

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK 2014,
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU
ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STATY PONIESIONEJ PRZEZ
SPÓŁKĘ 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 2014, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 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 2014,
- 2) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, obejmującego:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 86.047 tys. (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy) złotych,
 - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości 365 tys. (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy) złotych oraz ujemny całkowity dochód w wysokości 365 tys. (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy) złotych,
 - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.927 tys. (słownie: dwa miliony dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy) złotych,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 582 tys. (słownie: pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych,
 - e) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zbadane przez CSWP Audyt Sp. z o.o. Sp.k. – 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 2014 roku została podpisana w dniu 20 marca 2015 roku przez biegłego rewidenta Jędrzeja Szalacha (nr ewidencyjny 11505).

W opinii biegłego rewidenta zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

- w czerwcu 2014 roku Spółka nabyła udziały w spółce Arteria Call Center Sp. z o.o. Na dzień bilansowy aktywa te zostały zaklasyfikowane jako „aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”, a w dniu 13 marca 2015 roku sprzedane. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 6.19 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego,
- Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości wartości niematerialnych, inwestycji w jednostkach powiązanych oraz długoterminowych aktywów finansowych, których założenia zostały opisane w notach 6.10-6.12 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. W oparciu o wyniki przeprowadzonych przez Spółkę testów na utratę wartości Zarząd nie dokonał odpisów aktualizujących. Wartość odzyskiwalna ww. aktywów jest uzależniona od realizacji zakładanych prognoz finansowych w przyszłości. Zadaniem Zarządu Spółki na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieje znacząca niepewność, co do realizacji zakładanych prognoz, a w konsekwencji nie występują przesłanki co do utraty wartości ww. aktywów,

- Spółka posiada na dzień bilansowy nierozliczone od co najmniej roku należności handlowe w kwocie 1.420 tys. złotych (w tym 1.112 tys. złotych od jednostek powiązanych osobowo), z czego 1.112 tys. złotych przypada na kontrakty długoterminowe. Zdaniem Zarządu należności dotyczą głównie spółek, z którymi prowadzona jest bieżąca współpraca i zostaną rozliczone, dlatego nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Jednocześnie biegły rewident zapoznał się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2014. W ocenie biegłego rewidenta sprawozdanie Zarządu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2014. 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 2014 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 2014 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 2014 w kwocie 365.102,49 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto dwa i 49/100), który proponuje, aby stratę tę pokryć z kapitału zapasowego Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie sposobu pokrycia straty poniesionej w roku 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 2014 oraz sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku i udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 2 czerwca 2015 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
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZA ROK 2014 ORAZ
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
ARTERIA S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 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 2014 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 2014,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, na które składa się:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 131.830 tys. (słownie: sto trzydzieści jeden milionów osiemset trzydzieści tysięcy) złotych,
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 10.244 tys. (słownie: dziesięć milionów dwieście czterdzieści cztery tysiące) złotych oraz dochód całkowity w wysokości 10.244 tys. (dziesięć milionów dwieście czterdzieści cztery tysiące) złotych,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 7.721 tys. (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia jeden tysięcy złotych),
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.941 tys. (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy) złotych,

e) informacja dodatkowa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało zbadane przez CSWP Audyt Sp. z o.o. Sp.k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku została podpisana w dniu 20 marca 2015 roku przez biegłego rewidenta Jędrzeja Szalacha (nr ewidencyjny 11505).

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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 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:

- w czerwcu 2014 roku Grupa Kapitałowa nabyła udziały w spółce Arteria Call Center Sp. z o.o. Na dzień bilansowy aktywa te zostały zaklasyfikowane jako „aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”, a w dniu 13 marca 2015 roku sprzedane. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 6.19 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego,
- Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości wartości niematerialnych, inwestycji w jednostkach powiązanych oraz długoterminowych aktywów finansowych, których założenia zostały opisane w notach 6.10-6.13 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. W oparciu o wyniki przeprowadzonych przez Grupę Kapitałową testów na utratę wartości Zarząd nie dokonał odpisów aktualizujących. Wartość odzyskiwalna ww. aktywów jest uzależniona od realizacji zakładanych prognoz finansowych w przyszłości. Zadaniem Zarządu Spółki na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieje znacząca niepewność,

co do realizacji zakładanych prognoz, a w konsekwencji nie występują przesłanki co do utraty wartości ww. aktywów,

- Grupa Kapitałowa posiada na dzień bilansowy nierozliczone od co najmniej roku należności handlowe w kwocie 2.527 tys. złotych (w tym 1.242 tys. złotych od jednostek powiązanych osobowo), z czego 1.112 tys. złotych przypada na kontrakty długoterminowe. Zdaniem Zarządu należności dotyczą głównie spółek, z którymi prowadzona jest bieżąca współpraca i zostaną rozliczone, dlatego nie zostały objęte odpisem aktualizującym,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych, które nie zostały zbadane, co nie narusza przepisów ustawy o rachunkowości. W odniesieniu do sprawozdań finansowych, które nie zostały zbadane zastosowano procedury rewizyjne, pozwalające wydać opinię o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w raporcie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie I 1.8.

Jednocześnie biegły rewident zapoznał się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014. W ocenie biegłego rewidenta sprawozdanie Zarządu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Grupy Kapitałowej w roku 2014. 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 skonsolidowanego 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 2014 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014 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 2014 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 2 czerwca 2015 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 OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2014
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 2014 (dalej „Spółka” lub „Arteria”).

I. Zwięzła ocena sytuacji finansowej Arteria

W 2014 roku Arteria S.A. osiągnęła jednostkowo przychody ze sprzedaży o wartości 29.873 tysięcy złotych, wobec 28.463 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Oznacza to wzrost przychodów o kwotę 1.410 tysięcy złotych (zmiana o 4,95%). Na przychody Arteria S.A. składa się w 99% sprzedaż usług w segmencie usług call center. Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w tym obszarze usług należały kontrakty z obszaru usług finansowych, w tym ubezpieczeniowych, projekty z rynku telekomunikacyjnego, domów wydawniczych oraz marketingu internetowego. Arteria S.A. dysponuje stabilnym i zrównoważonym portfelem klientów, z którymi łączy ją 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 2014 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, wiąże się z jednoczesnym, stopniowym przenoszeniem operacji związanych z usługami call center do spółek zależnych. Z tych powodów, jednostkowe wyniki finansowe w raportowanym okresie wykazały stratę netto na poziomie 365 tysięcy złotych, co nie odzwierciedla faktycznej kondycji Spółki, której realny obraz prezentuje sprawozdanie skonsolidowane.

II. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym 2014, Grupa Kapitałowa Arteria S.A osiągnęła przychody w wysokości 149.528 tysięcy złotych, wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 17.896 tysięcy złotych zł tj. o 13,6 %. Przychody generowane są rozbitcu na trzy podstawowe segmenty działalności operacyjnej: Pion Call Center, Pion Sprzedaży Aktywnej oraz Pion Wsparcia Sprzedaży. W raportowanym okresie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12.858 tysięcy złotych i wobec 11.003 tysięcy złotych osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku, był wyższy o 16,86% co oznacza wzrost kwotowy o 1.855 tysięcy złotych. EBITDA utrzymała się na zbliżonym poziomie co w 2013 roku, osiągając 17 141 tysięcy złotych (spadek o 1,1%), przy czym poziom amortyzacji spadł równoległe o 32,3%. W efekcie zysk przypadający jednostce dominującej na poziomie skonsolidowanym osiągnął w ciągu 12 miesięcy 2014 roku poziom 10.395 tysięcy złotych i był wartościowo nieznacznie wyższy niż przed rokiem o 236 tysięcy złotych (wzrost procentowy o 2,32%).

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. w 2014 roku są efektem konsekwentnej realizacji strategii rozwoju. Opiera się ona na rozszerzaniu dotychczasowej skali realizowanych kontraktów, w tym o projekty zagraniczne i systematycznym rozwijaniu oferty usług dedykowanych dla klientów korporacyjnych w obszarach poprawy efektywności sprzedaży, obsługi klienta oraz procesów operacyjnych. 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 którymi kontrakty zawierane są głównie na okres 2-3 lat lub bezterminowo, co zapewnia Grupie Kapitałowej stabilny poziom przychodów oraz ewentualny długi okres reakcji na wypadek utraty kontrahenta.

III. Komitet Audytu

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka zgodnie z ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009, nr 77, poz. 649) stosowała zasadę, 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 Prezes Zarządu Arteria. Za organizację prac związanych z przygotowaniem danych finansowych (zarówno w Arteria, jak i w spółkach zależnych), które stanowią podstawę do przygotowania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych, odpowiedzialne jest zewnętrzne biuro rachunkowe. Zarząd Spółki na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, niezbędnym do ich należytego zastosowania, zarówno na poziomie spółki dominującej, jak i na poziomie spółek zależnych.

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

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

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

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

analogicznie do zarządów spółek zależnych, a następnie publikowane w raportach z przeprowadzonych badań.

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 2014 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.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 2 czerwca 2015 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/