



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
ARTERIA S.A. ZA 2019 ROK**

## SPIS TREŚCI - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARTERIA S.A. ZA 2019 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 ARTERIA S.A. ....	5
2.1. Omówienie jednostkowych wyników finansowych Arteria S.A. za 2019 rok .....	5
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 .....	5
2.3. Wykaz istotnych wydarzeń jakie miały miejsce w działalności Emitenta w 2019 roku .....	5
2.4. Wykaz najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności Emitenta po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. po dniu 31 grudnia 2019 roku .....	6
2.5. Strategia i perspektywy rozwoju Emitenta w okresie kolejnych kwartałów .....	7
2.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony .....	9
2.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji dotyczących zobowiązań albo wierzycielności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta .....	14
2.8. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym ich udziału w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym .....	15
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 z emitentem .....	15
2.10. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi 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 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 .....	16
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 .....	16
2.14. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym 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. Objasnienie 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 Emitent podjął 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 .....	17
2.20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.....	17
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 .....	18
2.24. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących .....	19
2.25. Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Spółki i jej jednostek powiązanych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) .....	19
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.....	21
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 .....	23
3.5. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu Arteria S.A. ....	23
3.6. Zmiany Statutu Arteria S.A. ....	23
3.7. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Arteria S.A. i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	24
3.8. Opis działania organów zarządzających i nadzorujących wraz ze wskazaniem składu osobowego i zmian jakie zaszły w trakcie ostatniego roku obrotowego.....	25
3.9. Polityka różnorodności .....	28
4. PODPISY OSÓB SPORZĄDZAJĄCYCH I ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI .....	28

## 1. INFORMACJE PODSTAWOWE

### 1.1. Informacje ogólne

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Emitent”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 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 Gieldzie Papierów Wartościowych od 2006 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 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	100%
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	Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100%
11	Contact Center Sp. z o.o.	Warszawa	Call Center	100%
12	BPO Management Sp. z o.o.	Wrocław	Call Center	100%
13	Arteria G Partner Sp. z o.o.	Warszawa	Call Center	100%

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany organizacji w Grupy Kapitałowej Arteria S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także w wyniku podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

W dniu 7 listopada 2019 roku spółka Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. zbyła 100 udziałów w spółce Zdaj.to w celu ich umorzenia, w związku z obniżeniem kapitału zakładowego spółki Zdaj.to Sp. z o.o. Przedmiotowa zmiana, do dnia publikacji niniejszego raportu nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 2 grudnia 2019 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o zawarciu umowy pomiędzy Arteria Operacje Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych oraz Arteria S.A., której przedmiotem była sprzedaż 1 153 akcji zwykłych imiennych serii A spółki pod nazwą Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A. stanowiących 92.02% kapitału zakładowego tej spółki.

Po okresie sprawozdawczym, dnia 13 maja 2020 roku, spółka Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. sprzedała wszystkie udziały stanowiące 100% w kapitale zakładowym spółki Brave Agency Sp. z o.o.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

### 2.1. Omówienie jednostkowych wyników finansowych Arteria S.A. za 2019 rok

Podstawowe dane finansowe	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	14 999	15 490	-3,2%
Wynik działalności operacyjnej	2 420	187	1294%
Wynik netto przypadający jednostce dominującej	(1 568)	(1 740)	9,9%
Suma aktywów	132 488	102 362	29,4%
Kapitały własne	26 637	28 197	-5,6%
Suma zobowiązań	105 851	74 165	42,7%
EBITDA	3 221	1 008	319,5%

W 2019 roku na poziomie jednostkowym Arteria S.A. („Spółka”) osiągnęła przychody ze sprzedaży o wartości 14 999 tysięcy złotych wobec 15 490 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego co oznacza spadek na poziomie 3,2%. Na przychody w raportowanym okresie składała się sprzedaż usług w segmencie call center, obejmująca przede wszystkim wieloletnie kontrakty, realizowane m.in. dla klientów z branży wydawnictw specjalistycznych. Mimo istotnych zmian jakie zaszły w otoczeniu gospodarczym oraz rosnącej konkurencji, przychody Spółki utrzymywały się w raportowanym okresie na stabilnym poziomie. Dzięki skutecznemu zmniejszeniu poziomów kosztów operacyjnych, znaczącej poprawie uległa rentowność operacyjna prezentowana na poziomie jednostkowym, która w 2019 roku pozwoliła osiągnąć wynik operacyjny na poziomie 2 420 tysięcy złotych wobec 187 tysięcy złotych w 2018 roku. Dzięki temu wskaźnik EBITDA wyniósł w raportowanym okresie 3 221 tysięcy złotych wobec 1 008 tysięcy złotych rok wcześniej. Wzrost kosztów finansowych związanych ze zbyciem inwestycji (transakcja bezgotówkowa) był powodem straty jaką Spółka odnotowała na poziomie netto w wysokości 1 568 tysięcy złotych.

Obecna struktura holdingowa zarządzana z poziomu Arteria S.A. jako Jednostki Dominującej ma w możliwie najwyższym stopniu odzwierciedlać zdywersyfikowany model działalności biznesowej prowadzonej przez spółki zależne tworzące Grupę Kapitałową. Emitent odpowiada za tworzenie strategii rozwoju całej Grupy Kapitałowej i sprawuje nadzór nad jej realizacją, prowadzi politykę akwizycyjną oraz wspiera spółki zależne w obszarach takich jak finanse, controlling i zarządzanie zasobami ludzkimi. Spółki zależne koncentrują się na rozwijaniu kompetencji branżowych i budowaniu przewag konkurencyjnych w ramach poszczególnych segmentów operacyjnych. Stąd jednostkowe wyniki finansowe Arteria S.A. osiągnięte w 2019 roku, nie odzwierciedlają faktycznej kondycji Spółki, którą faktycznie można ocenić analizując skonsolidowane wyniki finansowe.

### 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 2019 roku nie zaszły szczególne zdarzenia i okoliczności, w tym o nietypowym charakterze, które miały znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w okresie obrachunkowym (poza wymienionymi w pkt.2.3). Arteria S.A. realizowała usługi z obszaru call center w oparciu o stabilny portfel klientów i długoterminowe kontrakty. Cechą charakterystyczną działalności Emitenta w okresie sprawozdawczym była dająca się zauważyć sezonowość sprzedaży, powtarzająca się w cyklach rocznych.

### 2.3. Wykaz istotnych wydarzeń jakie miały miejsce w działalności Emitenta w 2019 roku

Wśród najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w okresie czterech kwartałów 2019 roku, należy wskazać na następujące:

1. W dniu 2 stycznia 2019 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o złożeniu pozwu o zapłatę przeciwko spółce Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna („Bank”) w sprawie zasądzenia od Banku na rzecz Rigall Arteria Management spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej z siedzibą w Warszawie (spółka zależnej od Arteria S.A.) :

- 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 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. a jednocześnie Prezesa Zarządu spółki Investcamp Sp. z o.o., posiadającej na dzień powiadomienia 706 490 akcji Arteria S.A. stanowiących 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA, o transakcji zakupu akcji Spółki na rachunek własny. Przed transakcją Pan Sebastian Pielach posiadał 179 764 akcji Spółki co dawało 4,21% kapitału zakładowego oraz 4,21% ogólnej liczby głosów na WZA. Po transakcji Pan Sebastian Pielach posiadał łącznie 210 764 akcji Spółki co dawało 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 o transakcji nabycia akcji Spółki przez Investcamp Sp. z o.o. Przed transakcją Investcamp Sp. z o.o. posiadała 706.490 akcji spółki Spółki co dawało 16,55% kapitału zakładowego oraz 16,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Po transakcji nabycia Investcamp Sp. z o.o. posiadała łącznie 708.532 akcji Spółki co dawało 16,59% kapitału zakładowego oraz 16,59% ogólnej liczby głosów na WZA.
  4. W dniu 1 kwietnia 2019 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o postanowieniu wydanym przez Sąd Najwyższy 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 przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.
  5. W dniu 13 czerwca 2019 roku do Rigall Arteria Management spółka z o.o. sp. k. wpłynęło pismo procesowe pozwanego tj. Banku Handlowego w Warszawie S.A., w którym Bank - w odpowiedzi na wezwanie sądowe - wyraził zgodę na skierowanie sprawy do mediacji z zastrzeżeniem, iż zgoda na mediację nie oznacza zrzeczenia się przez Bank jakichkolwiek zarzutów.
  6. W dniu 27 września 2019 roku Zarząd Arteria S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii G. Zmiana warunków emisji obligacji serii G polegała na wydłużeniu terminu wykupu obligacji, który został ustalony na dzień 17 stycznia 2020 roku. Spółka uzyskała pisemną zgodę posiadacza wszystkich obligacji na wskazaną zmianę warunków emisji.
  7. W dniu 10 października 2019 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o zawarciu aneksu pomiędzy Tauron Obsługa Klienta Sp. z o.o. oraz Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. (spółka zależna od Arteria S.A.) zgodnie z którym okres obowiązywania umowy na dostawę usług contact center na lata 2017-2019 z Tauron Obsługa Klienta Sp. z o.o. został przedłużony do dnia 30 czerwca 2020 roku.
  8. W dniu 26 listopada 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał od pełnomocnika procesowego protokół z przebiegu mediacji sporządzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, z którego wynika, iż w wyniku przeprowadzonej mediacji pomiędzy Rigall Arteria Management spółka z o.o. sp. k. w Warszawie oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, nie doszło do zawarcia ugody.
  9. W dniu 2 grudnia 2019 roku zawarta została umowa pomiędzy Arteria Operacje Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych oraz Arteria S.A., której przedmiotem była sprzedaż 1.153 akcji zwykłych imiennych serii A spółki pod nazwą Mazowiecki Inkubator Technologiczny S.A. stanowiących 92.02% kapitału zakładowego tej spółki. Łączna cena za zakupione akcje wynosiła 35.584.278,85 zł., która została rozliczona w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności dokonanej w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Celem umowy było uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Arteria S.A. dokonywanej w związku z procesem likwidacji funduszu Arteria Operacje Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych.

#### 2.4. Wykaz najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności Emitenta po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. po dniu 31 grudnia 2019 roku

1. W dniu 10 stycznia 2020 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o zawarciu umowy kredytowej pomiędzy BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Arteria S.A. w ramach której

- Spółka pozyskała 8,5 mln zł. Środki zostały przeznaczone na terminowe sfinansowanie wykupu 7.000 sztuk Obligacji serii G.
2. W dniu 10 stycznia 2020 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o wyborze Contact Center Sp. (spółka zależna od Arteria S.A.) na dostawcę usług Business Process Outsourcing dla Orange Polska S.A.
  3. W dniu 20 stycznia 2020 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o dokonaniu wykupu 7.000 sztuk obligacji serii G o wartości nominalnej 1.000 zł każda.
  4. W dniu 26 lutego 2020 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o podpisaniu umowy pomiędzy Orange Polska S.A. oraz Contact Center Sp. z o.o. na dostawcę usług Business Process Outsourcing.
  5. W dniu 27 lutego 2020 roku, Zarząd Arteria S.A. powziął wiadomość, iż oferta Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. (spółka zależna od Arteria S.A.) została wybrana w postępowaniu przetargowym organizowanym przez Tauron Obsługa Klienta sp. z o.o. Przetarg dotyczył wyboru oferenta na zakup usług contact center na lata 2020-2022 w ramach obsługi klientów i linii alarmowej 991.
  6. W dniu 4 marca 2020 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o zawarciu umowy pomiędzy Tauron Obsługa Klienta sp. z o.o. oraz Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. w sprawie świadczenia usług contact center na lata 2020-2022.
  7. W dniu 24 marca 2020 roku Zarząd Arteria S.A. opublikował informację o potencjalnym wpływie zagrożenia epidemicznego związanego z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki. Zarząd Spółki ocenił, iż będzie on miał negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej w okresie kolejnych kwartałów 2020 roku.
  8. W dniu 26 marca 2020 roku Zarząd Arteria S.A. powziął wiadomość o wyborze (jako jednego z dwóch dostawców) Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. na dostawcę usług Contact Center dla Tauron Obsługa Klienta sp. z o.o. na lata 2020-2022 w ramach dwóch obszarów: świadczenie obsługi klientów oraz świadczenie sprzedaży produktów.
  9. W dniu 1 kwietnia 2020 roku Zarząd Arteria S.A. powziął wiadomość o zawarciu umowy pomiędzy Gallup Arteria Management Sp. z o.o. Sp.k. oraz Tauron Obsługa Klienta sp. z o.o. na dostawę usług Contact Center na lata 2020-2022.
  10. W dniu 13 maja 2020 roku dokonano sprzedaży 100% udziałów spółki zależnej Brave Agency Sp. z o.o. co było bezpośrednim następstwem odwołania przez klientów wszystkich eventów i imprez masowych w związku pandemią koronawirusa oraz wprowadzonymi w związku z tym restrykcjami administracyjnymi. W efekcie wskazana spółka zależna wygenerowała stratę netto przewyższającą posiadane aktywa i zmuszona została do zakończenia działalności operacyjnej na skutek utraty klientów. Opisane zdarzenie nie wymagało dokonania korekt w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku ponieważ zostało spowodowane wyłącznie stanem faktycznym jaki powstał po dniu bilansowym (COVID-19). Na dzień bilansowy nic nie wskazywało na to, aby wartość spółki Brave Agency Sp. z o.o. miała być inna niż dotychczas wykazana w księgach, biorąc pod uwagę pierwotne plany na 2020 rok, które zakładały wzrost przychodów m.in. dzięki podpisaniu nowych kontraktów.
  11. W dniu 29 maja 2020 roku Zarząd Arteria S.A. poinformował o otrzymaniu subwencji finansowej z Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR) przyznanej w ramach programu rządowego "Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm", której wartość w ramach Grupy Kapitałowej wyniosła 3,5 mln zł.

## 2.5. Strategia i perspektywy rozwoju Emitenta w okresie kolejnych kwartałów

Zarząd Spółki, komentując perspektywy rozwoju Emitenta w okresie pierwszego i kolejnych kwartałów 2020 roku, wskazuje na fakt pojawienia się pandemii koronawirusa COVID-19 jako najważniejszego czynnika, który będzie miał wpływ na wyniki kolejnych okresów sprawozdawczych Spółki, w szczególności na obniżenie poziomu sprzedaży. Zgodnie z MSR 10 jako zdarzenie, które nastąpiło po dniu bilansowym nie wymagało dokonania korekt w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku ponieważ zostało spowodowane wyłącznie stanem faktycznym jaki powstał po okresie sprawozdawczym.

Wystąpienie pandemii wpłynęło natomiast na konieczność weryfikacji pierwotnych planów rozwoju i budżetów Emitenta, przewidzianych na 2020 rok. Na tym etapie nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie potencjalnych strat i utraconych korzyści, głównie z uwagi na uzależnienie od czynników, które pozostają poza kontrolą Emitenta oraz brak wiedzy dotyczącej ostatecznej daty zakończenia zagrożenia epidemicznego, a także faktycznych skutków związanych z tym decyzji administracyjnych dla polskiej i światowej gospodarki.

Niemniej, Zarząd Emitenta jako Jednostka Dominująca podejmuje wszelkie kroki w celu utrzymania możliwie wysokiej skali operacji oraz jakości pracy realizowanej w segmencie call center oraz wsparcia sprzedaży, których

efektem jest rozszerzenie nowych modeli pracy, w tym pracy zdalnej oraz zrobotyzowanej automatyzacji procesów biznesowych (RPA). Zarząd Arteria S.A. podjął też działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych tej sytuacji m.in. przesuwając wydatki inwestycyjne, które nie warunkują dalszej działalności Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych. Zarząd dokonał przeglądu kosztów oraz możliwości ich zredukowania, a także przygotował długoterminowe scenariusze oszczędnościowe, których wprowadzenie uzależnione będzie zarówno od czasu trwania pandemii jak i możliwości wykorzystania przez Spółkę rozwiązań legislacyjnych stworzonych dla przedsiębiorców w ramach tzw. tarczy antykryzysowej służących ograniczeniu skutków pandemii dla przedsiębiorstw w ramach której Emitent pozyskał subwencję w wysokości 3,5 mln zł.

Zarząd Arteria S.A. zadbał jednocześnie o to, aby działalność operacyjna Spółki w okresie pandemii prowadzona była z zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań. Wszyscy pracownicy oraz osoby współpracujące ze Spółką zostały szczegółowo poinstruowane na temat potencjalnego zagrożenia epidemicznego oraz o sposobach jego zapobiegania, wprowadzono pracę zdalną w obszarach, gdzie zastosowanie takiej formy było możliwe bez utraty zdolności operacyjnych, a wszystkie użytkowane pomieszczenia biurowe zostały wyposażone w środki dezynfekujące.

Oceniając potencjalne skutki wystąpienia pandemii koronawirusa Covid-19 dla perspektyw dalszego rozwoju Spółki należy wskazać na fakt, iż przedłużający się stan zagrożenia epidemicznego zwiększa ryzyko zmniejszenia wartości aktywów niefinansowych Arteria S.A., pogorszenia się płynności finansowej w wyniku trudnej do przewidzenia kondycji finansowej części klientów Emitenta oraz związanego z tym ryzyka wydłużenia terminów ściągальności należności. Skutkiem tej sytuacji może być także spadek popytu na usługi Emitenta.

Mimo ciągle stabilnej sytuacji finansowej Emitenta, należy zaznaczyć, iż przedłużający się okres pandemii oraz związanych z tym ograniczeń administracyjnych, może spowodować istotne problemy związane z regulowaniem zobowiązań wobec dostawców i to mimo szeregu działań podjętych przez Zarząd Spółki mających na celu ograniczenie inwestycji oraz zmniejszenia bieżących kosztów działalności.

Biorąc pod uwagę całą złożoność i niepewność sytuacji, Zarząd Emitenta zakłada utrzymanie dotychczasowych rynków zbytu na swoje usługi, a ryzyko związane z ewentualnym przerwaniem łańcucha dostaw oraz znaczących zakłóceń w pozyskiwaniu towarów ocenia jako niewielkie. Pochodzić one będą od dotychczasowych dostawców, głównie z rynku krajowego.

### **Perspektywy branży call center**

Branża call center w Polsce rozwija się w tempie kilkunastu procent rocznie i jest jedną z największych pod względem istotności i zatrudnienia w całym sektorze BPO (*Business Process Outsourcing*). Z usług call center korzysta dziś bardzo wiele branż takich jak energetyka, bankowość, telekomunikacja, ubezpieczenia, motoryzacja, branża wydawnicza, tytoniowa czy e-commerce. Branża sprofesjonalizowała się i realizuje coraz bardziej wyspecjalizowane usługi dla różnych sektorów rynku, a wraz z rosnącymi wymaganiami w obszarze obsługi klienta rynek contact center naturalnie migruje w stronę wielokanałowości i spersonalizowanej komunikacji z klientem. Emitent jako jeden z liderów rynku call center w Polsce oferuje usługi w ramach wielokanałowego i kompleksowego centrum obsługi klienta prowadzonego za pośrednictwem wszystkich dostępnych kanałów komunikacji: połączeń telefonicznych przychodzących i wychodzących, kontaktów za pośrednictwem emaila, czata, social mediów, transmisji video, voicebotów, infolinii oraz pozostałych usług wsparcia takich jak kompleksowe wsparcie procesów biznesowych (backoffice).

### **Robotyzacja przyszłością branży call center**

Badania niezależnych firm badawczych dowodzą, iż w ciągu najbliższych 5 lat nawet 40% stanowisk w call center może zostać zlikwidowanych, a miejsce ludzi zajmą roboty oraz rozwiązania technologiczne oparte na sztucznej inteligencji (*artificial intelligence*). Stanie się to możliwe dzięki zautomatyzowaniu szeregu procesów biznesowych. Rynek automatyzacji rośnie na świecie w tempie 20% rocznie i do 2024 roku może osiągnąć wartość 5 miliardów dolarów. Głównym zadaniem tego typu rozwiązań technologicznych jest usprawnienie obsługi klienta (skrócenie czasu reakcji na zapytanie, dopasowanie odpowiedzi do jego potrzeb) i ułatwienie pracy konsultantom dzięki zautomatyzowaniu powtarzalnych zadań. Ponadto sztuczna inteligencja będzie realnym wsparciem dla wiele firm nastawionych na skalowanie i obsługę klientów z różnych stref czasowych w systemie całodobowym. W ciągu najbliższych lat nawet 85 % interakcji klientów z firmami odbędzie się bez już kontaktu z człowiekiem, a większość procesów obsługowych przejmą boty bazujące na sztucznej inteligencji. Zadaniem botów będzie odciążenie procesów realizowanych przez call center i zautomatyzowanie prostych, powtarzalnych procesów, dzięki czemu doświadczonych pracowników będzie można przesunąć do obsługi procesów o wiele bardziej



skomplikowanych i wymagających. Kanały cyfrowe nigdy dotąd nie pełniły aż tak istotnej roli w komunikacji z klientem. W dobie epidemii koronawirusa i znaczących ograniczeniach dotyczących tradycyjnych form kontaktów biznesowych, stają się one niezbędne dla utrzymania ciągłości biznesowej. Ponieważ świadomość firm dotycząca wagi kanałów cyfrowych jako kluczowego narzędzia dla utrzymania odpowiedniej jakości obsługi klienta stale rośnie, branża call center należy ocenić jako bardzo perspektywiczną.

### Wyjście z usługami na rynki zagraniczne

z uwagi na skalę działania, kompleksową ofertę, doświadczenie oraz wysoką wiarygodność, Emitent posiada przewagi konkurencyjne umożliwiające pozyskiwanie kontraktów w dużej skali oraz możliwości do przejmowania obsługi pełnych procesów biznesowych. Skala działalności Spółki jako Jednostki Dominującej wobec podmiotów dostarczających wyspecjalizowane produkty z obszaru call center i outsourcingu, uzupełnione o technologie procesowe i umiejętność odsprzedaży dodatkowych usług, a także ustabilizowana od lat pozycja rynkowa, pozwoliła Emitentowi pozyskać klientów nie tylko na rynku polskim, ale też na rynkach zagranicznych, w tym globalnego dostawę usług marketingowych oferowanych przedsiębiorcom w kilkunastu krajach za pośrednictwem Internetu. Duże firmy europejskie, zwłaszcza z Europy Zachodniej poszukują dziś partnerów biznesowych oferujących usługi BPO, w tym call center, którzy będą w stanie zapewnić odpowiednią skalę działalności i jakość oferowanego serwisu w bardzo konkurencyjnych cenach, biorąc pod uwagę stawki godzinowe konsultantów na rynku polskim w porównaniu z takimi krajami jak Niemcy czy Francja. W przypadku Emitenta procesowi temu sprzyja 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 w kolejnych latach Arteria S.A. zamierza jeszcze w szerszym zakresie wejść z usługami na rynki zagraniczne, ze szczególnym uwzględnieniem rynku niemieckiego. Pojawienie się pandemii koronawirusa w Europie i związany z tym spadek PKB w krajach Europy Zachodniej, może pozytywnie wpłynąć na wzrost zainteresowania usługami Emitenta.

Podsumowując, perspektywy dalszego rozwoju Emitenta należy oceniać w kontekście:

- faktycznego wpływu pandemii koronawirusa Covid-19 na pozycję rynkową Spółki oraz utrzymanie posiadanych kontraktów, zwłaszcza w segmencie call center;
- maksymalnego ograniczenia negatywnych skutków ograniczeń administracyjnych związanych z pandemią, w tym utrzymania miejsc pracy, zminimalizowania ewentualnych strat oraz zachowania stabilnej sytuacji finansowej;

a w dalszej perspektywie:

- dywersyfikacji portfolio klientów nakierowanej na wzrost współpracy z firmami niezwiązanymi z sektorem publicznym oraz szerokie wyjście na rynki zagraniczne;
- systematycznej rozbudowy portfolio projektów w języku niemieckim z obszaru DACHL realizowanych w modelu *nearshoring* przy wykorzystaniu zasobów technologicznych i osobowych zlokalizowanych w Polsce;
- rozwijania kolejnych projektów regionalnych obejmujących kraje Europy Środkowej i Wschodniej realizowanych dla polskich i zagranicznych spółek prowadzących działalność na wielu rynkach.

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

Emitent nie sporządza analizy wrażliwości poszczególnych ryzyk rynkowych oraz ich potencjalnego wpływu na wyniki finansowe oraz kapitały własne na dzień bilansowy w rozumieniu MSSF 7 pkt 40/41 jako niemożliwe do precyzyjnego oszacowania.

### Ryzyko związane z wystąpieniem pandemii koronawirusa COVID-19

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2019 rok, wystąpienie stanu epidemicznego stanowi najistotniejsze ryzyko dla dalszej działalności Spółki oraz wyników finansowych najbliższych kwartałów. Zarząd Arteria S.A. na bieżąco monitoruje sytuację, oceniając potencjalny wpływ pandemii, jak i działań realizowanych w związku z tym przez władze, dokonując identyfikacji ryzyka w celu bieżącego podejmowania działań

prewencyjnych, mających neutralizować lub minimalizować jej negatywne skutki. Identyfikując najistotniejsze, potencjalne ryzyka Emitent wskazuje na następujące:

- ryzyko wpływu pandemii na otoczenie rynkowe

Bezprecedensowa sytuacja związana z ogólnosiwiatową skalą i tempem rozprzestrzeniania się koronawirusa wpłynęła negatywnie na krajową i ogólnosiwiatową gospodarkę. Według powszechnych przewidywań ekonomistów, wpływ ten może mieć charakter długofalowy także po ustaniu (lub po znaczącym ograniczeniu) bezpośredniego zagrożenia ze strony COVID-19. To z kolei przełoży się na pogorszenie warunków funkcjonowania wielu przedsiębiorstw związanych ze spadkiem popytu na wiele produktów i usług. Nie można wykluczyć ryzyka, że sytuacja ta w negatywny sposób dotknie Emitenta, który będzie podlegać wskazanym czynnikom, co zwłaszcza w przypadku znaczącego obniżenia popytu na wybrane usługi ze strony klientów może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki i możliwości jej rozwoju. Z kolei przewidywany wysoki poziom bezrobocia może ułatwiać przedsiębiorstwom pozyskiwanie pracowników i obniżenie kosztów pracy, co może mieć znaczenie także dla Emitenta. Ostateczny wpływ pandemii i wywołanego nią kryzysu ekonomicznego na rynku globalnym i krajowym jest jednak trudny do przewidzenia. Zarząd Emitenta będzie monitorował otoczenie rynkowe i dostosowywał dalszą strategię działania do zmieniających się okoliczności. Aby ograniczyć potencjalne ryzyko negatywnego wpływu wystąpienia koronawirusa na działalność operacyjną, Zarząd Emitenta podejmuje działania kryzysowo-oszczędnościowe, uzależnione skalą od rozwoju wydarzeń związanych z epidemią COVID-19. Analizuje sytuację na bieżąco i stara się wykorzystywać dostępne możliwości wsparcia finansowego w formie pomocy publicznej, oferowane w ramach kolejnych programów tzw. tarczy antykryzysowej.

- ryzyko ograniczenia zakresu współpracy z obecnymi i przyszłymi klientami

W związku z pojawieniem się stanu epidemicznego, wiele przedsiębiorstw podjęło decyzję o znaczącym zmniejszeniu dotychczasowej skali działalności, a w niektórych przypadkach o całkowitym zaprzestaniu realizacji usług. Obecnie sytuacja ta dotyczy mniejszości klientów Emitenta oraz spółek od niego zależnych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że skala tego zjawiska zwiększy się na skutek rzeczywistego wpływu epidemii na działalność klientów, ich własnej kondycji finansowej, otoczenia rynkowego, ogólnej sytuacji gospodarczej, bądź innych czynników, które pojawiły się lub mogą się pojawić w związku z epidemią COVID-19. Ryzyko wystąpienia takiego zjawiska będzie całkowicie niezależne od decyzji i działań podejmowanych przez Emitenta mających na celu utrzymanie skali dotychczasowej współpracy. Ponadto, istnieje uzasadnione ryzyko, że część potencjalnych klientów podejmie decyzję o zawieszeniu lub odstąpieniu od rozmów dotyczących przyszłej współpracy, mimo deklarowanej wcześniej gotowości do korzystania z usług oferowanych przez Emitenta lub spółek od niego zależnych. Zarząd Emitenta podobnie jak zarządy spółek zależnych pozostają w stałym kontakcie ze swoimi klientami i wszędzie tam, gdzie jest to możliwe prowadzą rozmowy w celu wypracowywania rozwiązań minimalizujących ryzyko decyzji o zmniejszeniu skali dotychczasowej współpracy, a w przypadku potencjalnych klientów monitorują na bieżąco możliwość powrotu do rozmów na temat zawarcia kontraktów.

-ryzyko związane z większą presją cenową ze strony kontrahentów

Sytuacja związana z wystąpieniem koronawirusa i pogarszającą się kondycją finansową wielu klientów Emitenta sprawia, że ryzyko wystąpienia presji cenowej z ich strony może okazać się wyższe niż do tej pory. Emitent jest narażony na presję cenową zarówno w trakcie renegotjacji warunków istniejących jak i pozyskiwania nowych kontraktów. Jest to wynikiem zarówno konkurencji rynkowej jak i potrzeby ścisłej kontroli kosztów działalności operacyjnej przez klientów. W opinii Zarządu Emitenta istnieje ryzyko, iż zjawisko to może ulec obecnie nasileniu w związku z pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej wielu branż i przedsiębiorstw. Dalszy wzrost presji cenowej w poszczególnych usługach może wpłynąć na rentowność zarówno bieżących i przyszłych kontraktów realizowanych zarówno przez Emitenta jak i spółki od niego zależne. Odpowiedzią na ryzyko wzrostu skali tego zjawiska, w przypadku Emitenta będzie utrzymanie wysokiej jakości oferowanych usług oraz unikalna na polskim rynku kompleksowość oferty, przygotowana do obsługi pełnych procesów biznesowych, co do pewnego stopnia powinno ograniczyć ryzyko zwiększonej presji cenowej.

- ryzyko powstania opóźnień zapłaty należności od odbiorców

Specyfikę działalności Emitenta charakteryzuje dysproporcja pomiędzy długością spływu należności handlowych od odbiorców, a terminami spłaty własnych zobowiązań w stosunku do dostawców oraz pracowników. Fakt ten stwarza duże zapotrzebowanie Spółki na kapitał obrotowy, w szczególności w okresie uruchamiania nowych projektów call center. Istnieje zatem ryzyko, że w sytuacji spowodowanej pandemią, w której nastąpić mogą znaczące opóźnienia w płatnościach od dużych odbiorców, mogą pojawić się okresowe opóźnienia w regulowaniu

zobowiązań, co w oczywisty sposób może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i wyniki finansowe Emitenta. Ryzyko okresowych problemów z płynnością, Zarząd Spółki stara się ograniczać wykorzystując zewnętrzne źródła finansowania takie jak posiadane kredyty bankowe czy wykorzystując subwencje dostępne w ramach programów pomocowych dla przedsiębiorstw w ramach tzw. tarczy antykryzysowej.

#### - ryzyko utraty niektórych klientów

Wystąpienie pandemii koronawirusa i jej skutków, poza czynnikami opisanymi powyżej niesie ze sobą ryzyko, iż wiele firm, wobec trudności związanych zarówno z ich własną sytuacją finansową lub operacyjną, jak i ograniczeniami w prowadzeniu handlu, kontaktów z potencjalnymi klientami czy w logistyce międzynarodowej, znacząco ograniczy planowane na 2020 rok budżety przeznaczone na obsługę klientów, wsparcie sprzedaży, działania marketingowe, promocyjne i eventowe. Obecnie sytuacja ta dotyczy mniejszości klientów Emitenta oraz jednostek od niego zależnych, nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż zjawisko to będzie narastać w przyszłości, a jego następstwem będzie utrata niektórych klientów. Aby ograniczyć to ryzyko, Zarząd podejmuje działania w zakresie bieżącego monitorowania sytuacji swoich kontrahentów, aby minimalizować prawdopodobieństwo wystąpienia tego typu problemów w przyszłości.

#### -ryzyka związane z koniecznością zmiany organizacji pracy Emitenta i spółek od niego zależnych

Wśród czynników mających wpływ na działalność Emitenta od momentu wystąpienia na terenie Polski pandemii koronawirusa COVID-19 należy wskazać na konieczność dokonania zmian w organizacji pracy (w tym wprowadzenie modelu pracy zdalnej) będących następstwem wzmożonej ostrożności wynikającej z obaw przed zakażeniem pracowników koronawirusem, administracyjnymi ograniczeniami w przemieszczaniu się oraz zamknięciu placówek oświatowych. Zmiana dotychczasowych zasad organizacji pracy rodziła ryzyko wystąpienia trudności we właściwej realizacji usług w wybranych obszarach i obniżenia efektywności pracy, co mogło mieć negatywny wpływ na realizację umów z klientami oraz funkcjonowanie organizacji. W ocenie Zarządu Emitenta wpływ tych czynników na osiągnięte wyniki nie był do tej pory bardzo znaczący, tym niemniej nie można wykluczyć ryzyka wzrostu jego istotności w przyszłości jeśli stan taki będzie ulegał przedłużeniu. W związku z tym podjęte zostały działania mające na celu elastyczne dostosowanie się organizacji pracy do zmieniającej się sytuacji, a także zintensyfikowano komunikację wewnętrzną z pracownikami oraz zewnętrzną z kontrahentami w celu bieżącego ustalania najbardziej efektywnych sposobów działania. Powinno to ograniczać ryzyko negatywnego wpływu wyżej wymienionych czynników na działalność Emitenta oraz spółek od niego zależnych.

Podsumowując, mimo braku możliwości oszacowania realnych skutków pandemii zarówno dla Emitenta jak i całego otoczenia rynkowego, Zarząd Arteria S.A. podjął wszelkie działania mające na celu minimalizację ryzyk związanych z zajściem okoliczności, które mogą uniemożliwić realizację strategii Emitenta oraz plany jego dalszego rozwoju. Zarząd Arteria S.A. zaznacza jednocześnie iż, z uwagi na dynamikę rozwoju sytuacji oraz w związku z wystąpieniem czynników na które Emitent nie ma wpływu, nie można wykluczyć ryzyka pojawienia się któregoś lub nawet wszystkich z wyżej wymienionych ryzyk, których wpływ na Spółkę może okazać się bardzo istotny, a w efekcie uniemożliwić prowadzenie działalności w obecnym kształcie.

#### Ryzyko niepowodzenia strategii Arteria S.A. oraz nieudanych akwizycji

Istotnym czynnikiem mającym bezpośredni wpływ na realizację strategii Emitenta w ciągu najbliższych kwartałów będzie miało ryzyko związane z wystąpieniem koronawirusa COVID-19 oraz jego konsekwencjami dla gospodarki w zakresie opisanym powyżej. W związku z tym, Zarząd Arteria S.A. zapewnia, że w przypadku wystąpienia któregoś z wyżej wymienionych ryzyk, mogących mieć znaczący, negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę oraz jej wartość rynkową, Emitent zmodyfikuje odpowiednio strategię i dokona niezbędnej korekty przyjętych założeń w taki sposób, który zapewni osiągnięcie zakładanych celów strategicznych, przewidzianych na 2020 rok i lata kolejne. Zarząd Spółki posiada różne scenariusze dalszego rozwoju Spółki, przygotowane w kilku wariantach uzależnionych od realnych skutków pandemii, zarówno dla Spółki, rynków na których działa jak i całej gospodarki.

Arteria S.A. prowadziła do tej pory aktywną działalność operacyjną na rynku akwizycji i przejęć czego dowodem jest m.in. przejęcie kilku 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 doradców finansowych, prawnych i podatkowych. Nie można zatem wykluczyć, iż korzystając z posiadanych doświadczeń i zasobów, Emitent będzie także w przyszłości zainteresowany akwizycjami kolejnych spółek z branży, o ile będą one dysponować komplementarnym zakresem

usług lub odpowiednim portfelem klientów, który uzupełni obecną ofertę rynkową Spółki. Zarząd zwraca w związku z tym uwagę, iż każda - nawet najlepiej przygotowana akwizycja - obarczona jest ryzykiem niepowodzenia, którego nie da się wykluczyć całkowicie. Nie jest również możliwe przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przejmowanych podmiotów.

#### Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Arteria S.A., tak jak każdego innego przedsiębiorcy, uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekonunktura na rynku kapitałowym. Szczególnie istotne może okazać się wystąpienie wskazanych ryzyk po ustaniu zagrożenia epidemicznego z uwagi na trudną dziś do przewidzenia skalę i wpływ pandemii na gospodarkę. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Emitent 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 wypowiedzenia umów przez banki lub firmy leasingowe

Emitent finansuje swoją działalność zarówno kapitałem własnym, jak również przy pomocy takich instrumentów jak kredyty bankowe oraz leasing. Ewentualne nieprzedłużenie lub wypowiedzenie umowy kredytowej przez któryś z podmiotów finansujących mogłoby mieć negatywny wpływ na płynność finansową i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Emitenta. Zarząd Spółki rzetelnie i terminowo wypełnia zobowiązania wobec instytucji finansujących zarówno w zakresie spłaty zobowiązań jak i innych uzgodnień, w tym utrzymywania zabezpieczeń i odpowiednich poziomów wskaźników finansowych, wobec czego ryzyko wypowiedzenia ww. umów Zarząd Emitenta uznaje za znikome. Emitent posiada zobowiązania oprocentowane (kredyty i leasing) co naraża go na ryzyko zmian stóp procentowych, których wzrost może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność działalności.

#### Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Potencjalne zagrożenie dla działalności Arteria S.A. stanowi zmiana przepisów prawa bądź zmiana ich 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. Z kolei duża zmienność polskich przepisów prawa oraz ich interpretacji może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta, zwłaszcza jeśli zmiany te dotyczą prawa gospodarczego, prawa podatkowego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych. Takie zmiany mogą być niekorzystne dla sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta, w tym mogą powodować zwiększenie kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, zmniejszenie osiąganych zysków bądź utrudnienia lub ograniczenia możliwości prowadzenia działalności gospodarczej. Występujące niejasności i niejednorodność w interpretacji przepisów prawa przysparzają znacznych trudności na etapie stosowania tych przepisów zarówno przez przedsiębiorców, jak i przez sądy i organy administracyjne. Powyższe powoduje ryzyko zaistnienia na tym tle potencjalnych sporów, których stroną będzie Emitent lub podmiot od niego zależny. Wyroki wydawane przez sądy i organy administracyjne bywają niekonsekwentne i nieprzewidywalne, co zmniejsza ich przydatność jako wykładni prawa. Emitent korzysta ze stałej obsługi prawnej i stara się minimalizować ryzyko płynące ze zmian otoczenia prawnego, jednakże nie jest w stanie całkowicie go wykluczyć.

#### Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry

Arteria S.A. jest spółką usługową, którego ważnym aktywem są ludzie, ich wiedza, doświadczenie i umiejętności. To właśnie wysoko wykwalifikowana i zmotywowana kadra menedżerska jest istotnym czynnikiem warunkującym sukces w działalności Emitenta. Zatem potencjalna utrata najlepszych menedżerów lub osób o unikalnych kwalifikacjach może wiązać się z ryzykiem okresowego pogorszenia się jakości zarządzania poszczególnymi obszarami biznesowymi, bądź obniżonymi możliwościami realizacji zadań na rzecz klientów, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta lub tempo realizacji planów rozwojowych. W celu ograniczenia powyższych ryzyk, Zarząd Spółki prowadzi szereg aktywnych działań mających na celu utrzymanie

i pozyskanie najlepszych managerów i pracowników, oferując najlepszym z nich atrakcyjne warunki płacowe i systemy motywacyjne uzależnione od efektywności pracy. Należy podkreślić, że kluczowe osoby są związane z Arterią S.A. od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane.

#### Ryzyka związane z przyszłością rynku pracy

Praca konsultantów pracujących w branży call center w charakterze telemarketerów zwykle nie wymaga specjalistycznego wykształcenia i jest stosunkowo nisko opłacana. Zazwyczaj podejmują ją studenci lub osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia. Do tej pory charakterystyczne było zjawisko deficytu osób zainteresowanych tego typu zatrudnieniem, szczególnie na rynku warszawskim co wiązało się z koniecznością podwyżki wynagrodzeń. Emitent podejmował kroki mające na celu zminimalizowanie ryzyka braku pracowników przede wszystkim poprzez migrację znaczącej części projektów do ośrodków poza Warszawą co skutkowało niższymi kosztami ich prowadzenia oraz znacząco wyższą w stosunku do warszawskiego, stabilnością zatrudnienia telemarketerów. Ponadto, w porównaniu ze standardami rynkowymi, znacząca część kontraktów realizowanych w ramach usług świadczonych przez Emitenta wymaga zatrudnienia wyżej wykwalifikowanych specjalistów (w szczególności w wielojęzycznych projektach zagranicznych). Oznacza to z jednej strony konieczność sprostania wyższym wymaganiom finansowym, ale z drugiej strony zapewnia znacząco niższą rotację konsultantów. Skutkiem pojawienia się pandemii koronawirusa COVID-19, może być większa niż do tej pory dostępność pracowników i wzrost ich zainteresowania podjęciem zatrudnienia w branży call center, co może okazać się zjawiskiem korzystnym z punktu widzenia Emitenta.

#### Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność Emitenta polega w dużej mierze na realizacji projektów outsourcingowych o wysokim stopniu złożoności. Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem przez klienta z roszczeniami finansowymi. Konsekwencją może być także wycofanie się kontrahenta ze współpracy, co może z kolei wpłynąć na odpływ obecnych klientów oraz ograniczone możliwości pozyskania nowych kontraktów. Zarząd Emitenta stara się minimalizować tego typu ryzyka podpisując umowy, które precyzyjnie definiują zakres obowiązków Spółki przy świadczeniu usług. Określone są również konsekwencje niewykonania lub niewłaściwego wykonania danej usługi oraz wyrządzenia szkody w związku z wykonywaną usługą. Typowe sankcje zapisane w umowach zawartych przez Emitenta obejmują konieczność naprawienia szkody oraz kary pieniężne. Wystąpienie tego typu zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Ponieważ powody niewłaściwego wykonania usługi to zwykle błędy ludzkie oraz awarie infrastruktury informatycznej, których nie da się całkowicie wykluczyć, Emitent przykłada szczególną wagę do jakości świadczonych usług i minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia takich błędów lub awarii. W tym kontekście wymienić należy m.in. wdrożone procedury kontroli jakości szkolenia kadry, monitoring wykonywanych prac i informatyzację procesu świadczenia usług. Emitent zawarł również polisy ubezpieczeniowe, chroniące go w przypadku roszczeń klientów w związku z niewłaściwym wykonaniem niektórych usług. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć pewien wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta. Należy jednak podkreślić, iż w kilkunastoletniej historii działalności Spółki, sytuacja taka nie miała miejsca na znaczącą skalę. Zarząd dba o zatrudnienie profesjonalnej kadry, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów.

#### Ryzyko związane z prowadzeniem działalności przy wykorzystaniu technologii informatycznych

Działalność Emitenta odbywa się przy wykorzystaniu infrastruktury informatycznej oraz dedykowanego oprogramowania. W związku z tym, Emitent jest narażony na awarie infrastruktury, które mogą prowadzić do ograniczeń w dostępie do wykorzystywanych systemów informatycznych. Najczęstsze rodzaje awarii obejmują przerwy na łączach światłowodowych oraz błędy wykorzystywanych aplikacji. Główną konsekwencją awarii jest przestój w realizacji usług i ponoszone w związku z tym koszty. W przypadku dłuższego zablokowania dostępu klienta do aplikacji, Emitent może być dodatkowo narażony na naliczenie kar umownych. W związku z powyższym, poważne awarie infrastruktury informatycznej mogą mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Najpoważniejsze konsekwencje z punktu widzenia odpowiedzialności Emitenta miałyby awaria prowadząca do permanentnej utraty przechowywanych danych lub ich ujawnienia podmiotom nieuprawnionym. Ryzyko tego typu zdarzenia Zarząd Emitenta ocenia jednak jako znikome. Emitent wdrożył szereg narzędzi i procedur, które z jednej strony ograniczają ryzyko wystąpienia sytuacji awaryjnej, z drugiej minimalizują ewentualne szkody spowodowane tego typu sytuacją.

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

Specyfika działalności Emitenta związana z realizacją większości projektów call center z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjalne ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki z roszczeniami o naruszenie przepisów 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 Emitentem. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i podjęła działania w celu jego minimalizacji. W związku z powyższym Emitent 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 służące do przetwarzania danych osobowych, z których korzysta Emitent 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. Proces przetwarzania danych osobowych podlega nadzorowi osób odpowiedzialnych za ochronę danych osobowych, które są rozliczane za efekty swoich prac bezpośrednio przez Zarząd Emitenta.

#### Ryzyko związane z zarządzaniem instrumentami finansowymi, ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej

Emitent korzysta z instrumentów finansowych takich jak kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, umowy leasingu i środki pieniężne oraz innych instrumentów finansowych takich jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Emitenta obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością finansową. Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, które nie są zabezpieczone za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, która jest aktualizowana w następstwie decyzji Rady Polityki Pieniężnej. Ryzyko walutowe w przypadku Emitenta należy określić jako nieistotne. W przypadku ryzyka związanego z płynnością finansową, Zarząd Emitenta monitoruje je z wykorzystaniem narzędzi planowania płynności oraz utrzymuje ciągłość finansowania poprzez wykorzystywanie różnych źródeł finansowania. W opinii Zarządu, poziom płynności finansowej należy uznać za umożliwiający prowadzenie działalności operacyjnej w sposób niezagrażony zarówno na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jak i w okresie co najmniej 12 kolejnych miesięcy.

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

W dniu 2 stycznia 2019 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o złożeniu do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy w Warszawie pozwu 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 (spółka zależna od Emitenta):

- 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.

Zgodnie z treścią pozwu, Agent tj. Rigall Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa dochodzi pozwem 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 raport bieżący, w którym opisał chronologiczny przebieg sprawy, która rozpoczęła się od wypowiedzenia umowy agencyjnej oraz dodatkowo złożył obszernie wyjaśnienia.

W dniu 1 kwietnia 2019 roku do Spółki wpłynęło do postanowienie wydane przez Sąd Najwyższy 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.

W dniu 13 czerwca 2019 roku do Rigall Arteria Management spółka z o.o. sp. k. wpłynęło pismo procesowe pozwanego tj. Banku Handlowego w Warszawie S.A., w którym Bank - w odpowiedzi na wezwanie sądowe - wyraził zgodę na skierowanie sprawy do mediacji z zastrzeżeniem, iż zgoda na mediację nie oznacza zrzeczenia się przez Bank jakichkolwiek zarzutów.

W dniu 26 listopada 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał od pełnomocnika procesowego protokół z przebiegu mediacji sporządzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, z którego wynika, iż w wyniku przeprowadzonej mediacji pomiędzy Rigall Arteria Management spółka z o.o. sp. k. w Warszawie oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, nie doszło do zawarcia ugody.

Zarząd Spółki będzie informował o dalszym przebiegu postępowania sądowego w przedmiotowej sprawie, w formie raportów bieżących, dodatkowo publikując podsumowania aktualnego stanu sprawy w każdym kolejnym raporcie okresowym.

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

W roku obrachunkowym Emitent prowadził swoją działalność operacyjną w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon. Struktura świadczonych usług ma charakter stosunkowo jednorodny, w których nie kategoryzuje się odrębnych źródeł przychodów.

## **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 z emitentem**

W okresie sprawozdawczym blisko 100% przychodów Emitenta pochodziło ze sprzedaży usług telemarketingowych. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. W 2019 roku udział jednego kontrahenta w przychodach spółki nie przekraczał 10%. Wszystkie projekty realizowane przez Spółkę były operacyjnie prowadzone na terenie Polski.

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

Emitent opisał wszystkie istotne wydarzenia (w tym znaczące umowy) dla działalności Spółki w pkt. 2.3 (w 2019 rok) i pkt.2.4 (po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia publikacji). Ponadto Zarząd informuje, iż w raportowanym okresie nie powziął 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 temat powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami została podana w niniejszym sprawozdaniu w pkt 1.2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Arteria S.A.”, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza grupą jego jednostek powiązanych.

**2.12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi 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 powiązаныmi znajdują się w notcie 6.32. 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 6.21 i 6.22 jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych pożyczek zamieszczone są w Notcie 6.14 jednostkowego 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 gwarancji od i do podmiotów powiązanych zamieszczone są w Notcie 6.27 jednostkowego 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 2019 roku Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników jednostkowych.

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

Zarząd Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Arteria S.A. posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na utratę możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług. Zarząd zwraca jednocześnie uwagę, iż w związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa, pojawiło się potencjalne ryzyko dotyczące płynnego zarządzania zasobami finansowymi Emitenta, które zostało opisane w pkt.2.6.



## **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 związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa oraz towarzyszącymi temu ograniczeniami administracyjnymi, Zarząd Emitenta został zmuszony do weryfikacji pierwotnych planów i budżetów na rok 2020, w tym zamierzeń inwestycyjnych. Zostały one zamrożone do czasu ustabilizowania się sytuacji rynkowej po zakończeniu trwania okresu pandemii o ile nie warunkują dalszej działalności Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych. Zarząd będzie na bieżąco analizował sytuację rynkową i w zależności od jej przebiegu podejmować będzie decyzje dotyczące realizacji zamierzeń inwestycyjnych przewidzianych pierwotnie na 2020 rok. Będą one realizowane głównie z wykorzystaniem środków wypracowanych w ramach bieżącej działalności operacyjnej. Zarząd Emitenta nie przewiduje ponadto znaczących zmian w strukturze finansowania prowadzonej działalności.

## **2.20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki**

W ocenie Zarządu Emitenta istotnymi czynnikami mającymi wpływ na dalszy rozwój Spółki będą

- faktyczny wpływ pandemii koronawirusa Covid-19 na gospodarkę i pozycję rynkową Spółki;
- zminimalizowanie negatywnych skutków ograniczeń administracyjnych związanych z pandemią, w tym utrzymania miejsc pracy, zminimalizowanie ewentualnych strat oraz zachowanie stabilnej sytuacji finansowej;
- utrzymanie posiadanych kontraktów, zwłaszcza w segmencie call center;
- rozbudowa posiadanego portfolio klientów w szczególności o firmy niezwiązane z sektorem publicznym oraz intensyfikacja działań zmierzających do pozyskiwania klientów na rynkach zagranicznych w modelu *nearshoring* przy wykorzystaniu zasobów technologicznych i osobowych zlokalizowanych w Polsce;
- rozwijanie projektów regionalnych obejmujących kraje Europy Środkowej i Wschodniej realizowanych dla polskich i zagranicznych spółek prowadzących działalność na wielu rynkach.

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

W okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu podstawowe zasady zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupy kapitałowej nie uległy zmianie. Spółka działała w dotychczasowej strukturze organizacyjnej opierającej się na trzech pionach: Pionie Contact Center, Pionie Wsparcia Sprzedaży i Logistyki oraz Pionie Komunikacji Marketingowej oraz Centrów Usług stanowiących zaplecze administracyjne wszystkich spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

## **2.22. Informacja o umowach zawartych między Spółką i osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;**

Emitent 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 Emitenta poprzez powstrzymanie się przez Członków Zarządu od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie pełnienia funkcji jak również po jej zaprzestaniu, zawarto umowy o zakazie konkurencji. Na ich podstawie Członkowie Zarządu zobowiązują się względem Spółki, że 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 współnik 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 2019 roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym przedstawia się następująco:

<b>Wynagrodzenia</b>	<b>01.01.2019 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>
Wynagrodzenia łącznie	2 056	2 788
Ubezpieczenia społecznie i inne świadczenia	299	408
<b>Razem fundusz wynagrodzeń, w tym:</b>	<b>2 355</b>	<b>3 196</b>
Wynagrodzenia Członków Zarządu	288	230
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	125	142

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku przedstawia się następująco:

<b>Wynagrodzenie Członków Zarządu</b>	<b>01.01.2019 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>
Marcin Marzec - Prezes Zarządu	96	96
Wojciech Głapa - Wiceprezes Zarządu	96	96
Sebastian Pielach - Wiceprezes Zarządu	96	38
<b>Razem</b>	<b>288</b>	<b>230</b>

<b>Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2019 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>
Grzegorz Grygiel - Przewodniczący Rady Nadzorczej	25,5	29
Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej	25,5	31
Adam Jarmicki - Członek Rady Nadzorczej	-	2
Michał Wnorowski - Członek Rady Nadzorczej	25,5	31
Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej	24,5	31
Bartłomiej Jankowski - Członek Rady Nadzorczej	24	-
<b>Razem</b>	<b>125</b>	<b>142</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), wypłaconych 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 Spółki i jej jednostek powiązanych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, 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 2019 roku:

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%

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 31 grudnia 2019 roku 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%

Na dzień publikacji niniejszego raportu, stan posiadania poszczególnych Członków Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Arteria S.A.

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia i 31 grudnia 2019 roku:

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 19 czerwca 2020 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 2019 roku Rada Nadzorcza 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 następujących sprawozdań finansowych Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy 2019:

- sprawozdania finansowego Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.;
- śródrocznego sprawozdania finansowego Arteria S.A. od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.;
- śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Arteria S.A. do zawarcia stosownej umowy z firmą Pro Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu i określenia wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzenia wyżej wskazanych badań.

<b>Koszt usług audytorskich</b>	<b>01.01.2019 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	40	26
Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	20	13
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>39</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 2019 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 przeznaczony 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 byłoby 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 zarządzania 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 19 czerwca 2020 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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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 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.	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 jakie miały miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego

1. W dniu 25 lutego 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał powiadomienie w nabycia 2.042 akcji Arteria S.A. dokonanego przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. Po wskazanej transakcji nabycia spółka Investcamp Sp. z o.o. posiada łącznie 708.532 akcji spółki Arteria S.A. co daje 16,59% kapitału zakładowego oraz 16,59% ogólnej liczby głosów na WZA.
2. W dniu 9 października 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał powiadomienie o transakcji nabycia 136.000 akcji spółki Arteria S.A. dokonanego przez spółkę Investcamp Sp. z o.o. Po wskazanej transakcji Investcamp Sp. z o.o., posiadała łącznie 844.532 akcji spółki Arteria S.A. co dawało 19,78% kapitału zakładowego oraz 19,78% ogólnej liczby głosów na WZA.
3. W dniu 11 października 2019 roku Zarząd Arteria S.A. otrzymał powiadomienie o transakcji nabycia 7.279 akcji spółki Arteria S.A. dokonanego przez Investcamp Sp. z o.o. Po wskazanej transakcji Investcamp Sp. z o.o. posiada łącznie 851.811 akcji spółki Arteria S.A. co daje 19,95% kapitału zakładowego oraz 19,95% ogólnej liczby głosów na WZA.

### Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
InvestCamp Sp. z o.o.	851 811	170 362,20	19,95%	851 811	19,95%
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%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Pozostali akcjonariusze	1 711 361	342 272,20	40,08%	1 711 361	40,08%
<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>

Prezentowany stan nie uległ zmianie na dzień publikacji raportu rocznego tj. na dzień 19 czerwca 2020 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 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 19 czerwca 2020 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 2019 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

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

W okresie sprawozdawczym tj. od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 roku, a następnie do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku, skład Zarządu Arteria S.A. nie uległ zmianie.

#### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym tj. od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 roku, a następnie do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku, skład Rady Nadzorczej Arteria S.A. nie uległ zmianie.

#### Prokurenci Spółki

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

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

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.

Grzegorz Grygiel posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wymaganą w odniesieniu do co najmniej jednego członka komitetu audytu zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych. Grzegorz Grygiel jest absolwentem Ecole Superieure de Commerce Specjalizacja Finanse i Zarządzanie oraz Executive MBA w Lincoln International Business School w Paryżu. Posiada doświadczenie zawodowe w obszarach: doradztwo finansowe, audyt, M&A, które zdobywał jako konsultant międzynarodowych firm doradczych (Guerard Viala i Ernst&Young) oraz w zarządzaniu finansami na stanowisku CFO międzynarodowych grup i spółek kapitałowych (m.in. Group Azur, Falck A/S, PSA Citroen Polska, Siódemka S.A., Grupa Arteria S.A.) oraz współpracując z instytucjami rynku kapitałowego i funduszami Private Equity (WS Capital, Vinci Capital). Jest

obecnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Arteria S.A., gdzie w latach 2007 – 2012 pełnił funkcję Członka Zarządu/Dyrektora Finansowego oraz Prezesem Zarządu BLUE S.A.

Krzysztof Kaczmarczyk jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie ze specjalizacją finanse i rachunkowość oraz byłym słuchaczem Uniwersytetu Warszawskiego, kierunek Stosunki Międzynarodowe. W latach 1999-2008 pracował w Deutsche Bank w Polsce gdzie pełnił m.in. funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Analiz Rynku Akcji oraz Analityka Rynku Akcji – region Europy Środkowo Wschodniej. W okresie 2008-2010 pełnił funkcje zarządcze w Grupie TP S.A., w tym Dyrektora Pionu Strategii i Rozwoju. W latach 2010-2011 pracował w szwajcarskim banku inwestycyjnym Credit Suisse. W latach 2012-2015 pełnił funkcję Vice Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju w spółce Emitel – operatorze naziemnej sieci radiowo-telewizyjnej w Polsce. W latach 2016-2018 Doradca Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Obecnie zawodowo, od 2015 roku, niezależny członek Rad Nadzorczych spółek notowanych na GPW w Warszawie.

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

Pan Michał Lehmann posiada bardzo dużą wiedzę i umiejętności z zakresu branży w jakiej działa Emitent tj. na rynku Business Process Outsourcing (BPO). Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, Omnicom University - Advanced Management, Programu Harvard Business School organizowanego przez ICAN Institute. Partner Zarządzający SpeedUp Group, lider wielu projektów z zakresu marketingu i reklamy, założyciel, współwłaściciel, Prezes i Dyrektor Generalny agencji marketingu zintegrowanego TEQUILA\Polska (wcześniej BTL Group). W latach 2006-2008 Vice President TEQUILA\CEE w ramach TEQUILA Worldwide z siedzibą w Nowym Jorku, Madison Avenue - globalny holding składający się z 44 firm obecnych na 34 głównych rynkach na całym świecie.

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 10 (dziesięciu) 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 sieci działających w ramach UE nie podejmują 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 2019 roku dozwolonych usług niebędących badaniem.

W trakcie 2019 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu.

### 3.9. Polityka różnorodności

W Spółce nie istnieje dokument w formie pisemnej, w którym wyrażone byłyby zasady, jakimi kierują się osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej Spółki, 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 zmniejszaniu nierówności pomiędzy kobietami i mężczyznami w dostępie do stanowisk decyzyjnych w spółkach giełdowych.

## 4. PODPISY OSÓB SPORZĄDZAJĄCYCH I ZATWIERDZAJĄCYCH SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2019 rok zostało sporządzone i zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. do publikacji w dniu 30 czerwca 2020 roku.

---

Marcin Marzec  
*Prezes Zarządu*

---

Sebastian Pielach  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Wojciech Głapa  
*Wiceprezes Zarządu*