



JEDNOSTKOWY
RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI
ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU

Zawierający:

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

DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA

Szanowni Państwo.

Prezentujemy jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. za 2014 rok. Stanowi ono podsumowanie zaudytowanych wyników finansowych, najważniejszych wydarzeń ubiegłego roku oraz opis planów dalszego rozwoju Spółki. Wszelkie działania podjęte przez Zarząd Arteria S.A. w tym okresie były ukierunkowane na umocnienie pozycji Arteria S.A. zarówno jako Spółki świadczącej usługi z obszaru call center jak i jednostki dominującej w stosunku do spółek tworzących Grupę Kapitałową, prowadzącą działalność operacyjną na bardzo konkurencyjnym rynku usług i rozwiązań podnoszących efektywność sprzedaży, obsługi klienta oraz procesów operacyjnych. Celem tych działań był wzrost wartości aktywów oraz budowanie zaufania wśród obecnych i przyszłych akcjonariuszy. Działania te realizowane były zgodnie ze standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji inwestorskich.

W 2014 roku, przychody Arteria S.A. pochodziły z jednej linii przychodowej, mianowicie ze sprzedaży usług w obszarze call center. Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w obszarze usług typu call center należały kontrakty z obszaru usług finansowych, w tym ubezpieczeniowych, projekty z rynku telekomunikacyjnego, domów wydawniczych oraz marketingu internetowego. W 2014 roku Arteria S.A. osiągnęła na poziomie jednostkowym przychody ze sprzedaży o wartości 29 873 tysięcy złotych, wobec 28 463 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Oznacza to wzrost przychodów o kwotę 1 410 tysięcy złotych (zmiana o 4,95%). Holdingowy model zarządzania, w którym z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne nad spółkami zależnymi oraz zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej przy jednoczesnym, stopniowym przenoszeniu operacji związanych z usługami call center do spółek-córek sprawia, iż jednostkowe wyniki finansowe w raportowanym okresie, nie odzwierciedlają faktycznej kondycji Spółki. Świadczą o tym wyniki finansowe zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym Arteria S.A.

Intencją Zarządu Arteria S.A. jest aby jak co roku wypłacać dywidendę. Wysokość zarekomendowanej kwoty do wypłaty zostanie określona w terminie późniejszym, poprzedzającym termin odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2014 rok. Wynika to z faktu, iż Arteria S.A. bierze obecnie 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, zarekomendowany zostanie do ZWZA Arteria S.A., poziom środków finansowych przeznaczonych na wypłatę dywidendy za 2014 rok.

Jeśli chodzi o plany rozwoju Spółki oraz zarządzanej z poziomu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria S.A., Zarząd Arteria S.A. wyraża przekonanie, iż mimo planowanego na koniec czerwca zakończenia współpracy z jednym z dużych 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 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. Obecnie jest to sześć rynków: Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia, Ukraina i Rosja. W 2015 roku Zarząd Arteria S.A. planuje 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 czeka 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 wziąć aktywny udział oraz stać się jednym z głównych beneficjentów zachodzących zmian.

Szczegółowe dane dotyczące działalności operacyjnej Arterii S.A. w 2014 roku oraz informacje o planach na kolejne lata, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok ubiegły. Wierzę, że nasza wspólna praca, wzmocniona motywacją i osobistym zaangażowaniem osób pracujących w ramach Spółki Arteria S.A. oraz spółek zależnych pozwoli nam odnosić sukcesy w 2015 roku i w latach następnych.

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 Spółkę 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 spółce Arteria S.A. stanowi integralną część jednostkowego raportu rocznego Arteria S.A. i zostanie opublikowane wraz z publikacją raportu rocznego oraz dodatkowo na stronie internetowej Spółki, dostępnej pod adresem www.arteriasa.com.

Zarząd Arteria S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji na temat Spółki. 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. Wpierają 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 osiąganych przez Spółkę. W związku z dotychczasowymi doświadczeniami w tym zakresie Spółka uważa, iż biorąc pod uwagę wielkość Spółki, nie jest konieczne wprowadzenie ogólnych 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 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% 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 miejsca sytuacja, w której akcjonariusze lub inwestorzy zgłaszaliby 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.

O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględna 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 bezwzględna 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%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

*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 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.

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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne jednostkowe 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 Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki 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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 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



ARTERIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2014 ROK

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia 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 JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego 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	29 873	28 463	7 131	6 759
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 284	752	306	179
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(142)	(659)	(34)	(156)
4.	Zysk (strata) netto	(365)	(417)	(87)	(99)
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 338	(290)	797	(69)
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 347)	(5 705)	(560)	(1 354)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 573)	6 533	(376)	1 551
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(582)	538	(139)	128
10.	Aktywa trwałe	68 663	54 424	16 109	13 123
11.	Aktywa obrotowe	17 384	28 561	4 079	6 887
12.	Zobowiązania długoterminowe	29 787	20 369	6 988	4 912
13.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 700	18 129	3 449	4 371
14.	Kapitały własne	41 560	44 487	9 751	10 727
15.	Kapitał akcyjny	855	855	201	206
16.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
17.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,09)	(0,10)	(0,02)	(0,02)
18.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,72	10,41	2,28	2,51

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

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

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>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1893	4,2110

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

Podstawowe dane finansowe:

(w tysiącach złotych)	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	29 873	28 463	4,95
Zysk z działalności operacyjnej	1 284	752	70,74
Strata netto przypadający jednostce dominującej	(365)	(417)	(12,47)
Suma aktywów	86 047	82 985	3,69
Kapitały własne	41 560	44 487	(6,58)
Suma zobowiązań	44 487	38 498	15,56
EBITDA	3 218	2 607	23,44

W 2014 roku Arteria S.A. osiągnęła jednostkowo przychody ze sprzedaży o wartości 29 873 tysięcy złotych, wobec 28 463 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Oznacza to wzrost przychodów o kwotę 1 410 tysięcy złotych (zmiana o 4,95%). Na przychody Arteria S.A. składa się w 99% sprzedaż usług w segmencie usług call center. Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w tym obszarze usług należały kontrakty z obszaru usług finansowych, w tym ubezpieczeniowych, projekty z rynku telekomunikacyjnego, domów wydawniczych oraz marketingu internetowego. Arteria S.A. dysponuje stabilnym i zrównoważonym portfelem klientów, z którymi łączą ją długoterminowe kontrakty. Należy wskazać na fakt, iż holdingowy model zarządzania, w którym z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne spółkami zależnymi oraz zarządzanie ryzykiem finansowym całej Grupy Kapitałowej, wiąże się z jednoczesnym, stopniowym przenoszeniu operacji związanych z usługami call center do spółek zależnych. Z tych powodów, jednostkowe wyniki finansowe w raportowanym okresie wykazały stratę netto na poziomie 365 tysięcy złotych, co nie odzwierciedla faktycznej kondycji Spółki, której realny obraz prezentuje sprawozdanie skonsolidowane.

Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące wypłaty dywidendy za 2014 rok

W ramach realizowanej od kilku lat polityki dywidendowej, Zarząd Arteria S.A. rekomendował co roku przeznaczenie części zysku bądź tak jak w roku 2014 – część środków zgromadzonych na kapitale zapasowym - na wypłatę dywidendy. W roku ubiegłym, w dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło przeznaczenie na wypłatę dywidendy 2.561.712,00 złotych, tj. 60 groszy na jedną akcję, przeznaczając na ten cel w całości środki zgromadzone na kapitale zapasowym Spółki.

Jeśli chodzi o wypłatę dywidendy za 2014 rok, Zarządu Arteria S.A. informuje, iż wysokość zarekomendowanej kwoty do wypłaty zostanie określona w terminie późniejszym. Wynika to z faktu, iż Arteria S.A. bierze obecnie 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 wysokości, zarekomendowany zostanie do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A., poziom środków finansowych przeznaczonych na wypłatę dywidendy 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)

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym (%)
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 wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń.

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 osiągniętych 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 pełni 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. 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 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 :

- sprawozdania finansowego Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.;
- śródrocznego sprawozdania finansowego Arteria S.A. od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.;
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.;
- 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 czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie 12 miesięcy 2014 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w tym okresie obrachunkowym (poza wymienionymi w pkt.2.1). Arteria S.A. realizowała w tym okresie usługi z obszaru call center w oparciu o stabilny portfel klientów i długoterminowe kontrakty. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na fakt, iż cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Arteria S.A. jest dająca się zauważyć sezonowość sprzedaży, powtarzająca się w cyklach rocznych (IV kwartał jako zwyczajowo najlepszy sprzedażowo okres w roku, wyraźnie słabszy przychodowo – okres wakacyjny).

2.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Arteria S.A., tak jak każdego innego przedsiębiorcy, uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekoniunktura na rynku kapitałowym. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć także negatywny wpływ na działalność Spółki. 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 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 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 realizuje działania wpierające płynność akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ramach Programu Wspierania Płynności oraz postanowił o wdrożeniu rozbudowanego planu działań skierowanych do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, których celem jest pobudzenie większego zainteresowania akcjami Spółki.

Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry

Arteria S.A. jest spółką usługową, którego 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 jednak prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako stosunkowo niewielkie. Kluczowe osoby są związane z Arterią od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane.

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. 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. Należy jednak zaznaczyć, iż w porównaniu ze standardami rynkowymi, znacząca część kontraktów realizowanych w ramach usług świadczonych przez Arteria S.A. wymaga zatrudnienia wyżej wykwalifikowanych specjalistów (w szczególności w projektach zagranicznych). Oznacza to z jednej strony konieczność sprostania wyższym wymaganiom finansowym, ale z drugiej charakteryzuje się znacząco mniejszą rotacją konsultantów.

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność 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 z 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. Grupa Kapitałowa 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 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 je minimalizować. Przykłada dlatego ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Spółce 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. 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

Działalność poszczególnych spółek tworzących 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 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 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 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

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 obarczona 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 ograniczać w maksymalnym stopniu, podpisując umowy inwestycyjne, które zawierać będą bezpieczne klauzule prawne, poprzedzone bardzo szczegółowym *due diligence*.

2.4. 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 Spółki zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej orz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych.

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

W roku obrachunkowym swoją działalność operacyjną Arteria S.A. prowadziła w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów zrealizowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych Spółki za lata 2014 i 2013.

Przychody ze sprzedaży	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	29 751	28 463
Pozostała sprzedaż	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	122	-
Razem	29 873	28 463

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

Blisko 100% przychodów Spółki pochodziło ze sprzedaży usług telemarketingowych. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Należy jednak zaznaczyć, iż w 2014 roku udział jednego kontrahenta w przychodach spółki przekraczał 10% i wynosił 45%. Na przychody Arteria S.A. składała się sprzedaż usług typu contact center realizowanych z Polski na 6 rynków zagranicznych (Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia, Ukraina i Rosja) oraz sprzedaż usług tego typu na rynek krajowy. Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w obszarze usług typu call center należały kontrakty z firmami z obszaru usług finansowych i ubezpieczeniowych, obszaru marketingu internetowego oraz rynku specjalistycznych wydawnictw wymiennokartkowych. W związku z procesem przenoszenia kontraktów do spółek zależnych, z dniem 1 grudnia 2014 roku kontrakt realizowany z Polski dla 6 krajów Europy Środkowo-Wschodniej został przeniesiony do spółki zależnej.

3.3. Segmenty operacyjne

Spółka wykonuje usługi call-center na obszarze Polski, co jednostka przedstawia jako pojedynczy segment (segment branżowy oraz segment geograficzny). W związku z powyższym wszystkie jej aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty są przyporządkowane do tego segmentu.

3.4. Perspektywy rozwoju Arteria S.A. na 2015 rok

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 czeka na 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 wziąć aktywny udział oraz stać się jednym z głównych beneficjentów zachodzących zmian.

Jako spółka dominująca wobec podmiotów dostarczających wyspecjalizowane produkty z obszaru outsourcingu, uzupełnione o technologie procesowe i umiejętność odsprzedaży dodatkowych usług w ramach Grupy Arteria S.A. o wysoko zintegrowanej ofercie w branży, Zarząd ocenia, iż perspektywy rozwoju Spółki w roku obrotowym są bardzo dobre. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO, w tym także usług telemarketingowych. Poszukują partnerów biznesowych, którzy są w stanie zaoferować im odpowiednio zintegrowany zakres usług, dostępny w najwyższej jakości i dobrej cenie, uzależnionej od efektów.

3.5. Ważniejsze osiągnięcia Emitenta w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

Zarząd Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, 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.

3.7. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

3.8. 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.

3.9. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności 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 Emitenta z innymi podmiotami 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 przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi zawarte w okresie sprawozdawczym, zostały zawarte 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 powiązanymi znajdują się w Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy dotyczącej informacji nt. transakcji z podmiotami powiązanymi.

3.12. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, 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 6.26, 6.27 i 6.28 sprawozdania finansowego.

3.13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach kredytu lub pożyczek, 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 6.26, 6.27, 6.28 i 6.38 sprawozdania finansowego.

3.14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancji od i do podmiotów powiązanych zamieszczone są w Nocie 6.33 sprawozdania finansowego.

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

W okresie objętym niniejszym raportem Arteria S.A. 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 jednostkowych.

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. W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja na rynku w 2015 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Spółki oraz realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Duże przedsiębiorstwa poszukują możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO. Oferta usług BPO realizowana przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom. 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. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na poziom wydatków inwestycyjnych w 2015 roku, mogą mieć ewentualne decyzje o akwizycji nowych podmiotów do Grupy Kapitałowej Arteria S.A., pochodzących zwłaszcza z obszaru call center. Arteria S.A. bierze obecnie 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 oraz ich wartości, podjęte zostaną decyzje o sposobach ich finansowania.

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

W ocenie Zarządu Spółki czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A. oraz jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w perspektywie najbliższych 12 miesięcy są:

- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów z klientami, w tym zagranicznymi,
- wejście na nowy rynek zagraniczny z usługami realizowanymi z Polski,
- potencjale akwizycje firm w obszarze sprzedaży usług typu call center,
- 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.

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 wspólnik 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 Emitenta

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:

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

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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:

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Marcin Marzec - Prezes Zarządu	96	96
Wojciech Glapa - Wiceprezes Zarządu	96	96
Razem wynagrodzenia Zarządu	192	192

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
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
Razem	23	17

*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), wypłacanych 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 Glapa	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

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Wartość nominalna posiadanych akcji</i>
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%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

*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%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

*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. 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 jednostkowego 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 jest jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe

- dane bilansowe przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2013 roku.
- dane w jednostkowym 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 jednostkowym 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 jednostkowym 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):

Koszt usług audytorskich	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
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	-	-
Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie	60	49

6. PODPISY OSÓB SPORZĄDZAJĄCYCH I ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki 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