



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZA 2018 ROK

## SPIS TREŚCI - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZA 2018 ROK

1. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	4
1.1.    Informacje ogólne .....	4
1.2.    Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ....	4
2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWO - EKONOMICZNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ....	6
2.1. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za 2018 rok.....	6
2.2. Opis i ocena czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....	7
2.3. Wykaz istotnych wydarzeń w 2018 roku .....	7
2.4. Wykaz najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności Grupy Kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. po dniu 31 grudnia 2018 roku .....	8
2.5. Strategia i perspektywy rozwoju Arteria S.A. i Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ....	9
2.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest na nie narażona .....	10
2.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.....	12
2.8. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym ich udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym .....	14
2.9. 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 ze Spółką .....	15
2.10. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	15
2.11. 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 .....	15
2.12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanimi 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.....	15
2.13. 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 .....	15
2.14. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	16
2.15. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta .....	16
2.16. W przypadku emisji papierów wartościowych - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	16

2.17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	16
2.18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	16
2.19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	16
2.20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ....	16
2.21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą kapitałową ...	17
2.22. Informacja o umowach zawartych między Spółką i osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	17
2.23. Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących .....	17
2.24. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących .....	18
2.25. 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) .....	18
2.26. 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 .....	20
2.27. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	20
2.28. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	20
2.29. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach) .....	20
2.30. Informacja o wyborze firmy audytorskiej .....	20
2.31. Informacja o akcjach własnych .....	20
3. ŁAD KORPORACYJNY .....	20
3.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego .....	21
3.2. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Arteria S.A. ....	22
3.3. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .....	22
3.4. Wskazanie specjalnych uprawnień wynikających z posiadania akcji w zakresie kontroli, wykonywania prawa głosu bądź ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności .....	24
3.5. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu Arteria S.A. ....	25
3.6. Zmiany Statutu Arteria S.A. ....	25
3.7. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	25
3.8. Opis działania organów zarządzających i nadzorujących wraz ze wskazaniem składu osobowego i zmian jakie zaszły w trakcie ostatniego roku obrotowego .....	26
3.9. Polityka różnorodności .....	29
4. PODPISY OSÓB SPORZĄDZAJĄCYCH I ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ....	30

## 1. INFORMACJE PODSTAWOWE

### 1.1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Arteria S.A. („Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”) składa się z Jednostki Dominującej Arteria S.A. (dalej „Spółka” lub „Jednostka Dominująca”) oraz jej jednostek zależnych.

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Stawki 2A, 00-193 Warszawa. 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. 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, NIP 527-24-58-773, REGON 140012670. Spółka utworzona została na czas nieokreślony.

Spółka Arteria S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych od 2006 roku.

### 1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, ARTERIA S.A. była jednostką dominującą wobec następujących podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym (%)
1	Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	98,6%
2	Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	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	Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100%
7	Arteria Logistics Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi logistyczne	100%
8	Arteria Finanse Sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100%
9	Brave Agency Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	100%
10	zdaj.to Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w internecie	100%
11	Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
12	Contact Center Sp. z o.o.	Warszawa	Call Center	100%
13	BPO Management Sp. z o.o.	Wrocław	Call Center	100%
14	Arteria G Partner Sp. z o.o.	Warszawa	Call Center	100%

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

Arteria S.A. na dzień bilansowy była w posiadaniu bezpośrednio 91,45 % udziałów w spółce Polymus Sp. z o.o. bezpośrednio oraz 7,14% za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Po dniu bilansowym Arteria S.A. nabyła 7,14% udziałów od Arteria Operacje FIZAN oraz 1,41% od Adama Sidorkiewicza, wobec powyższego na dzień publikacji niniejszego raportu Arteria S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółce Polymus Sp. z o.o.

#### Akcje w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% akcji w spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A., z tego 92,02% za pośrednictwem Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

#### Udziały w spółce Gallup Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Udziały w spółce Rigall Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Rigall Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

Udziały w spółce Trimtab Arteria Management Spółka z o.o. Spółka komandytowa

Poprzez strukturę Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Arteria S.A. posiada 100% wkładu w Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k.

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 Arteria Logistics Sp. z o.o.

Sellpoint Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Arteria Logistics Sp. z o.o.

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. Pozostałe 20% udziałów posiada bezpośrednio Arteria S.A.

Udziały w spółce Brave Agency Sp. z o.o.

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

Udziały w spółce zdaj.toSp. 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..

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

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Arteria Management Sp. z o.o.

Udziały w spółce Contact Center Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Contact Center Sp. z o.o.

Udziały w spółce BPO Management Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 100 % udziałów w spółce BPO Management Sp. z o.o.

Udziały w spółce Arteria G Partner Sp. z o.o.

Dnia 19 grudnia 2018 roku spółka Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. nabyła 51 udziałów w spółce Arteria G Partner Sp. z o.o. (dawniej Scantools Sp. z o.o.) stanowiących 51% w kapitale zakładowym. Pozostałe 49% posiada spółka Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem spółki Arteria G Partner Sp. z o.o. ze względu za małą istotność.

Udziały w spółce Closer Sp. z o.o.

Spółka Sellpoint Sp. z o.o. nabyła 8 marca 2018 roku 510 udziałów w spółce Closer Sp. z o.o. (dawniej Nauqa Sp. z o.o.) stanowiących 51% w kapitale zakładowym. Dnia 20 grudnia 2018 roku spółka Sellpoint Sp. z o.o. sprzedała 20 udziałów, wobec powyższego na dzień bilansowy posiadała 490 udziałów stanowiących 49% w kapitale zakładowym.

## 2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWO - EKONOMICZNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A.

### 2.1. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za 2018 rok

Podstawowe dane finansowe	31.12.2018	31.12.2017	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	176 982	168 752	4,9
Wynik działalności operacyjnej	5 283	4 988	5,9
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	2 590	(41 782)	-
Suma aktywów	121 728	115 136	5,7
Kapitały własne	48 711	46 882	3,9
Suma zobowiązań	73 017	68 254	7,0
EBITDA	11 949	11 028	8,4
Amortyzacja	6 666	6 040	10,4

W okresie 12 miesięcy 2018 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Arteria S.A. osiągnęły poziom 176 982 tysięcy złotych i były o 8 230 tysięcy złotych wyższe (tj. o 5%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego kiedy to osiągnęły poziom 168 752 tysięcy złotych. Wzrost sprzedaży w raportowanym okresie był spowodowany wzrostem przychodów w segmencie działalności pionu Contact Center, który w raportowanym okresie wypracował sprzedaż w wysokości 109 682 tysięcy złotych wobec 100 235 tysięcy złotych w analogicznym okresie 2017 roku (wzrost na poziomie 6%). Wyższa sprzedaż w tym segmencie wiąże się głównie ze skutecznym przezwyciężeniem przez Zarząd problemów jakie we wcześniejszych latach pojawiły się w otoczeniu gospodarczym Spółki i dotyczyły zasad świadczenia usług na rzecz spółek z sektora państwowego. Wyższa sprzedaż powiązana jest z wypracowaniem większej marży tych projektów mimo rosnących kosztów zatrudnienia w Spółce. W raportowanym okresie sprzedaż usług Contact Center stanowiła 62% całości przychodów osiągniętych przez Spółkę.

Przychody w rozbiciu na segmenty	31.12.2018	31.12.2017
Przychody z pionu CONTACT CENTER	109 682	106 854
Przychody z pionu WSPARCIA SPRZEDAŻY	62 473	57 371
Pozostałe przychody nieprzypisane do podstawowych segmentów działalności	4 827	4 527
<b>Razem przychody</b>	<b>176 982</b>	<b>168 752</b>

Obok segmentu Contact Center Arteria S.A. identyfikuje drugie istotne źródło przychodów, które pochodzą z segmentu Wsparcia Sprzedaży. Przychody w tym segmencie wyniosły łącznie 66 473 tysięcy złotych i były wyższe o 5 102 tysięcy złotych niż w 2018 roku kiedy to sprzedaż z tego tytułu osiągnęła poziom 57 371 tysiące złotych (różnica na poziomie 8,99%). Pozostałe przychody osiągane przez Spółkę na poziomie skonsolidowanym dotyczą innych aktywności w ramach usług outsourcingu procesów biznesowych BPO i w raportowanym okresie wyniosły odpowiednio 4 827 tysięcy złotych co stanowiło 4,5% całości sprzedaży. Biorąc pod uwagę rynkowy potencjał wzrostu w obszarze outsourcingu procesów sprzedażowych, technologicznego wspierania zarządzania procesowego oraz usług marketingu zintegrowanego w tym działalności eventowej i projektów specjalnych, w kolejnym kwartałach należy oczekiwać, iż przychody z tego tytułu będą utrzymywać się na stabilnym poziomie.

Analizując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. osiągnięte w okresie dwunastu miesięcy 2018 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 osiągane wyniki finansowe w raportowanym okresie. W związku z powyższym zysk z działalności operacyjnej wyniósł w raportowanym okresie 5 283 tysiąca złotych wobec 4 988 tysiąca złotych w 2017 roku co oznacza wzrost rok do roku o 6%. Wskaźnik EBITDA osiągnął w raportowanym okresie poziom 11 949 tysiąca złotych i wobec 11 028 tysięcy złotych w 2017 roku był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8%.

## 2.2. Opis i ocena czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie 12 miesięcy 2018 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.2.3). Grupa Kapitałowa Arteria S.A. realizowała w tym okresie usługi w oparciu o stabilny portfel klientów i długoterminowe kontrakty.

## 2.3. Wykaz istotnych wydarzeń w 2018 roku

Wśród najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w okresie czterech kwartałów 2018 roku, należy wskazać na następujące:

1. W dniu 3 stycznia 2018 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia złożonego w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Investcamp Sp. z o.o w sprawie zakupu akcji Arteria S.A. na sesji w dniu 29 grudnia 2017 roku - łącznie 12 531 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie nabycia 7,47 PLN. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o posiadał łącznie 472 726 sztuk akcji co dawało 11,07 % kapitału zakładowego oraz 11,07 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Investcamp Sp. z o.o posiadał łącznie 485 257 sztuk akcji co daje 11,37% kapitału zakładowego oraz 11,37% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.
2. W dniu 5 stycznia 2018 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia złożonego w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Investcamp Sp. z o.o w sprawie zakupu akcji Arteria S.A. na sesjach w dniach 3 i 4 stycznia 2018 roku - łącznie 5 320 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie nabycia 7,74 PLN. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o posiadał łącznie 485 257 sztuk akcji co dawało 11,37 % kapitału zakładowego oraz 11,37 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Investcamp Sp. z o.o posiadał łącznie 490 577 sztuk akcji co daje 11,49% kapitału zakładowego oraz 11,49% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.
3. W dnia 24 stycznia 2018 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. dokonane zostały zmiany w składzie Rady Nadzorczej Arteria S.A. W skład Rady Nadzorczej powołani zostali Panowie: Grzegorz Grygiel oraz Bartłomiej Jankowski. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Adama Jarmickiego.
4. W dniu 6 lutego 2018 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, że na posiedzeniu Rady Nadzorczej dokonano wyboru Grzegorza Grygiela na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wcześniej rezygnację z pełnionej funkcji złożył dotychczasowy Przewodniczący Rady- Piotr Schramm. Ponadto Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Grzegorza Grygiela do Komitetu Audytu. Wcześniej rezygnację z pełnienia funkcji w Komitecie złożył Krzysztof Kaczmarczyk.
5. W dniu 26 lutego 2018 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia złożonego w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Zarząd Investcamp Spółka z o.o., która działając w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej poinformowała o transakcjach nabycia i zbycia akcji Arteria S.A., które zostały zrealizowane w dniu 23 lutego 2018 roku poza rynkiem regulowanym. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o posiadała łącznie 490 577 sztuk akcji co daje 11,49% kapitału zakładowego oraz 11,49% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Investcamp Sp. z o.o posiadała łącznie 495 573 akcji spółki Arteria co daje 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% ogólnej liczby głosów na WZA Arteria S.A.
6. W dniu 21 marca 2018 roku Zarząd Arteria S.A. opublikował zawiadomienie złożone przez Pana Sebastiana Pielacha sprawującego funkcję prezesa zarządu Investcamp Sp. z o.o. Zawiadomienie dotyczyło transakcji nabycia przez Pana Sebastiana Pielacha 107 644 sztuk akcji Arteria S.A. po cenie 6,5 PLN w drodze transakcji pakietowej. Transakcja została zrealizowana w dniu 19 marca 2018 roku. Przed transakcją Sebastian Pielach posiadał 72 120 akcji spółki Arteria co dawało 1,69% kapitału zakładowego oraz 1,69% ogólnej liczby głosów na WZA. Po transakcji Sebastian Pielach posiadał łącznie 179 764 akcji spółki Arteria co daje 4,21% kapitału zakładowego oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA.
7. W dniu 27 kwietnia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o wynikach testów aktualizujące na utratę wartości spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Wyniki testów wskazały na utratę Wartości Firmy w wysokości 3.679 tysięcy złotych na poziomie jednostkowym oraz 43.472 tysiącach

złotych na poziomie skonsolidowanym. W związku z powyższym, stosowny odpis aktualizacyjny Wartości Firmy został uwzględniony odpowiednio w jednostkowym i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Arteria S.A. za 2017 rok.

8. W dniu 22 maja 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomień złożonych w dniu 22 maja 2018 roku w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczących transakcji na akcjach Arteria S.A. w dniu 21 maja 2018 roku dokonanych przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. oraz wspólnika Investcamp Sp. z o.o., z uwagi na jego powiązanie ze spółką Arteria S.A.. Zarząd Investcamp Spółka z o.o. poinformował o transakcji nabycia akcji Arteria S.A., która została zrealizowana w dniu 21 maja 2018 roku w transakcji pakietowej. Przedmiotem nabycia było 210 917 akcji Arteria S.A. po cenie jednostkowej 6,32 zł. Przed transakcją, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 495 573 sztuk akcji co dawało 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiada łącznie 706 490 akcji spółki Arteria co daje 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Stosowne powiadomienie złożył także Sebastian Pielach jako Prezes Zarządu spółki Investcamp Sp. z o.o., a jednocześnie prokurent spółki Arteria S.A. (jako osoba powiązana).
9. W dniu 25 maja 2018 roku, Zarząd Arteria S.A., działając zgodnie z pkt. 5.2. Warunków Emisji Obligacji serii F, zawiadomił o przedterminowym wykupie 9000 sztuk Obligacji serii F przypadającym na dzień 1 czerwca 2018 roku. Jednocześnie Zarząd Arteria S.A. poinformował o podpisaniu umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 9.000 tysięcy złotych, której celem jest sfinansowanie wykupu Obligacji serii F. Ostateczny dzień spłaty kredytu przypada na dzień 31 sierpnia 2021 roku.
10. W dniu 21 czerwca 2018 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. podjęło uchwały w sprawie: skrócenia dotychczasowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki rozpoczętej w dniu 28 czerwca 2016 roku, odwołania wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, to jest: Michała Lehmann, Piotra Schramm, Krzysztofa Kaczmarczyka, Michała Wnorowskiego, Grzegorza Grygiela oraz Bartłomieja Jankowskiego, ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji na 5 osób, a następnie powołania do Rady Nadzorczej na nową kadencję rozpoczynającą się w dniu podjęcia uchwały: Michała Lehmana, Grzegorza Grygiela, Michała Wnorowskiego, Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Bartłomieja Jankowskiego. Wszyscy osoby powołane do Rady Nadzorczej nowej kadencji były Członkami Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji.
11. W dniu 9 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Grzegorza Grygiela na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto, Rada Nadzorcza ustaliła, że w skład Komitetu Audytu weszły cztery osoby: Michał Lehmann, Michał Wnorowski, Krzysztof Kaczmarczyk oraz Grzegorz Grygiel.
12. W dniu 9 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Sebastiana Pielacha na Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. Od 2009 roku Sebastian Pielach pełnił funkcję w zarządach spółek kapitałowych wchodzących w skład Grupy kapitałowej Arteria S.A., m.in., Mazowiecki Inkubator Technologiczny sp. z o.o. oraz Trintab S.A. (do 2017).
13. W dniu 27 sierpnia 2018 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o wpłynięciu powiadomienia złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczącego transakcji na akcjach Arteria S.A. dokonanej przez Marcina Marca - Prezes Zarządu Arteria S.A. Zgodnie z przesłanym powiadomieniem, w wyniku transakcji nabycia 47 000 akcji Arteria S.A., Marcin Marzec posiada obecnie 155 040 akcji Arteria S.A. Przez transakcją Marcin Marze posiadał 108 040 akcji Arteria S.A.
14. W dniu 17 grudnia 2018 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie przesłane przez Annę Pielach jako osobę powiązaną z Sebastianem Pielachem sprawującego funkcję Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. i posiadającego 179 764 akcje Arteria S.A. stanowiących 4,21% w kapitale zakładowym tej Spółki oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA, a jednocześnie sprawującego funkcję Prezesa Zarządu Investcamp Sp. z o.o., spółki posiadającej 706 490 akcji Arteria S.A. stanowiących 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Anna Pielach zawiadomiła o transakcji nabycia na swój rachunek 111 891 sztuk akcji Arteria S.A. po cenie 6,00 PLN w drodze transakcji pozasesyjnej. Transakcja została zrealizowana w dniu 14 grudnia 2018 roku. Przed transakcją Anna Pielach nie posiadała akcji spółki Arteria S.A. Po transakcji Anna Pielach posiada łącznie 111 891 akcji spółki Arteria co daje 2,62% kapitału zakładowego oraz 2,62% w ogólnej liczby głosów na WZA.

#### 2.4. Wykaz najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności Grupy Kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. po dniu 31 grudnia 2018 roku

1. W dniu 2 stycznia 2019 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż w dniu 31 grudnia 2018 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy w Warszawie złożony został, za pośrednictwem pełnomocnika procesowego, reprezentującego spółkę Rigall Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie - spółki wchodzącej w skład Grupy



Kapitałowej Arteria S.A.- pozew o zapłatę przeciwko spółce Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna w sprawie zasądzenia od Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na rzecz Rigall Arteria Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej z siedzibą w Warszawie:

- a. kwoty 386.139.808,89 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty - tytułem wynagrodzenia prowizyjnego od umów zawartych w czasie trwania umowy agencyjnej z klientami pozyskanymi przez Agenta poprzednio dla umów tego samego rodzaju (art. 791 § 1 w zw. z art. 761<sup>3</sup> w zw. z art. 758<sup>1</sup> k.c.);
  - b. kwoty 50.017.463,89 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty - tytułem świadczenia wyrównawczego o którym mowa w art. 764<sup>3</sup> k.c.
  - c. zwrotu kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych.
- Pozew zawierał informację, iż Strony podjęły próby rozwiązania sporu w ramach postępowań z wniosków o zawiązanie do prób ugodowych jednakże bez pozytywnego rezultatu z uwagi na jasne stanowisko Banku o braku możliwości ugodowego załatwienia spraw roszczeń objętych pozwem.
2. W dniu 25 lutego 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał powiadomienie od Pana Sebastiana Pielacha sprawującego funkcję Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. oraz Prezesa Zarządu spółki Investcamp Sp. z o.o., posiadającej 706 490 akcji Arteria S.A. stanowiących 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Pan Sebastian Pielach, działając na podstawie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (dalej „MAR”), powiadomił o transakcji nabycia na swój rachunek 31.000 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie zakupu 4,67 PLN na sesji w dniu 21 lutego 2019 roku. Przed transakcją Pan Sebastian Pielach posiadał 179 764 akcji spółki Arteria co dawało 4,21% kapitału zakładowego oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA. Po transakcji Pan Sebastian Pielach posiada łącznie 210 764 akcji spółki Arteria co daje 4,94% kapitału zakładowego oraz 4,94% ogólnej liczby głosów na WZA.
  3. W dniu 25 lutego 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał powiadomienie od Pana Sebastiana Pielacha sprawującego funkcję Prezesa Zarządu Investcamp Sp. z o.o. a jednocześnie współnika Spółki, który działając na podstawie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (dalej „MAR”), powiadomił o transakcji nabycia 2.042 akcji spółki Arteria S.A. z siedzibą w Warszawie dokonanej przez Spółkę na sesji giełdowej w dniu 22 lutego 2019 roku po cenie 4,69 zł za sztukę. Powodem powiadomienia był fakt, iż Pan Sebastian Pielach był jednocześnie osobą zarządzającą w Arteria S.A. gdzie pełni funkcję wiceprezesa zarządu. Przed transakcją Spółka posiadała 706.490 akcji spółki Arteria S.A. co dawało 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Po wskazanej transakcji nabycia Spółka posiada łącznie 708.532 akcji spółki Arteria S.A. co daje 16,59% kapitału zakładowego oraz 16,59% ogólnej liczby głosów na WZA.
  4. W dniu 11 marca 2019 roku Zarząd Arteria S.A. opublikował uzupełnienie do raportu bieżącego 1/2019 z dnia 02 stycznia 2019 roku. Zarząd Spółki poinformował wówczas, iż publikując raport o otrzymaniu wypowiedzenia umowy agencyjnej w grudniu 2014 roku (raport bieżący 12/2014), nie posiadał wiedzy czy spółka zależna od Spółki, to jest Rigall Arteria Management sp. z o.o. sp.k., posiadała jakiegokolwiek roszczenia pieniężne w stosunku do Banku Handlowego w Warszawie S.A. W tym celu Rigall zaangażował kancelarię prawną, która dokonała oceny zasadności występowania z jakimikolwiek roszczeniami w stosunku do Banku. Po ustaleniu, że istnieje potencjalna możliwość występowania z roszczeniami w stosunku do Banku, Rigall rozpoczął działania związane z ustaleniem wartości roszczeń pieniężnych w stosunku do Banku. Szczegółowy opis podjętych działań został opisany w pkt. 2.5 niniejszego raportu.
  5. W dniu 1 kwietnia 2019 roku, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, że wpłynęło do Spółki postanowienie wydane przez Sąd Najwyższy wydane przez SSN Dariusza Dończyka (wydane z datą 21 marca 2019 roku) w sprawie z powództwa Rigall Arteria Management spółka z o.o. sp. k. w Warszawie przeciwko Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie o nakazanie, na skutek skargi kasacyjnej powoda tj. Rigall Arteria Management spółka z o.o. sp. k. od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 28 lutego 2018 roku, przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.

## 2.5. Strategia i perspektywy rozwoju Arteria S.A. i Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Arteria S.A. jest jednostką dominującą 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. W ocenie Zarządu Arteria S.A., z uwagi na pozycję rynkową oraz zdywersyfikowane portfolio klientów, perspektywy dalszego rozwoju Spółki ocenić należy pozytywnie. Firmy działające zarówno na rynku polskim jak i w Europie, zwłaszcza Europie Zachodniej szukają 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. Procesowi temu sprzyjało otoczenie biznesowe ponieważ Polska pozostaje liderem rynku usług outsourcingowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE), notując od wielu lat wzrosty na średniorocznym poziomie wynoszącym ponad 20%. Według różnych analiz rynkowych, trend ten powinien zostać utrzymany przez co najmniej kilka kolejnych lat. Dlatego Arteria S.A. planuje jeszcze w szerszym zakresie wejść z usługami na rynki zagraniczne, ze szczególnym uwzględnieniem rynku niemieckiego.

Perspektywy dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. należy oceniać w kontekście:

- rozwijaniu kolejnych projektów regionalnych obejmujących kraje Europy Środkowej i Wschodniej realizowanych dla polskich i zagranicznych spółek prowadzących działalność na wielu rynkach;
- systematycznym pozyskiwaniu projektów w języku niemieckim z obszaru DACHL realizowanych w modelu *nearshoring* przy wykorzystaniu zasobów technologicznych i osobowych zlokalizowanych w Polsce;
- realizowaniu projektów polskojęzycznych przy wykorzystaniu spółek outsourcingowych zlokalizowanych na Ukrainie w celu poprawy rentowności;
- dalszej dywersyfikacji portfolio klientów, z którymi Spółka wiąże się długoterminowymi kontraktami. Spółka kierunkowo zamierza w większym stopniu skupiać się na współpracy z firmami niezwiązanymi z sektorem publicznym oraz zintensyfikować starania w obszarze działalności na rynkach zagranicznych.

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

### Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Grupy Kapitałowej Arteria S.A., uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekonunktura na rynku kapitałowym. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć także negatywny wpływ na działalność Spółki. 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 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 Grupy Kapitałowej Arteria S.A. polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem 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 kadre, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz w wielu przypadkach wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów.

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

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. związana z realizacją większości projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjalne ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki lub do spółek zależnych z roszczeniami argumentując, iż działania prowadzone przez Spółkę naruszają przepisy o ochronie danych osobowych. Naruszenie przepisów dotyczących danych osobowych może też skutkować nałożeniem kar przez organ nadzorczy. Związane z tym postępowania mogą być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Arteria S.A. lub spółkami zależnymi. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i podjęła działania w celu jego minimalizacji. W związku z powyższym Spółka przykłada ogromną wagę do zgodności z prawem oraz bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Jednostce Dominującej oraz w spółkach zależnych obowiązuje Polityka Bezpieczeństwa danych osobowych oraz stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych dokumentów jest w pełni zgodna z zapisami Ogólnego Rozporządzenia o ochronie danych 2016/679 („RODO”). Systemy informatyczne, z których korzysta Grupa Kapitałowa Arteria S.A. są 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. W Arteria S.A. oraz spółkach zależnych zostały powołane osoby odpowiedzialne za ochronę danych osobowych, podległe bezpośrednio Zarządowi.

#### Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Arteria S.A. prowadzi działalność operacyjną na rynku akwizycji czego dowodem jest przejęcie dwóch spółek z branży contact center. Decyzje o przejęciu tych spółek poprzedziła szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów akwizycyjnych, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, 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.

#### Ryzyko awarii sprzętu

Działalność Grupy oparta jest o innowacyjną technologię oraz o nowoczesną infrastrukturę teleinformatyczną, istnieje zatem ryzyko awarii całości bądź części posiadanego sprzętu, która potencjalnie w znaczący sposób może wpłynąć na terminowość oraz jakość realizowanych usług dla ich odbiorców. Grupa minimalizuje ryzyko awarii sprzętu poprzez stały dostęp do sprzętu rezerwowego i wysokiego SLA.

### Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.

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

W dniu 2 stycznia 2019 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości, iż w dniu 31 grudnia 2018 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy w Warszawie złożony został, za pośrednictwem pełnomocnika procesowego, reprezentującego spółkę Rigall Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (dalej także „Agent” „Strona”) - spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.- pozew o zapłatę przeciwko spółce Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna (dalej także „Bank” „Strona”) w sprawie zasądzenia od Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na rzecz Rigall Arteria Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej z siedzibą w Warszawie:

- kwoty 386.139.808,89 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty - tytułem wynagrodzenia prowizyjnego od umów zawartych w czasie trwania umowy agencyjnej z klientami pozyskanymi przez Agenta poprzednio dla umów tego samego rodzaju (art. 791 § 1 w zw. z art. 761<sup>3</sup> w zw. z art. 758<sup>1</sup> k.c.);
- kwoty 50.017.463,89 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty - tytułem świadczenia wyrównawczego o którym mowa w art. 764<sup>3</sup> k.c.
- zwrotu kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych.

Pozew zawiera informację, iż Strony podjęły próby rozwiązania sporu w ramach postępowań z wniosków o zawezwanie do prób ugodowych jednakże bez pozytywnego rezultatu z uwagi na jasne stanowisko Banku o braku możliwości ugodowego załatwienia spraw roszczeń objętych pozewem.

Zarząd Arteria S.A. przypomina, iż w dniu 18 grudnia 2014 roku poinformował raportem bieżącym (12/2014) o otrzymaniu pisemnego wypowiedzenia umowy agencyjnej przez klienta, na którego rzecz świadczone są usługi w segmencie sprzedaży aktywnej po pośrednictwie spółki zależnej Rigall Distribution spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (obecnie: Rigall Arteria Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej). Rozwiązanie umowy doszło do skutku z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, począwszy od dnia zawiadomienia Zarządu Arteria S.A. tj. 18 grudnia 2014 roku. Zgodnie z zapisami wskazanej Umowy, Zarząd Arteria S.A. nie mógł wówczas ujawnić nazwy firmy klienta składającego wypowiedzenie. W ocenie Zarządu Arteria S.A., zdarzenie to miało wówczas charakter znaczący biorąc pod uwagę wartość umowy oraz wysokość kapitałów własnych Emitenta.

Zgodnie z treścią pozwu z dnia 31 grudnia 2018 roku, Agent tj. Rigall Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa dochodzi pozewem roszczeń o zapłatę prowizji od efektów swoich działań w postaci pozyskania dla Banku bazy klientów dzięki czemu Bank uzyskał możliwość intensywnej eksploatacji relacji handlowych z poszczególnymi klientami, która istniała zarówno przez cały czas trwania umowy agencyjnej (w tym zakresie należy się prowizja) jak i po jej zakończeniu (w tym zakresie należy się świadczenie wyrównawcze).

W dniu 11 marca 2019 roku Zarząd Arteria S.A. opublikował uzupełnienie do raportu bieżącego 1/2019 z dnia 02 stycznia 2019 roku, opisując chronologiczny przebieg sprawy oraz obszernie wyjaśnienia.

Publikując raport o otrzymaniu wypowiedzenia umowy agencyjnej w grudniu 2014 roku (raport bieżący 12/2014), Zarząd Arteria S.A. nie posiadał wiedzy czy spółka zależna od Spółki, to jest Rigall Arteria Management sp. z o.o. sp.k. (dalej zwaną „Rigall”), posiadała jakiegokolwiek roszczenia pieniężne w stosunku do Banku Handlowego w Warszawie S.A. (dalej zwanego „Bankiem”).

W tym celu Rigall zaangażował kancelarię prawną, która dokonała oceny zasadności występowania z jakimikolwiek roszczeniami w stosunku do Banku. Po ustaleniu, że istnieje potencjalna możliwość występowania z roszczeniami w stosunku do Banku, powstała konieczność ustalenia ich wysokości, a możliwość ich ustalenia uzależniona była od informacji posiadanych wyłącznie przez Bank, tj. ilości zawartych przez Bank umów dotyczących produktów bankowych w wyniku pozyskania przez Rigall klientów Banku.

Rigall rozpoczął swoje działania związane z ustaleniem wartości roszczeń pieniężnych w stosunku do Banku od wystosowania pisma do Banku w dniu 18 lutego 2015 roku na podstawie art. 761<sup>5</sup> § 1 kodeksu cywilnego wzywającego Bank do złożenia pełnego i prawidłowego oświadczenia zawierającego dane o należnej Rigall prowizji za okres od dnia 1 czerwca 1999 roku do dnia 31 stycznia 2015 roku. Pismo to zostało przez Bank zignorowane. W piśmie z dnia 18 marca 2015 roku Rigall ponowił swoje żądanie do złożenia przedmiotowego oświadczenia. W piśmie z dnia 25 marca 2015 roku Bank odmówił udzielenia żądanych przez Rigall informacji. W piśmie z dnia 12 sierpnia 2015 roku Rigall wezwał Bank do złożenia oświadczenia dotyczącego okresu obejmującego 1 luty - 30 czerwca 2015 roku.

Wobec nie otrzymania od Banku żądanych informacji Rigall złożył w dniu 17 sierpnia 2015 roku pozew o nakazanie Bankowi przekazania Rigall oświadczenia o należnej Rigall prowizji na podstawie Umowy za okres obejmujący 1 czerwca 1999 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku. Powództwo to nie dotyczyło żadnych świadczeń pieniężnych, a jedynie uzyskania niezbędnych informacji do ustalenia wysokości roszczeń pieniężnych Rigall w stosunku do Banku. Dodać trzeba, że z uwagi na istotę tego postępowania, zmierzającego do pozyskania danych i informacji umożliwiających dopiero ustalenie czy i w jakiej wysokości Rigall dysponuje roszczeniami względem Banku w związku z zakończeniem stosunku agencyjnego, wartość przedmiotu sporu została podana na kwotę 100.100,00 złotych, z powołaniem stosowych przepisów ustawy z dnia 28 lipca 2005 r. o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 300 ze zm.; dalej: „u.k.s.c.”) przewidzianymi na okoliczność obiektywnej niemożności ustalenia wartości przedmiotu sporu w chwili wszczęcia postępowania (art. 15 ust. 1 u.k.s.c.). Postępowanie sądowe zakończyło się oddaleniem powództwa przez właściwy sąd. Obecnie skarga kasacyjna od wyroku sądu apelacyjnego czeka na rozpoznanie.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Rigall wystosował do Banku pismo na podstawie art. 764<sup>3</sup> § 5 kodeksu cywilnego w zw. z art. 17 ust. 5 dyrektywy Rady z dnia 18 grudnia 1986 r. w sprawie koordynacji ustawodawstw Państw Członkowskich odnoszących się do przedstawicieli handlowych działających na własny rachunek informując Bank, że Rigall zamierza dochodzić od Banku swoich praw dotyczących zapłaty świadczenia wyrównawczego z tytułu Umowy w kwocie nie mniejszej niż 30.000.000,00 złotych.

W dniu 20 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił pozew Rigall, o którym mowa powyżej. Od tego wyroku Rigall wniósł apelację w dniu 5 sierpnia 2016 roku. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie zapadł w dniu 28 lutego 2018 roku oddalając apelację Rigall. W dniu 2 lipca 2018 roku Rigall wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Sąd Najwyższy nie zajął się skargą kasacyjną Rigall do dnia wystosowania niniejszego pisma.

W efekcie, w dniu 31 grudnia 2018 roku Rigall wniósł o zasądzenie od Banku na rzecz Rigall kwoty 386.139.808,89 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty - tytułem wynagrodzenia prowizyjnego od umów zawartych w czasie trwania Umowy z klientami pozyskanymi przez Rigall poprzednio dla umów tego samego rodzaju (art. 791 § 1 w zw. z art. 761<sup>3</sup> w zw. z art. 758<sup>1</sup> k.c.) oraz o zasądzenie od Banku na rzecz Rigall kwoty 50.017.463,89 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty - tytułem świadczenia wyrównawczego o którym mowa w art. 764<sup>3</sup> k.c.

Niezależnie od opisanych czynności, Rigall złożył następujące wnioski o zawezwanie Banku do próby ugodowej:

- z dnia 30 stycznia 2015 roku w sprawie roszczeń szacowanych na 9.277.998,00 złotych tytułem zapłaty prowizji od tzw. dalszych umów tego samego rodzaju co zawarte na skutek aktywności Rigall, za okres od 1 października 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku - wniosek spotkał się z kategoryczną odmową Banku w ramach pisma z dnia 13 marca 2015 roku, także sprawa zakończyła się stosownym postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 31 marca 2015 roku, sygn. akt VIII GCo 156/15,
- z dnia 29 maja 2015 roku w sprawie roszczeń szacowanych na 13.916.997,00 złotych tytułem zapłaty prowizji od tzw. dalszych umów tego samego rodzaju co zawarte na skutek aktywności Rigall, za okresy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 roku od 1 lipca do 30 września 2012 roku oraz od 1 października do 31 grudnia 2012 roku - wniosek spotkał się z kategoryczną odmową Banku w ramach pisma z dnia 31 sierpnia 2015 roku, także sprawa zakończyła się stosownym postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z tego samego dnia, sygn. akt VIII GCo 724/15,
- z dnia 3 lutego 2016 roku w sprawie roszczeń szacowanych na 18.555.996,00 złotych tytułem zapłaty prowizji od tzw. dalszych umów tego samego rodzaju co zawarte na skutek aktywności Rigall, za kolejne kwartaly 2013 roku - wniosek spotkał się z kategoryczną odmową Banku w ramach pisma z dnia 18 marca 2016 roku, także sprawa zakończyła się stosownym postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z tego samego dnia, sygn. akt VIII GCo 221/16,
- z dnia 7 lutego 2017 roku w sprawie roszczeń o zapłatę 18.555.996,00 złotych tytułem zapłaty prowizji od tzw. dalszych umów tego samego rodzaju co zawarte na skutek aktywności Rigall, za kolejne kwartaly 2014 roku - wniosek spotkał się z kategoryczną odmową Banku, także sprawa zakończyła się stosownym

postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 19 maja 2017 roku, sygn. akt VIII GCo 163/17,

- z dnia 30 kwietnia 2018 r. w sprawie roszczeń o zapłatę 9.277.998,00 złotych tytułem zapłaty prowizji od tzw. dalszych umów tego samego rodzaju co zawarte na skutek aktywności Rigall, za kolejne kwartały 2015 roku - wniosek spotkał się z kategoryczną odmową Banku, także sprawa zakończyła się stosownym postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 29 czerwca 2018 roku, sygn. akt VIII GCo 455/18,
- z dnia 30 kwietnia 2018 roku w sprawie roszczeń o zapłatę 40.000.000,00 złotych tytułem zapłaty tzw. świadczenia wyrównawczego - wniosek spotkał się z kategoryczną odmową Banku, także sprawa zakończyła się stosownym postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 25 września 2018 r., sygn. akt VIII GCo 437/18.

Zarząd Arteria S.A. podkreślił w wyjaśnieniu, iż kwoty w poszczególnych wnioskach definiowane były wyłącznie na potrzeby zawezwań do próby ugodowej, nie odpowiadały one rzeczywistości ponieważ Rigall nie był władny ustalić wiarygodnie wysokości roszczeń pieniężnych w stosunku do Banku. Z kolei powodem złożenia tych wniosków o zawezwanie do próby ugodowej było przerwanie biegu terminów przedawnienia roszczeń, który zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jest krótki w relacji do spraw związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej (3 lata od daty wymagalności). Dodać należy, iż w chwili składania poszczególnych wniosków Rigall nie miał złudzeń co do stanowisk Banku, które były komunikowane dobitnie i na piśmie, często już przed posiedzeniami Sądu, na których w każdym przypadku petnomocnicy Banku kategorycznie oświadczali o braku możliwości zawarcia ugody.

W dniu 1 kwietnia 2019 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował, że do Spółki wpłynęło do postanowienie wydane przez Sąd Najwyższy wydane przez SSN Dariusza Dończyka (wydane z datą 21 marca 2019 roku) w sprawie z powództwa Rigall Arteria Management spółka z o.o. sp. k. w Warszawie przeciwko Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie o nakazanie, na skutek skargi kasacyjnej powoda tj. Rigall Arteria Management spółka z o.o. sp. k. od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 28 lutego 2018 roku, przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.

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

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest liderem na rynku outsourcingu procesów biznesowych w Polsce. Swoją działalność prowadzi w ramach dwóch pionów biznesowych: segmentu Contact Center oraz Wsparcia Sprzedaży.

Posiada szerokie portfolio klientów pochodzące z wielu branż opierające się o wieloletnie kontrakty z długim okresem wypowiedzenia. Dysponuje dziś największym komercyjnym call center na rynku polskim specjalizującym się w oferowaniu zaawansowanych usług klasy customer care realizowanych z wykorzystaniem zintegrowanych technologicznie struktur telemarketingowych, które dysponują 2 200 stanowiskami łącznie w ośmiu lokalizacjach na terenie całego kraju. Rosnącym biznesowo kierunkiem rozwoju jest sprzedaż zagraniczna, której głównym partnerem jest dziś globalny klient w segmencie marketingu internetowego. Obecnie współpraca ta jest prowadzona na dziesięciu rynkach Europy Środkowej i Wschodniej (Rosja, Ukraina, Rumunia, Węgry, Czechy, Słowacja, Białoruś, Kazachstan, Polska, Litwa). Skala tego projektu rośnie nieprzerwanie począwszy od początku 2015 roku.

Na działalność operacyjną w segmencie Wsparcia Sprzedaży składa się wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych, realizacja kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandisingowych oraz projektowanie, produkcja i dystrybucja materiałów POSM.

Dane finansowe dotyczące poszczególnych segmentów znajdują się w Nocie 6.33. do skonsolidowane sprawozdania finansowego.

## **2.9. 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 ze Spółką**

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Należy jednak zaznaczyć, iż w 2018 roku udział trzech kontrahentów w przychodach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. przekraczał 10%. Na przychody Grupy Kapitałowej składają się przychody pochodzące łącznie z kilkudziesięciu projektów dla dużych klientów z wielu branż, przede wszystkim z obszarów: energia elektryczna i gazowa, telekomunikacja i IT, finanse i ubezpieczenia, FMCG i usługi oraz wydawnictwa i media. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. posiada szeroki i stabilny portfel klientów, z których zdecydowana większość współpracuje na bazie długoterminnych kontraktów. Wszystkie projekty realizowane przez Grupę były operacyjnie prowadzone na terenie Polski.

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

W dniu 25 maja 2018 roku, Zarząd Arteria S.A., działając zgodnie z pkt. 5.2. Warunków Emisji Obligacji serii F, zawiadomił o przedterminowym wykupie 9000 sztuk Obligacji serii F przypadającym na dzień 1 czerwca 2018 r.

Jednocześnie Zarząd Arteria S.A. poinformował o podpisaniu umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 9.000 tysięcy złotych, której celem jest sfinansowanie wykupu Obligacji serii F. Ostateczny dzień spłaty kredytu przypada na dzień 31 sierpnia 2021 r.

Zarząd Arteria S.A. informację ponad to, iż nie powziął w raportowanym okresie informacji na temat umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, znaczących umów ubezpieczenia współpracy lub kooperacji.

## **2.11. 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 niniejszym sprawozdaniu w pkt 1.2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A.”, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

## **2.12. 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 notcie 6.33. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **2.13. 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 6.23 i 6.24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **2.14. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązany Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych pożyczek zamieszczone są w Nocie 6.15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **2.15. Informacja 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 gwarancjach od i do podmiotów powiązanych zamieszczone są w Nocie 6.29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **2.16. W przypadku emisji papierów wartościowych - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

W okresie objętym raportem spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

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

W 2018 roku Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników skonsolidowanych.

#### **2.18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Zarząd Grupy Kapitałowej Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Grupa monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług.

#### **2.19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja na rynku w 2019 roku będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych z wykorzystaniem własnych środków bądź ewentualnym finansowaniem zewnętrznym.

#### **2.20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Arteria S.A.**

Według Zarządu Arteria S.A. istotnymi czynnikami mającymi wpływ na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej Arteria S.A. są:

- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów z klientami, w tym z zagranicznymi, ze szczególnym uwzględnieniem rynku niemieckiego;
- efekt synergii uzyskany dzięki akwizycjom przeprowadzonym w poprzednich latach obejmujących dwie firm z branży call center i związana z tym konsolidacji wyników;
- stopniowy wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów (zwłaszcza z branży call center);
- uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej Arteria S.A.



## 2.21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą kapitałową

W trakcie 2018 roku Zarząd Arteria S.A. uporządkowała wewnętrzną strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej Arteria S.A. poprzez wydzielenie trzech pionów: Pion Contact Center, Pion Wsparcia Sprzedaży i Logistyki oraz Pion Komunikacji Marketingowej oraz Centrów Usług stanowiących zaplecze administracyjne wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

## 2.22. Informacja o umowach zawartych między Spółką 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.

## 2.23. Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Łączna wartość kosztu wynagrodzeń w Spółce w tym wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2018 roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Wynagrodzenia łącznie	2 788	4 752
Ubezpieczenia społecznie i inne świadczenia	408	1 109
<b>Razem fundusz wynagrodzeń, w tym:</b>	<b>3 196</b>	<b>5 861</b>
Wynagrodzenia Członków Zarządu	230	192
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	142	103

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wyptaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółką w Spółce, bez względu

na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku przedstawia się następująco:

<b>Wynagrodzenie Członków Zarządu</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Marcin Marzec - Prezes Zarządu	96	96
Wojciech Glapa - Wiceprezes Zarządu	96	96
Sebastian Pielach - Wiceprezes Zarządu	38	-
<b>Razem</b>	<b>230</b>	<b>192</b>

  

<b>Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Paweł Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej	-	2
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej	-	2
Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej	31	21
Grzegorz Grygiel - Członek Rady Nadzorczej	29	-
Piotr Schramm - Członek Rady Nadzorczej	18	21
Adam Jarmicki - Członek Rady Nadzorczej	2	19
Michał Wnorowski - Członek Rady Nadzorczej	31	19
Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej	31	19
<b>Razem</b>	<b>142</b>	<b>103</b>

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 premiowych 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.

#### 2.24. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących

Spółka nie posiada takich zobowiązań.

#### 2.25. 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)

Zarząd Arteria S.A.

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Marcin Marzec	48 000	9 600,00	1,12%	48 000	1,12%
Wojciech Glapa	0	0,00	0,00%	0	0,00%

W związku z powołaniem Sebastiana Pielacha do Zarządu Arteria S.A. w dniu 9 sierpnia 2018 roku, uległ rozszerzeniu dotychczasowy skład Zarządu Spółki oraz istotnie zmieniła się ilość akcji będących w posiadaniu Członków Zarządu. Wynika to z faktu, iż Sebastian Pielach posiadał na dzień nominacji łącznie 179 764 akcji spółki Arteria co dawało 4,21% kapitału zakładowego oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA.

Ponadto w dniu 27 sierpnia 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomienia złożonego w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczącego transakcji na akcjach Arteria S.A. dokonanych przez Marcina Marca - Prezes Zarządu Arteria S.A. Zgodnie z przesłanym powiadomieniem, w wyniku transakcji nabycia 47 000 akcji Arteria S.A., Marcin Marzec posiadał na dzień złożonego zawiadomienia 155 040 akcji Arteria S.A.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2018 roku, zestawienia akcji będących w posiadaniu Członków Zarządu wygląda następująco:

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Marcin Marzec	155 040	31 008,00	3,63%	155 040	3,63%
Wojciech Głapa	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Sebastian Pielach	179 764	35 952,80	4,21%	179 764	4,21%

Po zakończeniu 2018 roku, w dniu 21 lutego 2019 roku, Sebastian Pielach sprawujący funkcję Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. powiadomił o transakcji nabycia na swój rachunek 31.000 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie zakupu 4,67 PLN na sesji w dniu 21 lutego 2019 roku. Po transakcji Pan Sebastian Pielach posiada łącznie 210 764 akcji spółki Arteria co daje 4,94% kapitału zakładowego oraz 4,94% ogólnej liczby głosów na WZA.

W związku z powyższym na dzień publikacji raportu zestawienie akcji Spółki będących w posiadaniu Członków Zarządu wygląda w sposób następujący:

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Marcin Marzec	155 040	31 008,00	3,63%	155 040	3,63%
Wojciech Głapa	0	0,00	0,00%	0	0,00%
Sebastian Pielach	210 764	42 152,80	4,94%	210 764	4,94%

#### Rada Nadzorcza Arteria S.A.

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Piotr Schramm	0	0	0,00%	0	0,00%
Dariusz Stokowski	0	0	0,00%	0	0,00%
Michał Lehmann	0	0	0,00%	0	0,00%
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0,00%	0	0,00%
Michał Wnorowski	0	0	0,00%	0	0,00%
Adam Jarmicki	0	0	0,00%	0	0,00%

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Arteria S.A. opisane w pkt. 3.3. niniejszego sprawozdania. W związku ze zmianami personalnymi nie uległ jednak zmianie stan posiadania akcji Arteria S.A. przez Członków Rady Nadzorczej, który na dzień 31 grudnia 2018 roku kształtował się w sposób następujący:

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Grzegorz Grygiel	0	0	0,00%	0	0,00%
Michał Lehmann	0	0	0,00%	0	0,00%
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0,00%	0	0,00%
Michał Wnorowski	0	0	0,00%	0	0,00%
Bartłomiej Jankowski	0	0	0,00%	0	0,00%

Prezentowany stan nie uległ zmianie na dzień publikacji raportu okresowego tj. na dzień 30 kwietnia 2019 roku. 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.

### **2.26. 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.

### **2.27. 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.

### **2.28. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie ma osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

### **2.29. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)**

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

### **2.30. Informacja o wyborze firmy audytorskiej**

W dniu 9 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy Pro Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3931 jako podmiotu uprawnionego do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Arteria S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy 2018 oraz spółek zależnych.

Łączny koszt usług audytorskich w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.:

<b>Koszt usług audytorskich</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Badanie roczne sprawozdań finansowych	89	65
Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdań finansowych	44	34
<b>Razem</b>	<b>133</b>	<b>99</b>

### **2.31. Informacja o akcjach własnych**

Spółka nie posiada akcji własnych. Nie nabyła ani nie zbyła w roku obrotowym akcji własnych.

### 3. ŁAD KORPORACYJNY

#### 3.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

W 2018 roku Arteria S.A. podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego określonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki 2016”) będącym załącznikiem do uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 roku. Dokument Dobrych Praktyk 2016 dostępny jest publicznie w sieci Internet, na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>) oraz na korporacyjnej stronie internetowej Arteria S.A., w sekcji przeznaczonej dla akcjonariuszy Spółki.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2016 r. zbioru Dobrych Praktyk 2016, Zarząd Spółki przyjął do stosowania rekomendacje i zasady określone ww. dokumencie, z wyjątkiem rekomendacji zawartych w punktach IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2., VI.R.3. oraz zasad szczegółowych określonych w punktach I.Z.1.16., I.Z.1.20., IV.Z.2., VI.Z.2. oraz VI.Z.4.

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w dniu 1 czerwca 2016 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu Elektronicznej Bazy Informacji raport nr 1/2016 dotyczący niestosowania szczegółowych zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki 2016. Równocześnie Spółka zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13., informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2016.

Spółka nie przyjęła do stosowania, lub stosuje w niepełnym zakresie wymienione poniżej rekomendacje i szczegółowe zasady zawarte w Dobrych Praktykach 2016:

- Rekomendacji IV.R.2. dotyczącej umożliwienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez – transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, – dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, – wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zarząd priorytetowo traktuje kwestie zapewnienia sprawnego przebiegu obrad walnego zgromadzenia oraz prawidłowości podejmowania uchwał przez walne zgromadzenie. Spółka dokonała oceny zasadności stosowania tej rekomendacji w kontekście struktury jej akcjonariatu i dotychczasowego udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach Spółki i uznała, iż akcjonariusze Spółki nie byłiby zainteresowani udziałem w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a koszty zastosowania tego rodzaju technologii byłyby kosztowne dla Spółki. Słuszność przyjętego stanowiska potwierdza fakt, że inwestorzy dotychczas nie zgłaszali Spółce zainteresowania czy potrzeby organizacji walnych zgromadzeń w tej formie. Wobec powyższego Zarząd zdecydował, że Spółka nie będzie stosowała w sposób trwały przedmiotowej rekomendacji.

- Rekomendacji VI.R.1., stanowiącej, iż wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń oraz rekomendacji VI.R.2., stanowiącej, że polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Spółka odstępuje od stosowania rekomendacji VI.R.1. z uwagi na brak sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i jej kluczowych menedżerów. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, a także odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych. Zgodnie ze Statutem Spółki, określanie zasad wynagradzania członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Ustalanie struktury i wysokości wynagrodzenia kluczowych menedżerów Spółki należy do kompetencji Zarządu.

- Rekomendacji VI.R.3., stanowiącej, że jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Wyjaśnienie nie stosowania tej rekomendacji zawarte jest w wyjaśnieniu nie stosowania Rekomendacji VI.R.1.

- Zasady I.Z.1.16 dotyczącej informacji na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.  
Wyjaśnienie nie stosowania tej zasady zawarte jest w wyjaśnieniu nie stosowania Rekomendacji IV.R.2.
- Zasady I.Z.1.20 dotyczącej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video.  
Wyjaśnienie nie stosowania tej zasady zawarte jest w wyjaśnieniu nie stosowania Rekomendacji IV.R.2.
- Zasady IV.Z.2 dotyczącej zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.  
Wyjaśnienie nie stosowania tej zasady zawarte jest w wyjaśnieniu nie stosowania Rekomendacji IV.R.2.
- Zasady VI.Z.4. dotyczącej przekazywania informacji na temat polityki wynagrodzeń.  
Wyjaśnienie nie stosowania tej zasady zawarte jest w wyjaśnieniu nie stosowania Rekomendacji VI.R.1.

### **3.2. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Arteria S.A.**

W Spółce działa system kontroli wewnętrznej, który przyczynia się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i innymi regulacjami. System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem ma zapewnić Spółce realizację celów w obszarze efektywności i wydajności operacyjnej, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działań z przepisami prawa. Z uwagi na rozmiar organizacji w chwili obecnej nie ma wydzielonej, wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, dedykowanej wyłącznie do kontroli wewnętrznej. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i innymi wymogami prawnymi oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Istotnym elementem tego systemu jest badanie rocznych sprawozdań finansowych jednostki dominującej przez niezależnych biegłych rewidentów. W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań, Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz przygotowuje się do ich wprowadzenia, m.in. poprzez szkolenia pracowników oraz korzystanie z zewnętrznego doradztwa.

### **3.3. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Zarząd Arteria S.A. wskazuje, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień publikacji niniejszego raportu pochodzącą z zawiadomień przesyłanych spółce w trybie dokonanego w trybie art.69 ust.1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Dz 2005 r. Nr 184, poz. 1539), akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 30 kwietnia 2019 roku wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji.

Szczegółowa informacja na temat aktualnej struktury akcjonariatu z uwzględnieniem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Spółki, przedstawia się następująco:

### Struktura akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2018 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	16,96%	724 000	16,96%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,21%	606 883	14,21%
InvestCamp Sp. z o.o.	485 257	97 051,40	11,37%	485 257	11,37%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Pozostali akcjonariusze	2 077 915	415 583,00	48,67%	2 077 915	48,67%
<b>Razem</b>	<b>4 269 520</b>	<b>853 904,00 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 269 520</b>	<b>100,00%</b>

### Zmiany w strukturze akcjonariatu jakie miały miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego

1. W dniu 3 stycznia 2018 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia złożonego w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. dotyczącego zakupu akcji Arteria S.A. na sesji w dniu 29 grudnia 2017 roku - łącznie 12 531 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie nabycia 7,47 PLN. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 472 726 sztuk akcji co dawało 11,07 % kapitału zakładowego oraz 11,07 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 485 257 sztuk akcji co daje 11,37% kapitału zakładowego oraz 11,37% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

2. W dniu 5 stycznia 2018 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia złożonego w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. dotyczącego zakupu akcji Arteria S.A. na sesjach w dniach 3 i 4 stycznia 2018 roku - łącznie 5 320 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie nabycia 7,74 PLN. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 485 257 sztuk akcji co dawało 11,37 % kapitału zakładowego oraz 11,37 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 490 577 sztuk akcji co daje 11,49% kapitału zakładowego oraz 11,49% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A.

3. W dniu 26 lutego 2018 roku Zarząd Arteria S.A. informuje o otrzymaniu zawiadomienia złożonego w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej przez spółkę Zarząd Investcamp Spółka z o.o., która działając w trybie art.69 ust. 1 pkt 1. oraz ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej informuje o transakcjach nabycia i zbycia akcji Arteria S.A., które zostały zrealizowane w dniu 23 lutego 2018 roku poza rynkiem regulowanym. Wolumen transakcji wyniósł: nabycie: 205 406 sztuk po cenie 7,00 PLN; zbycie: 200 410 sztuk po cenie 7,62 PLN. Przed transakcją, Investcamp Sp. z o.o. posiadał łącznie 490 577 sztuk akcji co daje 11,49% kapitału zakładowego oraz 11,49% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, Investcamp Sp. z o.o. posiada łącznie 495 573 akcji spółki Arteria co daje 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% ogólnej liczby głosów na WZA Arteria S.A.

4. W dniu 21 marca 2018 roku Zarząd Arteria S.A. opublikował zawiadomienie złożone przez Pana Sebastiana Pielacha sprawującego funkcję prezesa zarządu Investcamp Sp. z o.o. (dalej „Spółka”) a jednocześnie będącego współnikiem Spółki, posiadającej 495 573 akcji Arteria S.A. dających 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% ogólnej liczby głosów na WZA. Pan Sebastian Pielach pełni jednocześnie funkcję osoby zarządzającej w spółce Arteria S.A. jako prokurent. Zawiadomienie dotyczyło transakcji nabycia przez Pana Sebastiana Pielacha 107 644 sztuk akcji Arteria S.A. po cenie 6,5 PLN w drodze transakcji pakietowej. Transakcja została zrealizowana w dniu 19 marca 2018 roku. Przed transakcją Sebastian Pielach posiadał 72 120 akcji spółki Arteria co dawało 1,69% kapitału zakładowego oraz 1,69% ogólnej liczby głosów na WZA. Po transakcji Sebastian Pielach posiada łącznie 179 764 akcji spółki Arteria co daje 4,21% kapitału zakładowego oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA.

5. W dniu 22 maja 2018 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu powiadomień złożonych w dniu 22 maja 2018 roku w trybie art. 19 ust. 1 MAR dotyczących transakcji na akcjach Arteria S.A. w dniu 21 maja 2018 roku dokonanych przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. oraz współnika Investcamp Sp. z o.o., z uwagi na jego powiązanie ze spółką Arteria S.A.. Zarząd Investcamp Spółka z o.o. poinformował o transakcji nabycia akcji Arteria S.A., która została zrealizowana w dniu 21 maja 2018 roku w transakcji pakietowej. Przedmiotem nabycia było 210 917 akcji Arteria S.A. po cenie jednostkowej 6,32 zł. Przed transakcją, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 495 573 sztuk akcji co dawało 11,61% kapitału zakładowego oraz 11,61% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Po transakcji, spółka Investcamp Sp. z o.o. posiada

łącznie 706 490 akcji spółki Arteria co daje 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Stosowne powiadomienie złożył także Sebastian Pielach jako Prezes Zarządu spółki Investcamp Sp. z o.o., a jednocześnie prokurent spółki Arteria S.A. (jako osoba powiązana).

#### Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 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	16,96%	724 000	16,96%
InvestCamp Sp. z o.o.	706 490	141 298,00	16,55%	706 490	16,55%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,21%	606 883	14,21%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Pozostali akcjonariusze	1 856 682	371 336,40	43,49%	1 856 682	43,49%
<b>Razem</b>	<b>4 269 520</b>	<b>853 904,00 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 269 520</b>	<b>100,00%</b>

#### Zmiany w strukturze akcjonariatu po zakończeniu okresu sprawozdawczego

1. W dniu 25 lutego 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał powiadomienie od Pana Sebastiana Pielacha sprawującego funkcję Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. oraz Prezesa Zarządu spółki Investcamp Sp. z o.o., spółki posiadającej 706 490 akcji Arteria S.A. stanowiących 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Pan Sebastian Pielach, powiadomił o transakcji nabycia na swój rachunek 31.000 sztuk akcji Arteria S.A. po średniej cenie zakupu 4,67 PLN na sesji w dniu 21 lutego 2019 roku. Przed transakcją Pan Sebastian Pielach posiadał 179 764 akcji spółki Arteria S.A. co dawało 4,21% kapitału zakładowego oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA. Po transakcji Pan Sebastian Pielach posiada łącznie 210 764 akcji spółki Arteria co daje 4,94% kapitału zakładowego oraz 4,94% ogólnej liczby głosów na WZA.

2. W dniu 25 lutego 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał drugie powiadomienie od Pana Sebastiana Pielacha o transakcji nabycia 2.042 akcji spółki Arteria S.A. dokonanego przez Spółkę na sesji giełdowej w dniu 22 lutego 2019 roku po cenie 4,69 zł za sztukę. Przed transakcją spółka Investcamp Sp. z o.o. posiadała 706.490 akcji spółki Arteria S.A. co dawało 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Po wskazanej transakcji nabycia Spółka posiada łącznie 708.532 akcji spółki Arteria S.A. co daje 16,59% kapitału zakładowego oraz 16,59% ogólnej liczby głosów na WZA.

#### Struktura akcjonariatu na dzień 30 kwietnia 2019 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	16,96%	724 000	16,96%
InvestCamp Sp. z o.o.	708 532	141 706,40	16,60%	708 532	16,60%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,21%	606 883	14,21%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Pozostali akcjonariusze	1 854 640	370 928,00	43,44%	1 854 640	43,44%
<b>Razem</b>	<b>4 269 520</b>	<b>853 904,00 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 269 520</b>	<b>100,00%</b>

#### 3.4. Wskazanie specjalnych uprawnień wynikających z posiadania akcji w zakresie kontroli, wykonywania prawa głosu bądź ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności

Na dzień 31 grudnia 2018 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 30 kwietnia 2019 roku.



### 3.5. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu Arteria S.A.

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.

### 3.6. Zmiany Statutu Arteria S.A.

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.

### 3.7. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis 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 uchwalenie przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, określającego zasady jego funkcjonowania. Aktualnie obowiązujący Regulamin WZA Arteria S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.arteria.pl](http://www.arteria.pl) w zakładce dedykowanej dla inwestorów.

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

Walne Zgromadzenie Arteria S.A. może obradować w Spółce, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze lub Akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie, wymagają następujące sprawy:

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

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

### 3.8. Opis działania organów zarządzających i nadzorujących wraz ze wskazaniem składu osobowego i zmian jakie zaszły w trakcie ostatniego roku obrotowego

#### Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2018 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

- |                |   |                    |
|----------------|---|--------------------|
| Marcin Marzec  | - | Prezes Zarządu     |
| Wojciech Glapa | - | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 9 sierpnia 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Sebastiana Pielacha do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki. Od tego momentu Zarząd Arteria S.A. działa w następującym składzie:

- |                   |   |                    |
|-------------------|---|--------------------|
| Marcin Marzec     | - | Prezes Zarządu     |
| Wojciech Glapa    | - | Wiceprezes Zarządu |
| Sebastian Pielach | - | Wiceprezes Zarządu |

Począwszy od dnia 9 sierpnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, a następnie do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego, skład Zarządu Arteria S.A. nie uległ zmianie.

#### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku wchodził:

- |                       |   |                                |
|-----------------------|---|--------------------------------|
| Piotr Schramm         | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Dariusz Stokowski     | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Michał Lehmann        | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Michał Wnorowski      | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Krzysztof Kaczmarczyk | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Adam Jarmicki         | - | Członek Rady Nadzorczej        |

W dniu 24 stycznia 2018 roku decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. w skład Rady Nadzorczej powołani zostali Panowie: Grzegorz Grygiel oraz Bartłomiej Jankowski. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Adama Jarmickiego.

W związku z wyżej opisanymi zmianami, Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- |                         |   |                                |
|-------------------------|---|--------------------------------|
| - Grzegorz Grygiel      | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Dariusz Stokowski     | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Piotr Schramm         | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Michał Lehmann        | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Michał Wnorowski      | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Krzysztof Kaczmarczyk | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Bartłomiej Jankowski  | - | Członek Rady Nadzorczej        |

Kolejna zmiana w składzie Rady Nadzorczej nastąpiła w dniu 29 maja 2018 roku kiedy to Dariusz Stokowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Arteria S.A.

Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 czerwca 2018 roku podjęło uchwały w sprawie: skrócenia dotychczasowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki rozpoczętej w dniu 28 czerwca 2016 roku, odwołania wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji na 5 osób, a następnie powołania do Rady Nadzorczej na nową kadencję rozpoczynającą się w dniu podjęcia uchwały: Michała Lehmana, Grzegorza Grygiela, Michała Wnorowskiego, Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Bartłomieja Jankowskiego. Wszyscy osoby powołane do Rady Nadzorczej nowej kadencji były Członkami Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji.

Rada Nadzorcza Arteria S.A. dokonała wyboru Grzegorza Grygiela na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ustaliła, że w skład Komitetu Audytu nowej kadencji wejdą cztery osoby: Michał Lehmann, Michał Wnorowski, Krzysztof Kaczmarczyk oraz Grzegorz Grygiel.

W związku z powyższym na dzień raportowy tj. na dzień 21 czerwca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku, a także na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 30 kwietnia 2019 roku, Rada Nadzorcza Arteria S.A. działa w następującym składzie:

Grzegorz Grygiel	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Jankowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Wnorowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	-	Członek Rady Nadzorczej

#### **Prokurenci Spółki**

W prezentowanym okresie liczba Prokurentów uległa zmianie w związku z rezygnacją ze stanowiska Sebastiana Pielach i jego powołaniem na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A. Obecnie Prokurentami spółki są następujące osoby: Piotr Wojtowski 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.

#### **Komitet Audytu**

W trakcie 2018 roku w Spółce w ramach Rady Nadzorczej Arteria S.A. funkcjonował Komitet Audytu po raz pierwszy powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 lipca 2017 roku, którego głównym zadaniem jest wspieranie Rady Nadzorczej jako statutowego organu Spółki w wykonywaniu jej obowiązków nadzorczych oraz innych powinności określonych w regulacjach prawa polskiego i unijnego.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2018 roku przedstawiał się następująco:

Michał Lehmann	-	Członek Komitetu Audytu
Michał Wnorowski	-	Członek Komitetu Audytu
Krzysztof Kaczmarczyk	-	Członek Komitetu Audytu

Dnia 7 lutego 2018 roku Krzysztof Kaczmarczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu, a na jego miejsce Rada Nadzorcza powołała Grzegorza Grygiela.

Wobec powyższej zmiany skład Komitetu Audytu w okresie od 7 lutego 2018 roku przedstawiał się następująco:

Grzegorz Grygiel	-	Członek Komitetu Audytu
Michał Wnorowski	-	Członek Komitetu Audytu
Michał Lehmann	-	Członek Komitetu Audytu

Dnia 9 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza ustaliła skład Komitetu Audytu nowej Kadencji:

Grzegorz Grygiel	-	Przewodniczący Komitetu Audytu
Michał Wnorowski	-	Członek Komitetu Audytu
Michał Lehmann	-	Członek Komitetu Audytu
Krzysztof Kaczmarczyk	-	Członek Komitetu Audytu

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają warunki określone w art. 129 ust.3 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U z 2017 r. poz. 1089).

Członkowie Komitetu Audytu Spółki w osobach Grzegorza Grygiela oraz Krzysztofa Kaczmarczyk spełniają warunek określony w art. 129 ust. 1 zd. drugie Ustawy.

Członek Komitetu Audytu Spółki w osobie Michał Lehmann spełnia warunek określony w art. 129 ust. 5 Ustawy.

W dniu 12 października 2017 roku Komitet Audytu Spółki przyjął do stosowania następujące dokumenty:

- a. Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania przez jednostkę zainteresowania publicznego - Arteria S.A. z siedzibą w Warszawie,
- b. Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz jednostki zainteresowania publicznego - Arteria S.A. z siedzibą w Warszawie,
- c. Procedurę wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego - Arteria S.A. z siedzibą w Warszawie,

Dnia 9 sierpnia 2018 roku Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór dotychczasowej firmy audytorskiej, to jest spółkę pod firmą Pro Audit Sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu. Komitet Audytu Spółki oświadczył, że rekomendacja ta jest wolna o wpływów osób trzecich. Ponadto Komitet Audytu stwierdził, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

W procesie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Komitet Audytu kieruje się dbałością o przestrzeganie polskich i unijnych regulacji prawnych oraz wytycznych i wyjaśnień właściwych organów nadzoru obowiązujących JZP, mających na celu:

- 1) eliminację ryzyka naruszenia niezależności i uchybienia zasadzie sceptycyzmu zawodowego ze strony firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta,
- 2) wzmocnienie niezależności i obiektywizmu firm audytorskich i biegłych rewidentów,
- 3) zapewnienie odpowiedniej jakości badań ustawowych poprzez podwyższenie standardów raportowania z badania.

Dokonując wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, Komitet Audytu bierze pod uwagę w szczególności następujące czynniki:

- 1) wiedzę, doświadczenie i kompetencje zawodowe oraz reputację firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
- 2) dbałość firmy audytorskiej i biegłego rewidenta o przestrzeganie regulacji prawnych i zasad etyki zawodowej, w tym zachowanie uczciwości, obiektywizmu, zawodowego sceptycyzmu i należytej staranności,
- 3) środki przedsięwzięte przez firmę audytorską i biegłego rewidenta celem przestrzegania tajemnicy zawodowej,
- 4) gotowość firmy audytorskiej i członków zespołu, który ma wykonywać badanie do złożenia, przed przystąpieniem do badania oraz po jego zakończeniu, oświadczenia o spełnianiu wymogów niezależności, o których mowa w art. 69-73 Ustawy o Biegłych,
- 5) złożenie oświadczenia przez firmę audytorską i biegłego rewidenta wobec Spółki, że nie podejmą się przeprowadzenia badania, jeżeli istnieje zagrożenie wystąpienia autokontroli, czerpania korzyści własnych, promowania interesów Spółki, zażyłości lub zastraszenia spowodowanych stosunkiem finansowym, osobistym, gospodarczym, zatrudnienia lub innym między Spółką a kluczowym biegłym rewidentem, firmą audytorską, członkiem sieci, do której należy firma audytorska, lub osobą fizyczną mogącą wpłynąć na wynik badania, wskutek czego obiektywna, racjonalna i poinformowana osoba trzecia mogłaby wnioskować, że niezależność kluczowego biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej jest zagrożona pomimo zastosowania zabezpieczeń zmierzających do wyeliminowania lub zredukowania zagrożenia do akceptowalnego poziomu,

- 6) kwestię dysponowania przez firmę audytorską kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania,
- 7) wykazanie przez firmę audytorską, że osoba wyznaczona jako kluczowy biegły rewident posiada uprawnienia do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych uzyskane w Polsce, w tym czy została wpisana do odpowiednich rejestrów biegłych rewidentów w Polsce,
- 8) możliwość zapewnienia (w razie zgłoszenia takiej potrzeby przez Radę Nadzorczą Spółki) udziału kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdania finansowego na posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki podsumowujących okres, którego dotyczyło badanie lub przegląd, z zastrzeżeniem, że dopuszcza się udział kluczowego biegłego rewidenta w posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności przy użyciu środków łączności telefonicznej, audiowizualnej i elektronicznej,
- 9) wysokość proponowanego wynagrodzenia za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz warunki płatności wynagrodzenia na rzecz firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz warunki pokrycia ich kosztów.

W procesie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz samego badania sprawozdania finansowego Spółka przestrzega regulacji, których naruszenie skutkuje nieważnością badania ustawowego Spółki, w szczególności zaś następujących unormowań:

- 1) art. 69 ust. 6, 7 i 9, art. 72 ust. 2 Ustawy o Biegłych - odnoszących się do niezależności firmy audytorskiej, kluczowego biegłego rewidenta oraz członków zespołu wykonyującego badanie,
- 2) art. 134 ust. 1 Ustawy o Biegłych - dotyczącego maksymalnego czasu nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej („UE”), do której należą te firmy audytorskie, który nie może przekraczać 5 (pięciu) lat,
- 3) art. 136 Ustawy o Biegłych - dotyczącego katalogu usług zabronionych, jakich biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania jednostki zainteresowania publicznego („JZP”) ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz badanej JZP, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach UE,
- 4) art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie 537/2014”) - dotyczącego wynagrodzenia z tytułu wykonywania badań ustawowych na rzecz JZP,
- 5) art. 5 Rozporządzenia 537/2014 - dotyczącego zakazu świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzającą ustawowe badania JZP oraz członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska,
- 6) art. 17 ust. 3 Rozporządzenia 537/2014 - w myśl którego po upływie maksymalnych okresów trwania zlecenia biegły rewident, firma audytorska ani, w stosownych przypadkach, żaden z członków ich sieci działających w ramach UE nie podejmuje badania ustawowego tej samej JZP w okresie kolejnych 4 (czterech) lat.

Firma audytorska - Pro Audit Sp. z o.o. - nie świadczyła dla Arteria S.A. w trakcie 2018 roku dozwolonych usług niebędących badaniem.

W trakcie 2018 roku odbyło się 6 posiedzeń Komitetu Audytu.

### 3.9. Polityka różnorodności

W Grupie Kapitałowej Arteria S.A. 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 oraz jej spółek zależnych, to Spółka stosuje takie zasady. 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 na stanowisku, iż stosowanie powyższej rekomendacji co do zasady sprzyja zmniejszeniu nierówności pomiędzy kobietami i mężczyznami w dostępie do stanowisk decyzyjnych w spółkach giełdowych.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za 2018 rok zostało sporządzone i zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Sebastian Pielach  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Wojciech Głapa  
*Wiceprezes Zarządu*