

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK  
2013, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

**ORAZ**

**WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY PONIESIONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ  
W ROKU 2013 ORAZ WYPŁATY PRZEZ SPÓŁKĘ DYWIDENDY W ROKU 2014**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Arteria Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, jak również dokonała oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty poniesionej przez Spółkę w roku 2013 oraz wypłaty przez Spółkę dywidendy w roku 2014, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników oceny wyżej wymienionych dokumentów.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny następujących dokumentów przedłożonych przez Zarząd Spółki:

- 1) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013,
- 2) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, obejmującego:
  - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 82.985 tys. (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) złotych,
  - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości 417 tys. (słownie: czterysta siedemnaście tysięcy) złotych oraz ujemny całkowity dochód w wysokości 417 tys. (słownie: czterysta siedemnaście tysięcy) złotych,
  - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.133 tys. (słownie: dwa miliony sto trzydzieści trzy tysiące) złotych,
  - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 538 tys. (słownie: pięćset trzydzieści osiem tysięcy) złotych,

- e) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku została podpisana w dniu 21 marca 2014 roku przez biegłych rewidentów: Katarzynę Fabiś (nr ewidencyjny 12380), Michała Czerniaka (nr ewidencyjny 10170) i Adama Tobołę (nr ewidencyjny 12269).

W opinii biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Biegły rewident nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwrócił uwagę na następujące kwestie:

- w nocie A.4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 6.963 tys. (słownie: sześćmilionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące) złotych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość,
- Spółka posiada należności z tytułu pożyczki w kwocie 2.800 tys. (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) złotych od jednostki powiązanej osobowo Arteria Retail S.A. W nocie dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, opisującej zdarzenia po dniu bilansowym, Zarząd Spółki ujawnił, że powyższą wierzytelność zamierza przeznaczyć na nabycie udziałów w spółce Arteria Call Center Sp. z o.o. w ramach transakcji bezgotówkowej. Zarząd uzyskał w dniu 30 stycznia 2014 roku niezbędną zgodę Rady Nadzorczej na nabycie

udziałów w tym podmiocie, co zdaniem Zarządu pozwoli na uzyskiwanie stabilnych zysków z tej inwestycji,

- Spółka posiada aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 504 tys. (słownie: pięćset cztery tysiące) złotych z tytułu poniesionej straty podatkowej. Zarząd przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych.

Zdaniem biegłego rewidenta powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Biegły rewident stwierdził, że pomimo, że Zarząd Spółki wyraża przekonanie, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, takiej pewności nie ma.

Zdaniem Rady Nadzorczej, kwestie podniesione przez biegłego rewidenta w opinii dotyczącej sprawozdania za 2013 rok były wcześniej przedmiotem rozważań Rady Nadzorczej oraz podlegały wyjaśnieniu przez Zarząd Spółki. Dotyczyło to kwestii:

- przeprowadzenia testów na utratę wartości prac rozwojowych dla spółek zależnych oraz Spółki w oparciu o metodę zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych (DCF) w oparciu o 5-letni okres prognozy, wartość stopy dyskonta zawartego w zakresie 8,9% zakładającego w pierwszym okresie wzrost przychodów o 175%, a w następnych okresach ich spadek w uwagi na fakt stabilizowania przychodów,
- nabycia udziałów Arteria Call Center Sp. z o.o., które to nabycie jest uzasadnione procesem porządkowania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w model holdingowy, w którym na poziomie spółki dominującej pozostają centra usług oraz kompetencje właścicielskie i zarządcze w stosunku do pozostałych spółek zależnych odpowiedzialnych za operacje realizowane w poszczególnych segmentach aktywności biznesowej /call center, wsparcie sprzedaży, sprzedaż aktywna/. Zamiarem tej transakcji jest wniesienie do nabytej spółki operacji - prowadzonych do tej pory z poziomu Spółki - projektów telemarketingowych wraz z przeniesieniem całości aktywów oraz portfolio klientów. Zamiarem nabycia udziałów Arteria Call Center Sp. z o.o. jest także poprawa przejrzystości organizacyjnej oraz sprawozdawczości giełdowej w zakresie sposobu prezentacji okresowych raportów finansowych na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym. Zarząd Spółki przewiduje, iż opisana transakcja dojdzie do skutku w ciągu I półrocza bieżącego roku, wówczas poda tę informację do wiadomości publicznej,
- posiadania przez Spółkę aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 504 tys. (słownie: pięćset cztery tysiące) złotych z tytułu poniesionej straty podatkowej. Zarząd przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu

kolejnych 5 lat podatkowych. Zarząd ma przedstawić Radzie Nadzorczej plany finansowe pokazujące możliwość rozliczenia tej straty podatkowej w ciągu najbliższych 5 lat.

Jednocześnie biegły rewident zapoznał się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2013. W ocenie biegłego rewidenta informacje zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są zgodne z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu Zarządu i że sprawozdanie Zarządu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259).

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2013. Swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada wzięła także pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego dokonaną przez samą Radę Nadzorczą jak i biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013 stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu, badane w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2013 rok.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki przedstawia prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Powyższe opinie uzasadniają przyjęcie ocenianych dokumentów.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu pokrycia straty netto Spółki poniesionej w roku 2013 w kwocie 416.741,42 (słownie: czterysta szesnaście tysięcy siedemset czterdzieści jeden i 42/100), który proponuje, aby stratę tę pokryć z kapitału zapasowego Spółki i jednocześnie wypłacić dywidendę w roku obrotowym 2014 w kwocie 2.561.712,00 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwanaście) złotych, tj. 60 (słownie: sześćdziesiąt) groszy na jedną akcję z uwagi na fakt, że kapitały Spółki zgromadzone na kapitale zapasowym Spółki wystarczają na wypłatę dywidendy w wysokości wnioskowanej przez Zarząd Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółki wypłata dywidendy jest uzasadniona dobrą kondycją finansową Spółki, która posiada wystarczające środki gotówkowe na przeprowadzenie tej operacji. Wypłata dywidendy nie będzie stanowić żadnego zagrożenia dla bieżącej płynności Spółki oraz pełnego wywiązywania się przez nią ze zobowiązań handlowych. Rada Nadzorcza zwraca także uwagę na fakt, iż wypłata dywidendy w 2014 roku będzie kontynuacją polityki dywidendowej

prowadzonej przez Zarząd Spółki od trzech lat i jako taka jest oczekiwana przez akcjonariuszy, także w roku bieżącym, biorąc pod uwagę poziom zysku osiągniętego na poziomie skonsolidowanym.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie sposobu pokrycia straty poniesionej w roku 2013 oraz wypłaty dywidendy za w roku obrotowym 2014.

Rada Nadzorcza w oparciu o własne badania i spostrzeżenia oraz na podstawie opinii biegłego rewidenta i jego raportu wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013 oraz sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku i udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 3 kwietnia 2014 roku.

#### PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Dariusz Stokowski .....  
*/Przewodniczący Rady Nadzorczej/*

Tomasz Filipiak .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Michał Lehmann .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Paweł Tarnowski .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Miron Maicki .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZAROK 2013 ORAZ  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ARTERIA S.A.  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

W związku z treścią art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Arteria Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”) za rok 2013 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników oceny wyżej wymienionych sprawozdań.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny następujących dokumentów przedłożonych przez Zarząd Spółki:

- 1) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2013,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:
  - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 118 467 tys. (słownie: sto osiemnaścimilionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych,
  - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 10 159 tys. (słownie: dziesięć milionów sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych oraz dochód całkowity w wysokości 10 159 tys. (dziesięć milionów sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych,
  - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 8 332 tys. (słownie: osiem milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące) złotych,
  - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 682 tys. (słownie: sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych,
  - e) informacja dodatkowa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku została podpisana w dniu 21 marca 2014 roku przez biegłych rewidentów: Katarzynę Fabiś (nr ewidencyjny 12380), Michała Czerniaka (nr ewidencyjny 10170) i Adama Tobołę (nr ewidencyjny 12269).

W opinii biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Biegły rewident nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwrócił uwagę na następujące kwestie:

- Grupa Kapitałowa posiada należności z tytułu pożyczek w kwocie 4 082 tys. (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych od jednostki powiązanej osobowo Arteria Retail S.A. W nocie numer Z.18 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki ujawnił, że powyższą wierzytelność zamierza przeznaczyć na nabycie udziałów w spółce Arteria Call Center Sp. z o.o. w ramach transakcji bezgotówkowej. Zarząd Spółki uzyskał w dniu 30 stycznia 2014 roku niezbędną zgodę Rady Nadzorczej Spółki na nabycie udziałów w tym podmiocie, co zdaniem Zarządu Spółki pozwoli na uzyskiwanie stabilnych zysków z tej inwestycji,
- Grupa Kapitałowa posiada aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 140 tys. (milion sto czterdzieści tysięcy) złotych z tytułu poniesionych strat podatkowych. Zarząd Spółki przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych,

- w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notcie numer A.4 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 17 067 tys. (siedemnaście milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość,
- Zarząd Spółki dokonał zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 testów na utratę wartości firm, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Szczegółowe informacje o ich wynikach zostały zawarte w notcie numer A.6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zdaniem biegłego rewidenta, powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Biegły rewident stwierdził, że pomimo, że Zarząd Spółki wyraża przekonanie, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, takiej pewności nie ma.

Rada Nadzorcza odnosząc się do powyższych uwag stwierdza, iż kwestie podniesione przez biegłego rewidenta w opinii dotyczącej sprawozdania za 2013 rok były wcześniej przedmiotem rozważań Rady Nadzorczej oraz podlegały wyjaśnieniu przez Zarząd Spółki. Dotyczyło to w szczególności:

- dokonania testu na utratę wartości firmy wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości 35 097 tys. (słownie: trzydzieści pięć tysięcy dziewięćdziesiąt siedem) złotych zgodnie z MSR 36. Do wyceny zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych opartych na 5-letni okresie prognozy, wartości stopy dyskonta zawartego w zakresie 7,2%-8,5% zakładającego w pierwszym okresie wzrost przychodów o 100%, a w następnych okresach ich spadek w uwagi na fakt stabilizowania przychodów,
- nabycia udziałów Arteria Call Center Sp. z o.o., które to nabycie jest uzasadnione procesem porządkowania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej w model holdingowy, w którym na poziomie spółki dominującej pozostają centra usług oraz kompetencje właścicielskie i zarządcze w stosunku do pozostałych spółek zależnych odpowiedzialnych za operacje realizowane w poszczególnych segmentach aktywności biznesowej /callcenter, wsparcie sprzedaży, sprzedaż aktywna/. Zamiarem tej transakcji jest wniesienie do nowej spółki operacji - prowadzonych do tej pory z poziomu Spółki - projektów telemarketingowych wraz z przeniesieniem całości aktywów oraz portfolio klientów. Zamiarem nabycia udziałów Arteria Call Center Sp. z o.o. jest także poprawa przejrzystości organizacyjnej oraz sprawozdawczości giełdowej w zakresie sposobu prezentacji okresowych raportów finansowych na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym. Zarząd Spółki przewiduje, iż



opisana transakcja dojdzie do skutku w ciągu I półrocza bieżącego roku, wówczas poda tę informację do wiadomości publicznej,

- posiadania przez Spółkę aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 140 tys. (słownie: milion sto czterdzieści tysięcy) złotych z tytułu poniesionej straty podatkowej. Zarząd przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych. Zarząd ma przedstawić Radzie Nadzorczej plany finansowe pokazujące możliwość rozliczenia tej straty podatkowej w ciągu najbliższych 5 lat.

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Grupy Kapitałowej w roku 2013. Swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza wzięła także pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego dokonaną przez samą Radę Nadzorczą, jak i biegłego rewidenta.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2013 stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu, badane w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, są zgodne z informacjami zawartymi wskonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2013 przedstawia prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Powyższe opinie uzasadniają przyjęcie ocenianych dokumentów.

Rada Nadzorcza w oparciu o własne badania i spostrzeżenia oraz na podstawie opinii biegłego rewidenta i jego raportu wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2013 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 3 kwietnia 2014 roku.

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ NA NASTĘPNEJ STRONIE

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

**Dariusz Stokowski**  
*/Przewodniczący Rady Nadzorczej/*

.....

**Tomasz Filipiak**  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

.....

**Michał Lehmann**  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

.....

**Paweł Tarnowski**  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

.....

**Miron Maicki**  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

.....

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA  
ZOCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2013  
WRAZ Z OCENĄ SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ  
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA ISTOTNYM RYZYKIEM**

Zgodnie z częścią III, punkt 1, obowiązujących od 1 stycznia 2008 roku Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które odzwierciedlają zasady ładu korporacyjnego i powinny być respektowane przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, Rada Nadzorcza przedstawia poniżej zwięzłą ocenę sytuacji spółki Arteria Spółka Akcyjna w roku 2013 (dalej „Spółka” lub „Arteria”).

**I. Zwięzła ocena sytuacji finansowej Arteria**

W 2013 roku Arteria osiągnęła jednostkowo przychody ze sprzedaży o wartości 28,5 mln zł, a zatem na poziomie zbliżonym w stosunku do 2012 roku (procentowy spadek o 3 %). Na przychody Arteria składa się głównie sprzedaż usług telemarketingowych. Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria w obszarze usług typu call center należały podmioty z segmentu telekomunikacyjnego oraz wydawnictwa. Arteriadysonuje stabilnym i zrównoważonym portfelem klientów, z którymi łączy je długoterminowe kontrakty.

Arteria jako spółka dominująca w stosunku do innych spółek zależnych oraz będąca centrum kompetencyjno-kapitałowym dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”), ponosiła w roku 2013 znaczącą część kosztów zarządu całej Grupy Kapitałowej. Były one skoncentrowane w jednostkach wsparcia biznesowego, których zadaniem było wykonywanie zadań „back office” dla wszystkich spółek z grupy (m.in. administracja, księgowość, system rozliczeń, logistyka, usługi prawne, PR/IR). Pozwoliło to na skuteczne oddzielenie obszarów, które bezpośrednio budują wartość przedsiębiorstwa od działań stanowiących dla nich wsparcie. Dzięki temu spółki zależne mogły w większym stopniu skupić swoją działalność na ekspansji rynkowej i procesie kreowania nowych usług oraz dostarczaniu dodatkowych wartości dla klienta.

Holdingowy model zarządzania, w którym z poziomu jednostki dominującej prowadzone są czynności zarządcze i kontrolne spółkami zależnymi oraz zarządzanie ryzykiem finansowym całej Grupy Kapitałowej przy jednoczesnym, stopniowym przenoszeniu operacji związanych z usługami call center do spółek-córek, sprawia, iż jednostkowe wyniki finansowe w raportowanym okresie wykazały stratę netto w wysokości 0,4 mln zł. Nie odzwierciedla to faktycznej kondycji Spółki, której realny obraz prezentuje sprawozdanie skonsolidowane.

## **II. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej**

W roku obrotowym 2013, Grupa Kapitałowa Arteria osiągnęła przychody w wysokości 131,6 mln zł, a więc napoziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego /wzrost o 2,4%/. Efektywność w wykorzystywaniu własnych zasobów, ścisła kontrola kosztów oraz konsekwentna rozbudowa portfela klientów pozwoliła na utrzymanie zysku operacyjnego na poziomie z 2012 roku tj. 11 mln zł. W 2013 roku nastąpił wyraźny wzrost amortyzacji /o 34,5%/ oraz poziomu EBITDA, która wyniosła 17,3 mln zł, a więc o 1,5 mln zł więcej niż w całym 2012 roku /wzrost o blisko 10%/. Zysk netto przypadający jednostce dominującej osiągnął poziom 10,2 mln zł wobec 8,5 mln zł rok wcześniej (wzrost 19,2%), co jest historycznym rekordem w historii Spółki. Tylko w IV kwartale 2013 roku zysk netto przypadający jednostce dominującej wzrósł o 3,2 mln zł. W stosunku do 2012 roku nastąpił spadek zobowiązań zarówno krótko jak i długoterminowych. Jest to efektem konsekwentnej polityki Zarządu Spółki w obszarze optymalizacji zarządzania ryzykiem finansowym, zmniejszania kosztów finansowych oraz pełnego bezpieczeństwa w zakresie zdolności wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań.

Wyniki 2013 roku są efektem stałego poszerzenia oferty usług w obszarze obsługi klienta i zintegrowanych rozwiązań wspierających sprzedaż, rosnącej skali realizowanych projektów oraz pozyskiwania nowych kontraktów. Skala działania Grupy Kapitałowej oraz posiadane zasoby pozwalają realizować projekty dla największych przedsiębiorstw w kraju. W okresie objętym niniejszym raportem, Grupa Kapitałowa realizowała łącznie kilkadziesiąt projektów dla dużych klientów z wielu branż, przede wszystkim z obszarów: utility, telekomunikacja i IT, finanse i ubezpieczenia, FMCG i usługi oraz wydawnictwa i media. Grupa Kapitałowa posiada szeroki i stabilny portfel klientów, z których zdecydowana większość współpracuje na bazie długoletnich kontraktów.

## **III. Komitet Audytu**

Punkt 7 Części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW stosowane przez członków rad nadzorczych mówi: „W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować, co najmniej komitet audytu. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą”.

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka stosowała powyższą zasadę w ten sposób, iż funkcję komitetu audytu sprawują członkowie Rady Nadzorczej. W Radzie Nadzorczej zasiadali członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Z racji swego minimalnego wymaganego składu osobowego oraz stosowania pozostałych zasad dotyczących członków Rad Nadzorczych, takie rozwiązanie uznane zostało przez Radę Nadzorczą za optymalne.

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

Zarząd Arteria jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej, a także za skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Analogicznie, za system kontroli wewnętrznej w ramach poszczególnych spółek zależnych i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, odpowiedzialność ponoszą zarządy poszczególnych spółek zależnych.

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

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

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

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

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

Zarządu Arteria oraz analogicznie do Pionów Finansowych oraz zarządów spółek zależnych, a następnie publikowane w raportach z przeprowadzonych badań.

#### **V. Ocena dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym**

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

#### **VI. Inne ryzyka istotne dla Spółki**

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

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

#### **VII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową**

W 2013 roku nie dokonywano radykalnych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i Grupą Kapitałową wypracowanych w latach poprzednich (ponadprzeciętny wzrost oraz ciągła rozbudowa Grupy Kapitałowej o kolejne firmy w latach 2006-2009, spowodowały konieczność restrukturyzacji organizacji; uznano że punktem wyjścia do skutecznej restrukturyzacji była umiejętność ciągłej optymalizacji kosztów przy zachowaniu najwyższych standardów świadczonych usług oraz utrzymywaniu wysokiego tempa rozwoju).

#### **VIII. Ocena pracy Zarządu w okresie sprawozdawczym**

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

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

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów oraz wysokie oceny odbiorców.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 3 kwietnia 2014 roku.

#### PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Dariusz Stokowski  
*/Przewodniczący Rady Nadzorczej/*

.....

Tomasz Filipiak  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

.....

Michał Lehmann  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

.....

Paweł Tarnowski  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

.....

Miron Maicki  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

.....