

Grupa Kapitałowa Arteria S.A.

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Arteria S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest Arteria S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stawki 2a („Jednostka Dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz noty i dodatkowe objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 21 marca 2014 r. wyraził o tym skonsolidowanym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami. Nasza opinia dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- b) zostało sporządzone 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na poniższe:

1. W czerwcu 2014 r. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. nabyła spółkę Arteria Call Center Sp. z o.o. Na dzień bilansowy aktywa te zostały zaklasyfikowane jako „aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”, a w dniu 13 marca 2015 r. sprzedane. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 6.19 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
2. Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy oraz inwestycji w jednostkach powiązanych, 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. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieje znacząca niepewność, co do realizacji zakładanych prognoz, a w konsekwencji nie występują przesłanki co do utraty wartości ww. aktywów.
3. 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.



4. 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 nam 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Biegły rewident nr 11505
Jędrzej Szalacha
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 20 marca 2015 roku

Grupa Kapitałowa Arteria S.A.

Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2014 r.

Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	4
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej	4
1.1.	Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki Dominującej	4
1.2.	Przedmiot działalności Jednostki Dominującej	4
1.3.	Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej	4
1.4.	Rejestracja Jednostki Dominującej dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	4
1.5.	Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej	4
1.6.	Zarząd Jednostki Dominującej	5
1.7.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	5
1.8.	Informacje o badaniu sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
2.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	7
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	8
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	8
3.2.	Kluczowy biegły rewident	8
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	8
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	9
1.	Dane finansowe Grupy Kapitałowej	9
1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa	9
1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa	10
1.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
2.	Analiza danych finansowych Grupy Kapitałowej	11



III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1.	Zakres badania	12
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.	Zasady rachunkowości i okres obrotowy Grupy Kapitałowej	12
4.	Informacja o dokumentacji konsolidacyjnej	12
5.	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13
6.	Informacja o opinii biegłego rewidenta	13



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

1.1. Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki Dominującej

Arteria Spółka Akcyjna
ul. Stawki 2A
00-193 Warszawa

1.2. Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej przedmiotem jej działalności jest przede wszystkim:

- działalność centrów telefonicznych (call center);
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

1.3. Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca została utworzona na podstawie statutu z dnia 30 listopada 2004 r. na czas nieoznaczony. Została ona zarejestrowana w dniu 17 stycznia 2005 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226167.

1.4. Rejestracja Jednostki Dominującej dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 5272458773
REGON: 140012670

1.5. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 854 764 złotych i dzielił się na 4 273 820 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda.

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2014 r. była następująca:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji w tys. PLN	Ilość posiadanych głosów (w %)	Rodzaj posiadanych akcji
Generali OFE S.A.	724 000	144,8	17,0%	zwykłe
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121,4	14,2%	zwykłe
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75,3	8,8%	zwykłe
Investors TFI S.A.	375 465	75,1	8,8%	zwykłe
Union Investment TFI S.A.	543 356	108,7	12,7%	zwykłe
Allianz FIO	235 753	47,1	5,5%	zwykłe
Pozostali < 5%	1 411 915	282,4	33,0%	zwykłe
	4 273 820	854,8	100,0%	



1.6. Zarząd Jednostki Dominującej

Funkcję kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Marcin Marzec - Prezes Zarządu,
- Wojciech Glapa - Wiceprezes Zarządu.

W ciągu roku obrotowego oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w zarządzie Jednostki Dominującej.

1.7. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wchodziły następujące jednostki:

- Arteria S.A. – jednostka dominująca.
- Arteria Call Center Sp. z o.o. - jednostka zależna w 100%.
- Arteria Management Sp. o. o. – jednostka zależna w 100%.
- Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o. o. – jednostka zależna w 100%.
- Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – jednostka zależna w 100%, poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 % (Trimtab).
- Polymus Sp. z o.o. – jednostka zależna w 99% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN, który posiada 99 % udziałów spółki.
- Sellpoint Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab).
- Arteria Finanse Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% (udział pośredni posiadany poprzez Trimtab).
- Arteria Logistics Sp. z o.o. – jednostka zależna w 51% (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Sellpoint Sp. z o.o.).
- JustData Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Trimtab).
- Zdaj.to Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% (udział pośredni poprzez udziały posiadane przez Trimtab).

Wszystkie powyższe jednostki zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Arteria S.A. sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej.



Poniższe jednostki zależne nie zostały skonsolidowane ze względu na nieistotność danych finansowych:

- 1 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- 2 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- 3 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka zależna w 100% poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Arteria Support 1 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Arteria Support 2 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.
- Arteria Support 3 Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SCSp – jednostka zależna w 100 % poprzez udział pośredni tj. posiadane certyfikaty inwestycyjne Arteria Operacje FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Arteria Management Sp. z o.o., jednostka zależna od Arteria S.A. w 100 %.

1.8. Informacje o badaniu sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej Arteria S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. i w dniu 20 marca 2015 r. wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. do dnia niniejszego raportu nie zostały zbadane. W odniesieniu do sprawozdań finansowych, które nie zostały zbadane zastosowano procedury rewizyjne, pozwalające wydać nam opinię o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.



2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., zostało zbadane przez 4Audyt Sp. z o.o., a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 21 marca 2014 r. nie zawierała zastrzeżeń oraz zawierała uzupełniające objaśnienia następującej treści:

„Grupa posiada należności z tytułu pożyczek w kwocie 4.082 tys. zł od jednostki powiązanej osobowo Arteria Retail S.A. W nocie numer Z.18 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej ujawnił, że powyższą wierzytelność zamierza przeznaczyć na nabycie udziałów w spółce Arteria Call Center Sp. z o.o. w ramach transakcji bezgotówkowej. Zarząd jednostki dominującej uzyskał w dniu 30 stycznia 2014 r. niezbędną zgodę Rady Nadzorczej na nabycie udziałów w tym podmiocie, co zdaniem Zarządu pozwoli na uzyskiwanie stabilnych zysków z tej inwestycji.

Grupa posiada aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1.140 tys. z tytułu poniesionych strat podatkowych. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr A.4 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 17.067 tys. zł, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.”

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 26 czerwca 2014 r. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2014 r.

Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.



3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Kopernika 34
00-336 Warszawa

NIP: 525-25-23-102
REGON: 145894054
KRS: 0000402544

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3767

3.2. Kluczowy biegły rewident

Jędrzej Szalacha, biegły rewident nr 11505

3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności

Podstawą do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 30 lipca 2014 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 24 lipca 2014 r.

Terminy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w siedzibie Jednostki Dominującej były następujące:

- Od 26 listopada do 5 grudnia 2015 r. – badanie wstępne,
- Od 16 do 27 lutego 2015 r. – badanie końcowe.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności w stosunku do wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Dane finansowe Grupy Kapitałowej

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

AKTYWA

	31.12.2014 w tys. zł	udział % w sumie bilansowej	31.12.2013 w tys. zł	udział % w sumie bilansowej
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	9 575	7,3	5 855	4,9
Wartości niematerialne	19 777	15,0	19 517	16,5
Wartość firmy	40 170	30,5	35 097	29,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	8 091	6,1	8 102	6,9
Należności długoterminowe	1 634	1,2	625	0,5
Pożyczki udzielone długoterminowe	3 245	2,5	2 102	1,8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 369	1,8	2 135	1,8
	84 861	64,4	73 433	62,0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	542	0,4	2 339	2,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	33 092	25,1	31 498	26,6
Należności podatkowe	655	0,5	651	0,5
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 960	1,5	3 901	3,3
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	715	0,5	5 464	4,6
Pozostałe aktywa	262	0,2	1 181	1,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 743	7,4	-	-
	46 969	35,6	45 034	38,0
SUMA AKTYWÓW	131 830	100,0	118 467	100,0



1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

PASYWA

	31.12.2014 w tys. zł	udział % w sumie bilansowej	31.12.2013 w tys. zł	udział % w sumie bilansowej
Kapitały własne przynależne jednostce				
Kapitał zakładowy	855	0,6	855	0,7
Akcje własne	(59)	0,0	(59)	0,0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	17,9	23 640	19,9
Kapitał rezerwowy	10 245	7,8	10 257	8,6
Zyski zatrzymane	30 671	23,3	23 074	19,5
Wynik finansowy roku bieżącego	10 395	7,9	10 159	8,6
	75 747	57,5	67 926	57,3
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli	(98)	0,1	2	0,0
Kapitał własny ogółem	75 649	57,4	67 928	57,3
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000	3,8	9 975	8,4
Kredyty długoterminowe	10 625	8,1	5 101	4,3
Pożyczki otrzymane długoterminowe	816	0,7	-	-
Leasingi długoterminowe	1 750	1,3	641	0,6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 019	1,6	1 895	1,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 486	1,1	975	0,8
	21 696	16,6	18 587	15,7
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 995	3,8	-	-
Kredyty krótkoterminowe	9 126	6,9	15 121	12,8
Pożyczki otrzymane krótkoterminowe	15	0,0	-	-
Leasingi krótkoterminowe	939	0,7	368	0,3
Zobowiązania handlowe	13 018	9,9	7 706	6,5
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 476	1,1	2 500	2,1
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 033	0,8	2 004	1,7
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 131	2,4	3 637	3,1
Rezerwy krótkoterminowe	524	0,4	616	0,5
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	228	0,2	-	-
	34 485	26,2	31 952	27,0
Stan zobowiązań ogółem	56 181	42,6	50 539	42,7
SUMA PASYWÓW	131 830	100,0	118 467	100,0



1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2013 - 31.12.2013 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	149 528	100,0	131 632	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(135 462)	90,6	(122 071)	92,7
Zysk brutto ze sprzedaży	14 066	9,4	9 561	7,3
Pozostałe przychody operacyjne	2 246	1,5	9 467	7,2
Pozostałe koszty operacyjne	(3 454)	2,3	(8 025)	6,1
Zysk z działalności operacyjnej	12 858	8,6	11 003	8,4
Przychody finansowe	372	0,2	536	0,4
Koszty finansowe	(2 506)	1,7	(2 684)	2,0
Zysk brutto	10 724	7,2	8 855	6,7
Podatek dochodowy	(480)	0,3	1 281	1,0
Zysk netto	10 244	6,9	10 136	7,7
Całkowite dochody razem	10 244	6,9	10 136	7,7

2. Analiza danych finansowych Grupy Kapitałowej

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto}} \times 100\%$	6,9%	7,7%	6,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}} \times 100\%$	15,7%	17,5%	7,7%
3. Szybkość rotacji należności			
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody netto}} \times 365 \text{ dni}$	81 dni	88 dni	109 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	42,6%	42,7%	49,9%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,4	0,9

Grupa Kapitałowa funkcjonuje przy relatywnie niskich wskaźnikach płynności. Założenia Zarządu w odniesieniu do możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. zostały przedstawione w nocie 5.2 oraz 6.34 not i dodatkowych objaśnień do sprawozdania finansowego.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zakres badania

Badanie zostało przeprowadzone dla Akcjonariusz i Rady Nadzorczej Arteria S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stawki 2a.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz wprowadzenie oraz noty i dodatkowe objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Jednostki Dominującej złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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.

3. Zasady rachunkowości i okres obrotowy Grupy Kapitałowej

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, w sposób ciągły i zasadny stosują jednolite przyjęte zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządziły sprawozdania finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

4. Informacja o dokumentacji konsolidacyjnej

Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił kompletną i poprawną dokumentację konsolidacyjną zawierającą:

- sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- zestawienia dokonanych korekt i wyłączeń niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym zwłaszcza: wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek; wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją; dokonanych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez



jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,

- obliczenia wartości firmy.

5. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że Grupa Kapitałowa, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny sporządziła informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stanowiące integralną część tego sprawozdania finansowego, oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

6. Informacja o opinii biegłego rewidenta

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2014 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń, z uzupełniającymi objaśnieniami następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na poniższe:

1. W czerwcu 2014 r. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. nabyła spółkę Arteria Call Center Sp. z o.o. Na dzień bilansowy aktywa te zostały zaklasyfikowane jako „aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”, a w dniu 13 marca 2015 r. sprzedane. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 6.19 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
2. Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy oraz inwestycji w jednostkach powiązanych, 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. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieje znacząca niepewność, co do realizacji zakładanych prognoz, a w konsekwencji nie występują przesłanki co do utraty wartości ww. aktywów.
3. 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.



4. 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 nam 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.”



.....
Biegły rewident nr 11505
Jędrzej Szalacha
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 20 marca 2015 roku