

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA Z OCENY
WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH
DOTYCZĄCYCH ZASAD STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH
W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI
BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH**

Kierując się zasadą II.Z.10.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza ARTERIA S.A. (dalej „Spółka”) przedstawia zwięzłą ocenę wypełniania obowiązków informacyjnych w Spółce. W roku 2016 Spółka podlegała Zasadom Ładu Korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2016” przyjętych Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku. Zostały one przyjęte do stosowania przez Spółkę w zakresie określonym przez Zarząd Spółki w Uchwale Nr 1/05/2016 z dnia 30 maja 2016 roku, co zostało potwierdzone uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Arteria S.A. z dnia 28 czerwca 2016 roku w sprawie przyjęcia dostosowania przez Spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Szczegółowe informacje na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zostały zamieszczone w oświadczeniu stanowiącym integralną część do sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz opublikowane wraz z jednostkowym i skonsolidowanym raportem rocznym w dniu 21 marca 2017 roku.

Zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy emitenci akcji, które są dopuszczone do obrotu giełdowego, powinni stosować zasady ładu korporacyjnego, a w przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym dostosowanego do przekazywania raportów bieżących.

Wedle złożonego oświadczenia, w 2016 roku Spółka przestrzegała co do zasady postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, również tych zawartych w rekomendacjach dotyczących Dobrych Praktyk, z wyjątkami wskazanymi poniżej.

W związku z zasadą I.Z.1.11. należy wskazać, że Spółka nie posiada pisemnej reguły dotyczącej zmiany audytora. W okresie trzech ostatnich lat obrotowych badanie prowadziły trzy różne firmy audytorskie.

W związku z zasadą I.Z.1.15., Zarząd zwraca uwagę, iż w Spółce nie istnieje dokument w formie pisemnej, w którym wyrażone byłyby zasady, jakimi kierują się osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej Spółki. Dotychczasowa praktyka w zakresie wyboru członków zarządu i rady nadzorczej Spółki dowodzi, iż decydujące znaczenie przy wyborze mają takie kryteria jak dotychczas zdobyte doświadczenie, kompetencje i umiejętności potrzebne do pełnienia określonych funkcji. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na wybór członków organów zapewniających efektywne i sprawne funkcjonowanie Spółki oraz realizację przyjętych dla niej celów strategicznych, budżetów finansowych oraz planów dalszego rozwoju. Spółka stoi jednocześnie na stanowisku, iż stosowanie powyższej rekomendacji co do zasady sprzyja zmniejszaniu nierówności pomiędzy kobietami i mężczyznami w dostępie do stanowisk decyzyjnych w spółkach giełdowych.

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę na fakt, iż w Spółce nie jest stosowana zasada I.Z.1.16 dotycząca transmisji obrad walnego zgromadzenia. Spółka stoi na stanowisku, iż procedura odbywania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, zgodnie z przepisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych oraz regulacji KDPW, pozwalają na uczestnictwo w zgromadzeniach wszystkich, zainteresowanych tym wydarzeniem akcjonariuszy (osobiście lub przez pełnomocnika). 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 Spółki, także w formie osobnych raportów bieżących. W dotychczasowej historii Spółki nie miała miejsce sytuacja, w której akcjonariusze lub inwestorzy zgłaszałiby zastrzeżenia do jakości polityki informacyjnej prowadzonej przez Spółkę w tym zakresie.

Jeśli chodzi o zasady w Dziale II Zarząd i Rada Nadzorcza, Spółka stosuje wszystkie wskazane zasady z zastrzeżeniem, iż funkcje komitetu audytu spełnia w Spółce Rada Nadzorcza. Podobnie wygląda to jeśli chodzi o Dział III Systemy i Funkcje Wewnętrzne z zastrzeżeniem, iż Zarząd Spółki wskazuje osoby do wykonywania zadań z obszaru zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego lub *compliance* o ile jest to uzasadnione bieżącymi potrzebami Spółki. Do tej pory osoby te nie przedstawiały Radzie Nadzorczej własnej oceny funkcjonowania w Spółce wskazanych systemów i funkcji.

Zasady opisane w Dziale IV Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami stosowane są przez Spółki w całości z wyjątkiem zasady IV.R.2. ponieważ Spółka nie przewiduje możliwości udziału w Walnym

Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz nie przewiduje możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki, realizacja każdej z tych zasad, wiązałaby się z wysokim ryzykiem technicznym i prawnym. Umożliwienie akcjonariuszom wzięcia udziału, a w szczególności wypowiedzania się w toku obrad Walnego Zgromadzenia bez ich fizycznej obecności w miejscu obrad, za pomocą środków komunikacji elektronicznej, niesie za sobą zagrożenia natury technicznej i prawnej, które mogą mieć wpływ na prawidłowe i sprawne przeprowadzanie obrad walnego zgromadzenia. Przepisy prawne nie regulują kwestii związanych z organizacją tzw. internetowego walnego zgromadzenia. Nie zostały w nich opisane kwestie związane z zasadami prowadzenia obrad, identyfikacji akcjonariusza lub jego pełnomocnika, składania sprzeciwu do podjętej uchwały, a także procedury postępowania w przypadku wystąpienia zakłóceń w transmisji (ze wszystkimi, bądź częścią uprawnionych do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu) co uniemożliwia prawidłowy udział akcjonariuszy w obradach walnego zgromadzenia oraz odbiór transmisji z obrad w czasie rzeczywistym. W tym zakresie nie wykształciła się do tej pory szersza praktyka prowadzenia obrad walnych zgromadzeń. Brak określonych ustawowo konsekwencji w zakresie związanym z odpowiedzialnością za niewłaściwe przeprowadzenie walnego zgromadzenia, w tym w szczególności za przerwanie elektronicznego dostępu do obrad walnego zgromadzenia, którego przyczyny mogą leżeć zarówno po stronie Spółki, jak również być od niej niezależne. Przytoczone powyżej argumenty czynią zdaniem Zarządu Spółki te instrumenty wysoce ryzykownymi choćby ze względu na ryzyko odszkodowawcze Spółki oraz narażenie się na zarzut nierównego traktowania akcjonariuszy. Zdaniem Zarządu Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji oraz w wystarczający sposób zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Zarząd Spółki zwraca też uwagę, iż udział przedstawicieli mediów na Walnym Zgromadzeniu wymaga wcześniejszej akredytacji.

Spółka stosuje zasady opisane w Dziale V Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi z zastrzeżeniem, iż Spółka nie posiada spisanych regulacji wewnętrznych w tym zakresie. Jednak w razie zajścia konfliktu interesów Zarząd podejmuje stosowne działania mające na celu zapobieganie, identyfikację oraz rozwiązywanie tego rodzaju konfliktów.

W Dziale VI Wynagrodzenia Spółka nie stosuje zasad VI.R.1.; VI.R.2; VI.R.3 oraz VI.Z.4. ponieważ 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 jak i 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. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady

Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane przez Spółkę w 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. Tym samym, Spółka stoi na stanowisku, iż prowadzi przejrzystą politykę dotyczącą wynagrodzeń.

Oceniając politykę informacyjną w roku obrotowym 2016, Spółka publikowała raporty bieżące oraz raporty okresowe w postaci raportów jednostkowych i skonsolidowanych rocznych za 2015 rok, raportu półrocznego za 2016 roku oraz raporty kwartalne za I i III kwartał 2016 roku. Wszystkie publikowane raporty zostały sporządzane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi obowiązków informacyjnych i objęły wszystkie informacje o znaczeniu poufnym i cenotwórczym dotyczącym sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Zarząd Spółki prowadził równoległe otwartą politykę informacyjną w stosunku do inwestorów instytucjonalnych oraz indywidualnych, komunikując się z rynkiem za pośrednictwem materiałów prasowych oraz bezpośrednich spotkań analitycznych.

Reasumując, w oparciu o sprawowany w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku stały nadzór nad działalnością Spółki oraz posiadany ogląd bieżących spraw Spółki, sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych, komunikowania się z uczestnikami rynku za pomocą publikowanych informacji bieżących i okresowych oraz stosowanie przedstawionych zasady ładu korporacyjnego, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wypełnianie w 2016 roku przez Zarząd, stosowanie do przekazywanych informacji i obowiązków informacyjnych dotyczących zasad stosowania ładu korporacyjnego.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 23 maja 2017 roku.

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ NA NASTĘPNEJ STRONIE

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ OBECNYCH NA POSIEDZENIU

Dariusz Stokowski
/Przewodniczący Rady Nadzorczej/

Piotr Schramm
/Członek Rady Nadzorczej/

Michał Lehmann
/Członek Rady Nadzorczej/

Paweł Tarnowski
/Członek Rady Nadzorczej/

Miron Maicki
/Członek Rady Nadzorczej/