

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2017

Stosując szczegółową zasadę II.Z.10.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Rada Nadzorcza przedstawia poniżej zwięzłą ocenę sytuacji spółki Arteria Spółka Akcyjna (dalej „Spółka” lub „Arteria”) oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”) w roku 2017 z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w szczególności dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

I. Zwięzła ocena sytuacji finansowej Arteria

W 2017 roku Arteria S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży o wartości 14 909 tysięcy złotych wobec 15 999 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego, a więc o 7% mniejszym. Na przychody jednostkowe Arteria S.A. składała się w raportowanym okresie wyłącznie sprzedaż usług w segmencie usług call center, obejmująca przede wszystkim wieloletnie kontrakty, zawierane w okresie przed utworzeniem Grupy Kapitałowej Arteria S.A. dotyczące m.in. klientów z branży wydawnictw specjalistycznych. Warto odnotować, iż mimo niższych przychodów w raportowanym okresie, Spółka znacząco poprawiła rentowność operacyjną co pozwoliło wypracować 1 895 tysięcy złotych zysku operacyjnego oraz osiągnąć wskaźnik EBITDA w wysokości 2 769 tysięcy złotych.

W 2017 roku spółki zależne od Arteria zrealizowały wyniki na niższym poziomie, niż to było planowane. W związku z powyższym, Zarząd Spółki dokonał weryfikacji planów finansowych na bazie których budowane były modele finansowe służące realizacji testów na utratę wartości inwestycji w te podmioty w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 36. Zrealizowane testy na utratę wartości, zostały oparte o metodę dochodową, bazującą na zdyskontowanych przepływach netto DCF. Jednak tam gdzie nie było to możliwe ze względu na ponoszenie przez spółki strat lub prognozowanie strat w przyszłości wycena została oparta na skorygowanych aktywach netto SAN. Sporządzone wyceny wskazały na konieczność ujęcia odpisu długoterminowych inwestycji finansowych posiadanych przez Spółkę na poziomie 3 679 tysiące złotych. Ujemny wynik finansowy w raporcie rocznym ma więc charakter księgowy i w żaden sposób nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną oraz plany dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej na 2018 rok.

Arteria jest spółką dominującą, skupioną na zarządzaniu spółkami Grupy Kapitałowej w holdingowym modelu zarządzania, w którym to Zarząd Arteria skupia się na realizowaniu funkcji strategicznych w skali grupy. Z poziomu Spółki prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne nad spółkami zależnymi. Obejmuje to przede wszystkim obszar zarządzania ryzykiem finansowym przy jednoczesnym zwiększaniu potencjału i elastyczności w tym zakresie całej Grupy Kapitałowej poprzez

zastępowanie droższych obligacji korporacyjnych tańszymi w obsłudze kredytami bankowymi co przynosi całej organizacji wymierne oszczędności w postaci niższej obsługi kosztów finansowych.

Obecna struktura Grupy Kapitałowej zarządzana z poziomu Arteria ma w możliwie najwyższym stopniu odzwierciedlać jej zdywersyfikowany model działalności biznesowej. Stąd jednostkowe wyniki finansowe Arteria S.A. osiągnięte w 2017 roku, nie odzwierciedlają faktycznej kondycji Spółki, które można ocenić analizując dopiero skonsolidowane wyniki finansowe.

II. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

W okresie 12 miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 168 752 tysięcy złotych i były o 10 160 tysięcy złotych niższe (tj. o 5,68%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to osiągnęły poziom 178 912 tysięcy złotych. Nieznaczny spadek ze sprzedaży był spowodowany lekkim zahamowaniem dynamiki sprzedaży w segmencie działalności Call Center, który w raportowanym okresie wypracował przychody w wysokości 100 235 tysięcy złotych wobec 108 900 tysięcy złotych w analogicznym okresie 2016 roku (zmiana na poziomie 7,96%). Niższa sprzedaż w tym segmencie wiąże się głównie ze zmianami jakie zachodzą w otoczeniu gospodarczym Spółki i dotyczą zasad świadczenia usług na rzecz spółek z sektora państwowego. Niższa sprzedaż powiązana jest z niższą rentownością tych projektów zwłaszcza w sytuacji rosnących kosztów zatrudnienia w Spółce. W raportowanym okresie sprzedaż usług Call Center stanowiła 59,39% całości przychodów osiągniętych przez Spółkę.

Obok segmentu Call Center Arteria S.A. identyfikuje drugie istotne źródło przychodów, które pochodzą z segmentu Wsparcia Sprzedaży. Przychody w tym segmencie wyniosły łącznie 60 814 tysięcy złotych i były tylko nieznacznie, bo o 1 977 tysiące złotych niższe niż w 2016 roku, kiedy to sprzedaż z tego tytułu osiągnęła poziom 62 791 tysiące złotych (różnica na poziomie 3,15%). Pozostałe przychody osiąmane przez Spółkę na poziomie skonsolidowanym dotyczą innych aktywności w ramach usług outsourcingu procesów biznesowych BPO i w raportowanym okresie wyniosły odpowiednio 7 703 tysiące złotych, co stanowiło niecałe 5% całości sprzedaży. W raportowanym okresie Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w ramach pionu sprzedaży aktywnej.

Analizując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej osiągnięte w 2017 roku należy mieć na uwadze, że niezależnie od niekorzystnych tendencji jakie pojawiły się w przypadku realizacji projektów dla spółek z sektora państwowego, działalność Spółki cechuje pewna sezonowość sprzedaży, co w połączeniu z trwającym jeszcze procesem porządkowania oraz integracji aktywów poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, w tym będących przedmiotem wcześniejszych akwizycji, musiało mieć wpływ na osiąmane wyniki finansowe w raportowanym okresie. W związku z powyższym zysk z działalności operacyjnej wyniósł w raportowanym okresie

4 988 tysięcy złotych wobec 10 921 tysięcy złotych w 2016 roku co oznacza spadek rok do roku o 54,33%. Wskaźnik EBITDA osiągnął w raportowanym okresie poziom 11 028 tysięcy złotych i wobec 16 922 tysięcy złotych w 2016 roku był niższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 34,84%.

W 2017 roku spółki zależne od Arteria zrealizowały wyniki na niższym poziomie, niż to było planowane. W związku z powyższym, Zarząd Spółki dokonał weryfikacji planów finansowych na bazie których budowane było modele finansowe służące realizacji testów na utratę wartości inwestycji w te podmioty w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 36. Zrealizowane testy na utratę wartości, zostały oparte o metodę dochodową, bazującą na zdyskontowanych przepływach netto DCF. Jednak tam gdzie nie było to możliwe ze względu na ponoszenie przez spółki strat lub prognozowanie strat w przyszłości wycena została oparta na skorygowanych aktywach netto SAN. Sporządzone wyceny wskazały na konieczność ujęcia odpisu długoterminowych inwestycji finansowych posiadanych przez Spółkę na poziomie 43 472 tysięcy złotych. Ujemny wynik finansowy w raporcie rocznym ma więc charakter księgowy i w żaden sposób nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną oraz plany dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na 2018 rok.

III. 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.

IV. 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.

V. 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 związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry,
- ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń osób,
- ryzyko niezrealizowanych kontraktów,
- ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych,
- ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami.

VI. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Spółka nie posiada odrębnych wewnętrznych struktur realizujących funkcję audytu wewnętrznego. Obowiązki kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance są zawarte w indywidualnych obszarach odpowiedzialności kierownictwa Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco obserwuje ryzyka istotne dla Spółki starając się, w razie wystąpienia takiej konieczności, wprowadzać stosowne modyfikacje do działalności operacyjnej i realizowanej strategii rozwoju. Szczegółowy opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Arteria jest na nie narażona i sposobów ograniczenia ryzyka zawarty został w raporcie rocznym Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

VII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2017 roku nie dokonywano radykalnych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i Grupą Kapitałową wypracowanych w latach poprzednich.

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 28 maja 2018 roku.

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ NA NASTĘPNEJ STRONIE

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Grzegorz Grygiel

/Przewodniczący Rady Nadzorczej/

Piotr Schramm

/Członek Rady Nadzorczej/

Michał Lehmann

/Członek Rady Nadzorczej/

Michał Wnorowski

/Członek Rady Nadzorczej/

Krzysztof Kaczmarczyk

/Członek Rady Nadzorczej/

Dariusz Stokowski

/Członek Rady Nadzorczej/

Bartłomiej Jankowski

/Członek Rady Nadzorczej/