

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2014
WRAZ Z OCENĄ SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA ISTOTNYM RYZYKIEM**

Zgodnie z częścią III, punkt 1, obowiązujących od 1 stycznia 2008 roku Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które odzwierciedlają zasady ładu korporacyjnego i powinny być respektowane przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, Rada Nadzorcza przedstawia poniżej zwięzłą ocenę sytuacji spółki Arteria Spółka Akcyjna w roku 2014 (dalej „Spółka” lub „Arteria”).

I. Zwięzła ocena sytuacji finansowej Arteria

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 łączy ją długoterminowe kontrakty

Arteria jako spółka dominująca w stosunku do innych spółek zależnych oraz będąca centrum kompetencyjno-kapitałowym dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”), ponosiła w roku 2014 znaczącą część kosztów zarządu całej Grupy Kapitałowej. Były one skoncentrowane w jednostkach wsparcia biznesowego, których zadaniem było wykonywanie zadań „back office” dla wszystkich spółek z grupy (m.in. administracja, księgowość, system rozliczeń, logistyka, usługi prawne, PR/IR). Pozwoliło to na skuteczne oddzielenie obszarów, które bezpośrednio budują wartość przedsiębiorstwa od działań stanowiących dla nich wsparcie. Dzięki temu spółki zależne mogły w większym stopniu skupić swoją działalność na ekspansji rynkowej i procesie kreowania nowych usług oraz dostarczaniu dodatkowych wartości dla klienta.

Holdingowy model zarządzania, w którym z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne spółkami zależnymi oraz zarządzanie ryzykiem finansowym całej Grupy Kapitałowej, wiąże się z jednoczesnym, stopniowym przenoszeniem 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.

II. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

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 zł tj. o 13,6 %. Przychody generowane są rozbitcu na trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej: Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży. 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%).

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w 2014 roku są 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. W okresie objętym niniejszym raportem, Grupa Kapitałowa realizowała łącznie kilkadziesiąt projektów dla dużych klientów z wielu branż, przede wszystkim z obszarów: ulility, telekomunikacja i IT, finanse i ubezpieczenia, FMCG i usługi oraz wydawnictwa i media. Grupa Kapitałowa posiada szeroki i stabilny portfel klientów, z którymi kontrakty zawierane są głównie na okres 2-3 lat lub bezterminowo, co zapewnia Grupie Kapitałowej stabilny poziom przychodów oraz ewentualny długi okres reakcji na wypadek utraty kontrahenta.

III. Komitet Audytu

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka zgodnie z ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009, nr 77, poz. 649) stosowała zasadę, iż funkcję komitetu audytu sprawują członkowie Rady Nadzorczej. W Radzie Nadzorczej zasiadali członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Z racji swego minimalnego wymaganego składu osobowego oraz stosowania pozostałych zasad dotyczących członków Rad Nadzorczych, takie rozwiązanie uznane zostało przez Radę Nadzorczą za optymalne.

IV. Opis funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Arteria jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej, a także za skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Analogicznie, za system kontroli wewnętrznej w ramach poszczególnych spółek zależnych i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, odpowiedzialność ponoszą zarządy poszczególnych spółek zależnych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych w Spółce oraz w poszczególnych spółkach zależnych sprawuje Prezes Zarządu Arteria. Za organizację prac związanych z przygotowaniem danych finansowych (zarówno w Arteria, jak i w spółkach zależnych), które stanowią podstawę do przygotowania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych, odpowiedzialne jest zewnętrzne biuro rachunkowe. Zarząd Spółki na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, niezbędnym do ich należytego zastosowania, zarówno na poziomie spółki dominującej, jak i na poziomie spółek zależnych.

Wśród członków Zarządu Spółki oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są na bieżąco raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne poszczególnych segmentów biznesowych. Systematycznie, w stale ustalonych terminach organizowane są spotkania zarządu z kadrami kierowniczą, w celu omówienia wyników finansowych w podziale na poszczególne segmenty działalności. Zarząd Spółki organizuje analogiczne spotkania z kierownictwem spółek zależnych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemów finansowo-księgowych, w których rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości (zatwierdzoną przez zarząd Spółki) opartych na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe sporządzone przez zewnętrzne biuro rachunkowe, przekazywane są do Zarządu Spółki. Podobną drogę przechodzą sprawozdania finansowe, spływające z poszczególnych spółek zależnych. Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji członków Rady Nadzorczej.

Roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta do Zarządu Arteria oraz

analogicznie do zarządów spółek zależnych, a następnie publikowane w raportach z przeprowadzonych badań.

V. Ocena dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym dla poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową. Na bieżąco monitorowane jest ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Grupa Kapitałowa posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług.

VI. Inne ryzyka istotne dla Spółki

Poza ryzykiem finansowym, najistotniejszymi ryzykami, które mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów są:

- ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi,
- ryzyko zmiennego otoczenia prawnego,
- ryzyko wzrostu konkurencji,
- ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości,
- ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju,
- ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Grupie Kapitałowej,
- ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców oraz ich utraty,
- ryzyko niezrealizowanych kontraktów,
- ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych,
- ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami.

VII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2014 roku nie dokonywano radykalnych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i Grupą Kapitałową wypracowanych w latach poprzednich (ponadprzeciętny wzrost oraz ciągła rozbudowa Grupy Kapitałowej o kolejne firmy w latach 2006-2009, spowodowały konieczność restrukturyzacji organizacji; uznano że punktem wyjścia do skutecznej restrukturyzacji była umiejętność ciągłej optymalizacji kosztów przy zachowaniu najwyższych standardów świadczonych usług oraz utrzymywaniu wysokiego tempa rozwoju).

VIII. Ocena pracy Zarządu w okresie sprawozdawczym

W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki należycie wywiązywał się ze swoich obowiązków. Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki i dyskusje prowadzone na

posiedzeniach Rady Nadzorczej, a także na podstawie analizy przedstawionego sprawozdania z działalności Spółki oraz opinii i raportu biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte przez Zarząd działania, bowiem bardzo szybkie tempo rozwoju oraz wzrost skali i obszarów działania powoduje naturalne zwiększenie stopnia złożoności działań prowadzonych przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 2 czerwca 2015 roku.

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Dariusz Stokowski
/Przewodniczący Rady Nadzorczej/

Tomasz Filipiak
/Członek Rady Nadzorczej/

Michał Lehmann
/Członek Rady Nadzorczej/

Paweł Tarnowski
/Członek Rady Nadzorczej/

Miron Maicki
/Członek Rady Nadzorczej/