w pełni powiązane z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz pozostaje w rozsądnym i niewygórowanym stosunku do wyników ekonomicznych osiąganych przez Spółkę. W związku z dotychczasowymi doświadczeniami w tym zakresie Spółka uważa, iż w obecnym etapie nie jest konieczne wprowadzenie ogólnych regulacji w formie uchwalonej polityki wynagrodzeń, opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej z 2004 i 2009 roku.

2. Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 12: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.” Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia, Statut Spółki nie przewiduje możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy czy też wypowiedzenia się podczas Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin Walnego Zgromadzenia Arteria S.A. nie przewiduje ponadto oddawania głosów na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę jej wielkość, strukturę akcjonariatu na którą składają się: kilku Akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej procent głosów, z którymi Zarząd jest w stałym kontakcie, a także stosunkowo duże rozproszenie pozostałych głosów; wdrożenie tej zasady obecnie nie jest konieczne. Ponadto wykorzystanie podczas obrad komunikacji elektronicznej grozi ryzykiem opóźnień w przekazywaniu informacji (np. w trakcie głosowań) czy nawet zerwania połączenia podczas przebiegu

zgromadzenia (bez winy Spółki), co biorąc pod uwagę wagę wydarzenia jakim jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, może rodzić poważne i trudne do oszacowania konsekwencje natury prawnej. Spółka stoi na stanowisku, iż procedura odbywania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Arteria S.A., zgodnie z przepisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych oraz regulacji KDPW, pozwalają w zupełności na uczestnictwo w zgromadzeniach wszystkich, zainteresowanych tym akcjonariuszy (osobiście lub przez pełnomocnika). Spółka nie spotkała się do tej pory z przypadkiem, iż którykolwiek z Akcjonariuszy mających zamiar wziąć udział w Zgromadzeniu, nie mógł skorzystać z tej możliwości lub żądał wprowadzenia przez Spółkę powyższej zasady jako obowiązującej.

3. Cześć IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy; Zasada 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na 1. transmisji obrad walnego w czasie rzeczywistym, 2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”. Spółka zdecydowała, iż nie będzie odbywać bezpośrednich transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie będzie udostępniać narzędzi umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki nie ma obecnie konieczności wprowadzania takich rozwiązań technologicznych, co wynika z powodów opisanych szerzej w pkt. 2. Jednocześnie Spółka deklaruje, iż korzystając z możliwości jakie dają przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych spółek publicznych, przekazuje do informacji publicznej pełną treść uchwał podjętych na Zgromadzeniu, wyniki wszystkich głosowań oraz wszelkie istotne postanowienia jakie zapadły podczas Zgromadzeń. W dotychczasowej historii Spółki nie miała miejsce sytuacja, w której Akcjonariusze lub inwestorzy zgłaszałiby zastrzeżenia do jakości polityki informacyjnej prowadzonej przez Arteria S.A. w tym zakresie.

4/ W dniu 4 kwietnia 2014 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w łącznej wysokości 2.561.712 zł (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwanaście złotych), tj. 0,60 gr (słownie: sześćdziesiąt groszy) na jedną akcję. Środki na wypłatę dywidendy będą pochodzić z kapitału zapasowego Spółki. Z wypłaty dywidendy zostanie wyłączonych 4.300 (słownie: cztery tysiące trzysta) akcji nabytych przez Spółkę w Programie Skupu Akcji Własnych prowadzonego na podstawie uchwały § 1 oraz 2 uchwały numer 4/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2012 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych.

5/ W dniu 11 czerwca 2014 roku, Arteria S.A. nabyła 100% udziałów w Spółce Arteria Call Center sp. z o.o., będącej właścicielem prac rozwojowych oraz unikalnej wiedzy technologicznej związanej z wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji wykorzystywanej w branży call center. Wartość nabycia udziałów przez Arteria S.A. wyniosła 6 797 tysięcy złotych. Działalność operacyjna Arteria Call Center Sp. z o.o. związana jest z outsourcingiem procesów marketingu, sprzedaży, obsługi posprzedażnej i helpdesk realizowanych kanałami multimedialnymi. Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. jest firmą oferującą także profesjonalne usługi z dziedziny budowania relacji z klientami i obsługi klienta. Pierwotnym celem transakcji było stworzenie efektu synergii prowadzonych działań z operacjami realizowanymi w ramach segmentu Call Center oraz innymi segmentach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Arteria S.A., zwłaszcza w ramach Wsparcia Sprzedaży. Planowano włączenie w jej skład docelowo wszystkich zasobów Grupy Kapitałowej Arteria S.A. prowadzących działalność w tym zakresie. W związku ze zmianą strategii Zarządu Arteria S.A. postanowiono o sprzedaży udziałów i wyjściu Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej. Do sprzedaży udziałów Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. doszło po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 16 marca 2015 roku na rzecz spółki IT Business Consulting Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem sprzedaży było 100 udziałów Spółki Arteria Call Center sp. z o.o., stanowiących 100% udziału oraz dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Arteria Call Center sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 6 750 tysięcy złotych, powiększona dodatkowo o kwotę środków pieniężnych, jakimi Spółka Arteria Call Center sp. z o.o. dysponowała na dzień 31 grudnia 2014 roku w gotówce.

6/ W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło przeznaczenie na wypłatę dywidendy 2.561.712,00 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwanaście) złotych, tj. 60 (słownie: sześćdziesiąt) groszy na jedną akcję, przeznaczając na ten cel w całości środki zgromadzone na kapitale zapasowym Spółki. Dzień dywidendy ustalono się na dzień 17 października 2014 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono się na dzień 13 listopada 2014 roku. Dywidenda została wypłacona we wskazanym terminie.

7/ W dniu 5 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3767 jako podmiotu uprawnionego do zbadania następujących sprawozdań finansowych Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok 2014 :

- 1/ sprawozdania finansowego Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.;
- 2/ śródrocznego sprawozdania finansowego Arteria S.A. od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.;
- 3/ skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.;
- 4/ śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Arteria S.A. do zawarcia stosownej umowy z firmą CSWP Audyt Spółka z o.o. spółka komandytowa i określenie wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzenia wyżej wskazanych badań.

8/ W dniu 19 grudnia 2014 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu pisemnego wypowiedzenia umowy ramowej o współpracy przez klienta, na którego rzecz świadczone są usługi w segmencie sprzedaży aktywnej. Rozwiązanie umowy dojdzie do skutku z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, począwszy od dnia zawiadomienia Zarządu Emitenta tj. 18 grudnia 2014 roku. Zgodnie z zapisami wskazanej Umowy, Zarząd Arteria S.A. nie może ujawnić nazwy firmy klienta składającego wypowiedzenie.

W ocenie Zarządu Arteria S.A., zdarzenie miało charakter znaczący biorąc pod uwagę wartość umowy oraz wysokość kapitałów własnych Emitenta. Skutkiem wypowiedzenia, przy dokonaniu bardzo konserwatywnych założeń i wyłącznie na bazie dziś realizowanych kontraktów w ramach Grupy Kapitałowej, może być obniżenie w 2015 roku wskaźnika EBITDA na poziomie skonsolidowanym o ok. 1 milion złotych w stosunku do 2014 roku.

## **2.2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest na nie narażona**

### Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Grupy Kapitałowej Arteria S.A., tak jak każdego innego przedsiębiorcy, uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekonunktura na rynku kapitałowym. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć także negatywny wpływ na działalność Spółki. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. stara się minimalizować możliwość wystąpienia opisanych ryzyk poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności w kilku obszarach, stałe rozszerzanie portfela odbiorców swoich usług oraz ciągły wzrost jakościowy oferowanych produktów i usług.

### Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Potencjalne zagrożenie dla działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. stanowi zmiana przepisów prawa bądź zmiana jego dotychczasowej interpretacji. W szczególności dotyczy to silnie regulowanej gałęzi prawa, jaką jest ochrona danych osobowych, która bezpośrednio kształtuje działalność Spółki. W związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, Polskie prawo znajduje się w fazie dostosowywania wewnętrznych regulacji do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej. Wejście w życie kolejnych przepisów oraz związane z tym trudności interpretacyjne oraz brak praktyki w zakresie orzecznictwa sądów, potencjalnie mogą spowodować wzrost kosztów działalności, wpłynąć na wyniki finansowe oraz spowodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji. Zarząd Spółki ocenia jednak prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka, jako niewielkie.

### Ryzyko wzrostu konkurencji

Potencjalnie Grupa Kapitałowa Arteria S.A. oraz poszczególne spółki holdingu mogą zostać poddane zwiększonej presji konkurencji, która może być efektem zarówno rozwoju krajowych podmiotów, jak i możliwą ekspansją zagranicznych konkurentów na rynek Polski. Zarząd ocenia, iż rynek, na którym od kilku lat prowadzi z powodzeniem działalność operacyjną jest rynkiem bardzo konkurencyjnym, zaś Grupa Kapitałowa Arteria S.A. należy do liderów tego rynku. Dlatego też dalszy wzrost konkurencji nie powinien wpływać na dynamikę dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej.

### Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

Biorąc pod uwagę obecną sytuację na rynku kapitałowym, inwestycje w akcje cechują się generalnie większym ryzykiem w porównaniu z jednostkami uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też skarbowymi papierami dłużnymi, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i w długim okresie. Ponadto akcje Arteria S.A. notowane na giełdzie charakteryzują się stosunkowo niską płynnością. Aby zminimalizować takie ryzyko, Zarząd Spółki postanowił o wdrożeniu rozbudowanego planu działań skierowanych do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, których celem jest pobudzenie większego zainteresowania akcjami Spółki.

### Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. narażona jest na ryzyko związane z niespełnieniem się założeń strategicznych dotyczących realizacji planowanych celów, dalszego rozwijania prowadzonej działalności oraz nagłego spadku zapotrzebowania na oferowane usługi ze strony dotychczasowych jak i przyszłych klientów. Wystąpienie opisanych czynników oznacza niebezpieczeństwo niezrealizowania planowanego wzrostu wyników finansowych. W ocenie Zarządu Spółki wystąpienie opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Spółka nie przewiduje także zjawiska nagłej utraty klientów. Grupa Kapitałowa Arteria SA prowadzi działalność operacyjną od kilku lat na bardzo perspektywicznym i wzrostowym rynku, współpracując na stałe z kilkunastoma klientami. Dzięki posiadanemu potencjałowi technologicznemu prowadzi działalność w kilku segmentach. Dywersyfikacja ta zapobiega nagłemu spadkowi przychodów i znaczącej utracie klientów.

#### Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadzi działalność usługową, której ważnym aktywem są ludzie, ich wiedza, doświadczenie i umiejętności. Istnieje potencjalne ryzyko utraty kluczowych pracowników. Zarząd Spółki stara się minimalizować prawdopodobieństwo jego wystąpienia, oferując najlepszym z nich atrakcyjne warunki płacowe i systemy motywacyjne uzależnione od efektywności pracy. Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako stosunkowo niewielkie. Kluczowe osoby są związane z Grupą Kapitałową od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane. Ponadto Grupa Kapitałowa ma przed sobą bardzo dobre perspektywy rozwoju.

#### Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń osób

Praca konsultantów pracujących w charakterze telemarketerów nie wymaga specjalistycznego wykształcenia i jest stosunkowo nisko opłacana. Zazwyczaj podejmują ją studenci lub osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, w której ilość osób dostępnych na rynku warszawskim zmaleje, w związku z czym trudniej będzie pozyskać takich pracowników i niezbędne będzie podwyższenie wynagrodzeń. Nie ma tym samym jednolitych standardów, jeżeli chodzi o wynagrodzenie za usługi w przypadku współpracy. Zarząd minimalizuje takie ryzyko poprzez prowadzenie call center w dwóch ośrodkach: w Warszawie oraz w Rudzie Śląskiej. Stopniowa migracja znaczącej części projektów do ośrodków poza Warszawą spowodowana jest niższymi kosztami ich prowadzenia oraz znacząco wyższą w stosunku do warszawskiego, stabilnością zatrudnienia telemarketerów.

#### Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców oraz ich utraty

W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Arteria S.A., istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na wartość cenową oferty. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. W przypadku Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ryzyko wystąpienia opisanych zagrożeń należy ocenić jako stosunkowo niewielkie. Poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej pracują obecnie dla kilkunastu klientów na zasadach stałych, długoterminowych kontraktów. Strukturę przychodów należy ocenić więc jako stabilną i bezpieczną. Nawet ewentualna utrata któregoś z klientów nie wpłynie w dłuższym okresie na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Opisane ryzyko jest minimalizowane poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców na swoje usługi oraz zapewnia im coraz bardziej kompleksową oraz efektywną jakość usług.

#### Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność Grupy Kapitałowej Arteria S.A. polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem w roszczeniami finansowymi. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć pewien wpływ na sytuację i wyniki finansowe. W opinii Zarządu Spółki, prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Po pierwsze, w kilkuletniej historii działalności Spółki, a potem Grupy Kapitałowej sytuacja taka nie miała miejsca. Ponadto Grupa Kapitałowa Arteria S.A. zatrudnia profesjonalną kadrę, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz w wielu przypadkach wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów.

#### Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. związana z realizacją większości projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjalne ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki lub do spółek zależnych z roszczeniami argumentując, iż działania prowadzone przez Spółkę naruszają przepisy o ochronie danych osobowych. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Arteria S.A. lub spółek zależnych. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i stara się go minimalizować. Przykładowo dla tego ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Jednostce Dominującej oraz w poszczególnych spółkach zależnych, funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. posiada ponadto niezbędne zabezpieczenia systemu informatycznego na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. Odpowiedzialność za całość bezpieczeństwa danych osobowych w siedzibie Emitenta oraz w poszczególnych spółkach zależnych spoczywa na Administratorze Bezpieczeństwa Informacji, który jest podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki.

### Ryzyko awarii sprzętu w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Działalność poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową Arteria S.A. oparta jest o innowacyjną technologię oraz o nowoczesną infrastrukturę teleinformatyczną. Istnieje ryzyko awarii całości bądź części posiadanego sprzętu, która potencjalnie może w znaczący sposób wpłynąć na terminowość oraz jakość realizowanych usług dla ich odbiorców. Zagrożeniem dla działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. są przerwy w dostawie energii elektrycznej. Awarią, która stanowi największe ryzyko dla działalności Spółki jest awaria centrali telefonicznej. Grozi to potencjalnie koniecznością wstrzymania wszystkich realizowanych projektów do czasu usunięcia awarii. W przypadku Grupy Kapitałowej Arteria S.A. opisane ryzyko jest znacząco minimalizowane poprzez fakt, iż posiada łącznie trzy centrale call center. W razie poważniejszej awarii, uniemożliwiającej realizowanie projektów, Spółka posiada odpowiednie zasoby operacyjne i technologiczne do szybkiego przeniesienia danego projektu z oddziału call center dotkniętego awarią do jednej z dwóch lokalizacji w Rudzie Śląskiej. Prawdopodobieństwo wystąpienia tak poważnej awarii należy uznać jednak za nieduże, ponieważ działalność call center bazuje na nowoczesnych serwerach telekomunikacyjnych, a ciągłość pracy ich pracy jest zabezpieczona dwustronnym zasilaniem energetycznym oraz wielostopniowym systemem innych zabezpieczeń.

### Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadzi bardzo aktywną działalność operacyjną na rynku akwizycji. Szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów do przejęcia, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, są prowadzone przy pełnym zaangażowaniu zarówno Zarządu Arteria S.A. jak i przy pomocy doświadczonych zewnętrznych i niezależnych doradców finansowych, prawnych i podatkowych. Niemniej jednak, potencjalnie każda transakcja gospodarcza obciążona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie. Nie jest również możliwe przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przejmowanych podmiotów. Zarząd Arteria S.A. będzie jednak podejmował wszelkie kroki, aby opisane wyżej ryzyka ograniczyć w maksymalnym stopniu, podpisując umowy inwestycyjne, które zawierają będą bezpieczne dla Grupy Kapitałowej klauzule prawne.

### **2.3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta**

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2014 roku), nie wszczęto wobec spółek Grupy Kapitałowej Arteria S.A. zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej oraz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

## **3. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE**

### **3.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym ich udziału w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

<b>Przychody w rozbiciu na segmenty</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Przychody z pionu CALL CENTER	70 175	59 750
Przychody z pionu SPRZEDAŻ AKTYWNA	19 796	22 302
Przychody z pionu WSPARCIE SPRZEDAŻY	67 033	51 488
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	2 491	2 662
<b>Razem przychody (*)</b>	<b>159 495</b>	<b>136 202</b>

(\*) Powyżej zaprezentowane przychody poszczególnych segmentów nie uwzględniają korekt konsolidacyjnych szczególnie dotyczące wyłączeń przedstawiono w nocy 6.37. do sprawozdania finansowego.

W roku obrachunkowym 2014 Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadziła działalność operacyjną na rynku rozwiązań outsourcingowych dedykowanych do sprzedaży i obsługi klienta oraz rynku usług BPO. Jako lider tego rynku realizował kilkadziesiąt projektów w następujących obszarach, pogrupowanych w czterech segmentach CALL CENTER, SPRZEDAŻ AKTYWNA, WSPARCIE SPRZEDAŻY oraz PRZYCHODY POZOSTAŁE. Szczegółowy podział rodzajowy przychodów według zakresu usług kształtował się w sposób następujący:

- obsługa i utrzymanie klienta z zastosowaniem multimedialnego contact center,
- sprzedaż usług i produktów przez telefon oraz za pośrednictwem sieci dystrybucji,
- wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office,
- dostarczanie specjalistycznych systemów IT,
- doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych,
- realizacja kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandisingowych,

- projektowanie, produkcję i dystrybucję materiałów POSM.

Model biznesowy działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. opiera się na unikalnym w skali kraju, modelu zintegrowanego zarządzania sprzedażą. Umocnienie pozycji lidera usług w tym segmencie, było możliwe dzięki uporządkowaniu zasobów oraz podniesieniu rentowności we wszystkich kanałach sprzedaży i dystrybucji produktów i usług. Równolegle następował systematyczny wzrost portfela posiadanych klientów w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Obejmował on w pierwszej kolejności branżę o strategicznym znaczeniu dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (m.in.: rynek usług energetycznych). Towarzyszyła temu systematyczna rozbudowa posiadanych kompetencji w obszarze usług realizowanych na rynku BPO.

**3.2. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem**

100% przychodów ogółem Grupy Kapitałowej Arteria S.A. pochodzi ze sprzedaży prowadzonej na rynku krajowym. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Należy jednak zaznaczyć, iż w 2014 roku udział trzech kontrahentów w przychodach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. przekraczał 10% i wynosił odpowiednio 11%, 16% oraz 18%. Na przychody Grupy Kapitałowej składają się przychody pochodzące łącznie z kilkudziesięciu projektów dla dużych klientów z wielu branż, przede wszystkim z obszarów: energia elektryczna i gazowa, telekomunikacja i IT, finanse i ubezpieczenia, FMCG i usługi oraz wydawnictwa i media. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. posiada szeroki i stabilny portfel klientów, z których zdecydowana większość współpracuje na bazie długoterminnych kontraktów.

**3.3. Segmenty operacyjne**

Informacja została opisana w pkt.3.1

**3.4. Ważniejsze osiągnięcia Emitenta w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku sprawozdawczym jednostka nie prowadziła działalności z zakresu badań i rozwoju.

**3.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.**

Zarząd Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym w całej Grupie Kapitałowej Arteria S.A. Spółka monitoruje 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.

**3.6. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach)**

Spółka nie posiada oddziałów.

**3.7. Informacja o nabyciu akcji własnych**

W dniu 8 listopada 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Arteria S.A. oraz podania jego warunków do publicznej wiadomości. Działając na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2012 roku, Zarząd Spółki postanowił rozpocząć skup akcji własnych Spółki z dniem 15 listopada 2012 roku oraz realizować go na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Skup akcji własnych został uzasadniony aktualną sytuacją panującą na rynku kapitałowym. W opinii Zarządu Arteria S.A. akcje Spółki objęte są znacznym niedowartościowaniem. Nabycie przez Spółkę akcji własnych następować będzie w celu umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Arteria S.A. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 4,9% wartości kapitału zakładowego Spółki co odpowiada liczbie 210.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji Spółki będzie nie większa niż 2 mln złotych, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Cena, za którą Arteria S.A. będzie nabywać akcje, nie może być wyższa od 20 złotych za jedną akcję i nie niższa niż jej wartość nominalna.

Realizując skup akcji własnych w roku obrotowym 2013, Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu łącznie 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabycie akcji własnych następuje w celu ich umorzenia a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, co nastąpi po zakończeniu Programu skupu akcji własnych Arteria S.A. na warunkach określonych w uchwale WZA. Spółka planuje zamknięcie Programu Skupu Akcji własnych oraz umorzenie skupionych akcji własnych.

W roku obrotowym 2014 Spółka nie realizowała programu skupu akcji własnych.

### **3.8. Perspektywy rozwoju i cele Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na 2015 rok**

Jeśli chodzi o dalsze plany rozwoju Grupy Kapitałowej, Zarząd Arteria S.A. wyraża przekonanie, iż mimo planowanego na koniec czerwca zakończenia współpracy z jednym z klientów, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. utrzyma w 2015 roku planowane tempo wzrostu. W dalszym ciągu, w ramach Grupy Kapitałowej rozwijana będzie oferta handlowa dedykowana korporacjom oraz własne usługi abonamentowe. W opinii Zarządu Arteria S.A., obecna sytuacja rynkowa sprzyja dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej. Polski rynek postrzegany jest jako jedno z europejskich centrów outsourcingu. Zarząd Arteria S.A. przewiduje także dalszy rozwój projektów prowadzonych z Polski na rynki zagraniczne, w szczególności rozpoczęcie operacji na rynku niemieckim. Wspomniane działania będą prowadzone w ramach spółek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

W opinii Zarządu Arteria S.A., rok 2015 i lata następne mogą okazać się przełomowe, zwłaszcza w segmencie usług call center. Wszystko wskazuje na to, iż polski rynek czekają w najbliższym czasie znaczące zmiany własnościowe oraz postępująca konsolidacja, także z udziałem firm zagranicznych, które w szerszym niż do tej pory zakresie zaangażowania, mogą pojawić się na polskim rynku. Celem Zarządu Arteria S.A. jest, aby w postępującym procesie zmian układu sił na rynku call center jako Grupa Kapitałowa wzięła aktywny udział oraz stała się jednym z głównych beneficjentów zachodzących zmian.

Plany Zarządu Spółki na 2015 rok przewidują rozbudowę oferty handlowej o nowe rozwiązania dedykowane korporacjom i wprowadzanie na rynek nowych usług. Równolegle planowany jest rozwój nowych modeli biznesowych w oparciu o rozwiązania mobilne, nowoczesny marketing, inteligentne rozwiązania dla firm /awatary i automaty/, e-procesy i e-dokumenty, digitalizację zasobów i cloud computing. Przewagą rynkową Grupy Kapitałowej Arteria S.A. jest stopień integracji kanałów dotarcia do klienta i call center, innowacyjnych technologii integrujących kanały sprzedaży, punktów sprzedaży oraz mobilnych handlowców. Pozwala to nie tylko przedstawić szeroką ofertę rozwiązań sprzedaży i obsługi klienta w modelach outsourcingowych, ale także przejąć w zarządzanie całych działów sprzedaży klienta. Należy ocenić, iż w kolejnych latach trend ten zostanie utrzymany, czego efektem będzie zarówno wzrost całej branży jak i możliwość pozyskiwania przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. nowych kontraktów.

### **3.9. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W raportowanym okresie Spółka nie zawierała umów o charakterze znaczącym w rozumieniu przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych. Nie są także znane Zarządowi informacje na temat umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, znaczących umów ubezpieczenia współpracy lub kooperacji.

### **3.10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych występujących w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Informacja na ten temat została podana w pkt 1.3 pt: Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

### **3.11. Informacja o istotnych transakcjach zawartych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w okresie sprawozdawczym, zostały na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy Arteria S.A. oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy dotyczącej informacji nt. transakcji z podmiotami powiązаныmi.

### **3.12. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek zamieszczone są w notach do sprawozdania finansowego.

**3.13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach pożyczek przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta (z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności)**

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązanim zamieszczone są w notach do sprawozdania finansowego.

**3.14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta**

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązanim zamieszczone są w notach do sprawozdania finansowego.

**3.15. Opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem**

W 2014 roku Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

**3.16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

W 2014 roku Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

**3.17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Arteria S.A. zarządza Grupą Kapitałową, która oferuje klientom pełny model usług BPO dla klientów korporacyjnych. Obejmuje on obsługę i utrzymanie klienta z zastosowaniem multimedialnego contact center, sprzedaż przez telefon oraz za pośrednictwem sieci dystrybucji i sieci sprzedaży, wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych oraz realizację kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandising, projektowanie, produkcję i dystrybucję materiałów POSM. Dlatego Zarząd Arteria S.A. przewiduje, iż zarówno na poziomie jednostki dominującej jak i na poziomie całej Grupy Kapitałowej rysują się perspektywy dalszego wzrostu oraz realizacji zamierzeń inwestycyjnych we wszystkich wiodących segmentach działalności.

**3.18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Rok 2014 roku był okresem umacniania pozycji Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na rynku usług outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta oraz outsourcingu procesów biznesowych (BPO). W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A., poza czynnikami szczegółowo opisanymi w komentarzu do wyników finansowych.

**3.19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Grupy Kapitałowej Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju dalszej działalności, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

Wśród czynników mających wpływ na plany rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. należy podkreślić dobre perspektywy wzrostu w obszarach gospodarki, w których organizacja prowadzi swoją działalność. Sprzyja temu rosnąca wśród polskich przedsiębiorców świadomość kompetencji i wartości, jaką niesie ze sobą korzystanie z rozwiązań w modelach outsourcingowych. Wysoko wyspecjalizowane w tej branży firmy posiadają większe zdolności do zarządzania procesem sprzedaży, niż wewnętrzne działy sprzedaży firm. Outsourcing kojarzony jest głównie jako źródło możliwej optymalizacji kosztów sprzedaży, co szczególnie w okresie dekonunktury odciąża rachunki wyników spółek. Tendencje obserwowane w krajach wysokorozwiniętych pozwalają stwierdzić, że również w Polsce działalność usługowa w tym zakresie powinna systematycznie zwiększać grono zwolenników. Na fali wzrostu outsourcingu sprzedaży w Polsce, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. powinna silnie partycypować w jego wzroście. Strategia budowy długofalowych korzyści dla akcjonariuszy opiera się na dynamicznym wzroście poszczególnych kanałów sprzedaży posiadanych w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz rozbudowę posiadanym aktywów, przy jednoczesnym utrzymaniu efektywności podejmowanych do realizacji projektów i wzroście uzyskiwanych marż.



W ocenie Zarządu czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w perspektywie najbliższych 12 miesięcy są:

- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów z klientami korporacyjnymi
- pozyskiwanie nowych klientów w tym wywodzących się wśród małych i średnich firm zainteresowanych usługami abonamentowymi
- budowanie silnej pozycji w nowych segmentach rynku (nowe technologie, awatary, rozwiązania inteligentne dla firm);
- widoczny wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów.
- ekspansja na kolejne rynki zagraniczne

### **3.20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W 2014 roku nie zaszły znaczące zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A.

### **3.21. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta**

Celem strategicznym i głównym kierunkiem rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. jest w pierwszej kolejności utrzymanie satysfakcjonującego poziomu rentowności oraz maksymalizacja zysku netto. Realizacja planowanej strategii kreować ma znaczący wzrost wartości przypadającej na jedną akcję oraz wpłynąć na wyższą kapitalizację Grupy Kapitałowej. Realizując tę strategię biznesową, Zarząd Spółki ARTERIA S.A. zamierza zwiększyć dotychczasową skalę działalności Grupy Kapitałowej.

### **3.22. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

W opisywanym okresie nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. istotne pozycje pozabilansowe.

### **3.23. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w roku obrotowym.**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Grupa Kapitałowa Arteria SA nie posiadała lokat kapitałowych.

## **4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA**

### **4.1. Informacja o umowach zawartych między Emitentem i osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Arteria S.A. jest stroną umów z Członkami Zarządu o zakazie konkurencji, przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanej funkcji Członka Zarządu Spółki. W celu ochrony interesów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. poprzez powstrzymanie się przez Członków Zarządu od prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Arterii i jej grupy kapitałowej, w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu, jak również po zaprzestaniu pełnienia funkcji Członka Zarządu zawarto umowy o zakazie konkurencji. Na ich podstawie Członkowie Zarządu zobowiązują się względem Spółki, że w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz przez 6 miesięcy po zaprzestaniu pełnienia tej funkcji z jakiegokolwiek powodu:

- nie będą prowadzić bezpośrednio lub pośrednio działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki na własny lub cudzy rachunek w formie indywidualnej działalności gospodarczej, jako współnik w spółce cywilnej lub osobowej,
- wykonywać bezpośrednio lub pośrednio pracy w ramach umowy o pracę lub świadczyć usługi w ramach umowy zlecenia lub na podstawie innego stosunku prawnego, na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki,
- nabywać lub obejmować udziały lub akcje ani uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach, fundacjach lub innych rodzajach podmiotów prawnych prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki, z wyjątkiem nabywania pakietów nie przekraczających poziomu 5% akcji w spółkach publicznych,
- obejmować stanowiska w organach zarządzających, nadzorujących lub kontrolujących w spółkach handlowych lub spółdzielniach prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki,
- działać jako pełnomocnik lub prokurent lub w innej podobnej roli na rachunek prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do Arteria S.A.

W okresie 6 miesięcy od zaprzestania pełnienia funkcji, Członkowie Zarządu będą uprawnieni do otrzymania odszkodowania z tytułu obowiązywania zakazu konkurencji.

#### 4.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Arteria S.A.

Łączna wartość kosztu wynagrodzeń w Spółce w tym wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2014 roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym przedstawia się następująco:

<b>Wynagrodzenia łącznie w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Wynagrodzenia łącznie	4 172	3 585
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	616	586
<b>Razem fundusz wynagrodzeń w tym:</b>	<b>4 788</b>	<b>4 171</b>
<b>Wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>192</b>	<b>192</b>
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>23</b>	<b>17</b>

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku przedstawia się następująco:

<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Marcin Marzec - Prezes Zarządu	96	96
Wojciech Głapa - Wiceprezes Zarządu	96	96
<b>Razem wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>192</b>	<b>192</b>

<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	8	6
Marek Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej	4	3
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej	3	3
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej	4	3
Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej	4	1
*Wojciech Bieńkowski - Członek Rady Nadzorczej	-	1
<b>Razem</b>	<b>23</b>	<b>17</b>

\*Pan Wojciech Bieńkowski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej dnia 11 czerwca 2013 roku.

W raportowanym okresie nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Arterii.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, Spółka nie posiadała programów motywacyjnych lub premiovych opartych o kapitał Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub potencjalnie należnych.

#### 4.3. Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta i jego jednostek powiązanych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2014 roku

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Wartość nominalna posiadanych akcji</i>
Marcin Marzec	48 000	9 600,00 zł
Wojciech Głapa	0	0

\* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

Członkowie Zarządu Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A

#### Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2014 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2014 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	0	0,00 zł
Miron Maicki	0	0,00 zł
Marek Tarnowski	0	0,00 zł
Tomasz Filipiak	0	0,00 zł
Michał Lehmann	0	0,00 zł

Członkowie Rady Nadzorczej Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitentowi nie są znane umowy w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

#### 4.4. Informacja o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitentowi nie są znane umowy w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

#### Akcjonariat na dzień 1 stycznia 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	440 441	88 088,20	10,31%	440 441	10,31%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,51%
Pozostali Akcjonariusze*	1 514 830	302 966,00	35,44%	1 514 830	35,44%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych opisanym w pkt 3.7.

W dniu 12 lutego 2014 roku, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki, Fundusz i zarządzane przez niego portfele posiadają łącznie 543 356 akcji Spółki, co stanowi 12,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 12,71% głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 12,71% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

#### Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	724 000	144 800,00	16,94%	724 000	16,94%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Union Investment TFI	543 356	108 671,20	12,71%	543 356	12,71%
Allianz FIO	235 753	47 150,60	5,51%	235 753	5,52%
Pozostali Akcjonariusze*	1 411 915	282 383,00	33,04%	1 411 915	33,04%
<b>Razem</b>	<b>4 273 820</b>	<b>854 764,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 273 820</b>	<b>100,00%</b>

\*W ramach pozycji „Pozostali Akcjonariusze” uwzględniono 4300 sztuk akcji własnych stanowiących 0,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,1% głosów na WZA, które Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu skupu akcji własnych opisanym w pkt. 3.7

#### **4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółka Arteria S.A. nie przeprowadzała do tej pory emisji akcji pracowniczych. Podobnie wyglądało to w Grupie Kapitałowej Emitenta. W związku z tym nie było potrzeby wdrożenia w organizacji systemów kontroli tego typu programów.

### **5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE**

#### **5.1. Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na EURO**

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). Wszystkie dane zaprezentowane w raporcie rocznym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone według kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie banku, z którego usług korzysta Spółka dla potrzeb transakcji zagranicznych.

**Dane przedstawione w zestawieniu „Wybrane dane finansowe” z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:**

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2014 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 4,2623 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,1472 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynoszącego 4,1893 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,2110 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2013 roku.

#### **Okresy, za które prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe**

- dane bilansowe przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2013 roku.
- dane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

#### **5.2. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy oraz odpowiednio za poprzedni rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego oraz pozostałe usługi**

W dniu 5 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3767 jako podmiotu uprawnionego do:

- 1/ zbadania sprawozdania finansowego Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.;
- 2/ przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Arteria S.A. od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.;
- 3/ zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.;
- 4/ przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Arteria S.A. do zawarcia stosownej umowy z firmą CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i określenie wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzenia wyżej wskazanych badań.

**Informacja o umowach i wartościach umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania znajdują się w tabeli poniżej (kwoty netto tys. zł):**

<b>Koszt usług audytorskich</b>	<b>01.01.2014 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 31.12.2013</b>
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35	33
Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	25	16
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie</b>	<b>60</b>	<b>49</b>

#### **6. PODPISY OSÓB SPORZĄDZAJĄCYCH I ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za 2014 rok zostało sporządzone i zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 20 marca 2015 roku.

\_\_\_\_\_  
Marcin Marzec  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Wojciech Glapa  
Wiceprezes Zarządu