

INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ARCUS S.A. W TRZECIM KWARTALE 2007R.

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada podmiotów zależnych. ARCUS S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe i nie jest jednostką podlegającą konsolidacji.

2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2007

Zarząd ARCUS S.A. podtrzymuje prognozę zysku netto oraz przychodów w 2007 roku. Przesunięcie przez Radę Ministrów dużej części niezrealizowanych w bieżącym roku wydatków budżetowych, w tym wielu postępowań przetargowych na systemy informatyczne, na rok 2008 nie spowodowało zmiany prognozy zysku netto oraz przychodów Spółki. Zarząd firmy postanowił jednocześnie obniżyć szacunki dotyczące wysokości EBITDA, w związku ze skorygowaniem kosztów amortyzacji do wielkości wynikających z bieżących danych oraz zaniechania planowanych inwestycji w środki trwałe.

W dniu 27 października 2007r. Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości skorygowaną prognozę finansową na rok 2007, która zaprezentowana została w poniższej tabeli.

Tabela 1: Prognoza wyników finansowych na 2007 rok(w tys. zł).

Elementy wyniku finansowego	2007r.	2007r.
	Prognoza z dnia 27 października 2007	Prognoza z dnia 13 sierpnia 2007
Przychody ze sprzedaży	104 414	104 356
EBITDA	7 795	11 388
Zysk netto	7 520	7 465

Podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na utrzymanie prognozowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2007 jest osiągnięty w trzecim kwartale 2007r. wzrost sprzedaży w porównaniu do porównywalnego okresu roku poprzedniego oraz oczekiwane w czwartym

kwartale 2007 roku otrzymanie not kredytowych o wartości co najmniej 250 tysięcy EURO, dotyczących rozliczeń Spółki z firmą KYOCERA.

Jednocześnie w oparciu o faktyczne dane finansowe ARCUS S.A. za trzy kwartały 2007r. Zarząd Spółki podjął decyzję o obniżeniu prognoz w zakresie marży brutto w roku 2007 z poziomu 21,68% do 17,44%.

Przy korekcie prognozy zysku netto Zarząd ARCUS S.A. wziął również pod uwagę planowaną w drugim półroczu 2007 roku restrukturyzację kosztów operacyjnych, która powinna doprowadzić do ich obniżenia o kwotę około 500 tysięcy złotych.

Dodatkowy wpływ na podniesienie zysku netto będą miały przychody finansowe w wysokości około 3 mln złotych pochodzące z planowanej w ostatnim kwartale roku sprzedaży akcji PZU S.A. będących w posiadaniu Spółki. W celu umożliwienia transakcji zbycia akcji Spółka dokonała w październiku 2007 roku zmiany przedmiotu zastawu rejestrowego stanowiącego zabezpieczenie akredytywy importowej (zastaw rejestrowy ustanowiony na akcjach PZU S.A. zamieniony został zastawem rejestrowym ustanowionym na posiadanych przez Spółkę akcjach Południowego Koncernu Energetycznego S.A)

4. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosił 729.668,10 złotych i dzieli się na 7.296.681 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. Dodatkowo w publicznym obrocie znajdowało się 2 296 681 praw do akcji serii B. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego przez KNF w dniu 13 sierpnia 2007r. przedstawiała się w sposób następujący:

Tabela 2: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego

Akcyonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym
Marek Czeredys	4 500 000	90,00%
Michał Czeredys	500 000	10,00%
RAZEM	5 000 000	100,0%

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości 729 668,10 zł, dzielącego się na 7 296 681 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł, akcjonariat Spółki kształtuje się w sposób następujący:

Tabela 3: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A, po podwyższeniu kapitału zakładowego w związku z emisją publiczną akcji serii B Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym
Marek Czeredys	4 500 000	61,67%
Michał Czeredys	500 000	6,85%
AIG TFI	600 000	8,22%
Pozostali	1 696 681	23,25%
RAZEM	7 296 681	100,0%

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

W trzecim kwartale 2007 roku stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2007 roku z udziałem Spółki nie toczyły się żadne postępowania, których łączna wartość sporu przekraczałaby 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W dniu 26 października 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w celu ustalenia istnienia przesłanek do zakazania dopuszczenia akcji serii A i B Spółki, w związku uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez Spółkę obowiązku przedstawienia w prospekcie emisyjnym, sporządzonym w związku ofertą publiczną akcji serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i praw do akcji serii B, prawdziwych, rzetelnych i kompletnych informacji, w tym informacji dotyczącej sytuacji finansowej Spółki.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2007r. podmiotami powiązаныmi w stosunku do Spółki były:

- DocuSoft Sp. z o.o.
- Inforsys S.A.

W okresie od 1 stycznia 2007r. do końca września 2007r. Spółka nie przeprowadziła z podmiotami powiązаныmi żadnych transakcji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 500 000 euro.

8. UDZIELONE PORĘCZENIA, KREDYTY, POŻYCZKI I GWARANCJE

W okresie od 1 lipca 2007r. do końca września 2007r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń, kredytów, pożyczek bądź gwarancji.

Spółka na dzień 30 września 2007r. posiadała dwa kredyty zaciągnięte w Banku PEKAO S.A.: kredyt krótkoterminowy oraz kredyt w rachunku bieżącym.

9. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W trzecim kwartale 2007 roku stan i struktura zatrudnienia Spółki nie uległa zmianie.

W dniu 9 października 2007 roku Pan Adam Kozłowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31 października 2007 roku.

W trzecim kwartale 2007 roku Spółka nie utworzyła dodatkowych odpisów aktualizacyjnych należności jak również zapasów. Jednocześnie w tym samym okresie ARCUS nie utworzył dodatkowych rezerw na zobowiązania.

W okresie 1 lipca 2007r. do 30 września 2007r. rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 4 tys. zł, jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 5 tys. zł..

10. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI

Systemy do Zarządzania Pełnym Cyklem Życia Dokumentu:

W IV kwartale 2007, oprócz bieżącej sprzedaży, Spółka będzie realizować duże umowy podpisane jeszcze w pierwszym półroczu z czołowymi spółkami z branży ubezpieczeniowej oraz będzie realizować, co najmniej kilkadziesiąt umów podpisywanych na podstawie wygranych już postępowań rozstrzyganych w oparciu o Prawo Zamówień Publicznych.. Spółka sama bądź jako członek konsorcjum przystępuje do następnych przetargów na kontrakty ze znaczącymi podmiotami rynku ubezpieczeniowego i bankowości, jak również sektora publicznego. Rozstrzygnięcia powyższych postępowań spodziewane są w czwartym kwartale 2007r.

Systemy do Zarządzania Strumieniem Korespondencji Masowej i do Automatyzacji Procesów:

W IV kwartale 2007 Spółka będzie realizować umowę na dostawę i integrację pierwszego w Polsce dużego systemu APS wyprodukowanego przez partnera handlowego Spółki, amerykańską firmę Pitney Bowes. Umowa opiewa na kwotę 2,5 mln zł. Prowadzonych jest kilkadziesiąt projektów sprzedaży na mniejsze systemy m.in. do urzędów dzielnic i gmin, izb skarbowych czy mniejszych towarzystw ubezpieczeniowych. Wszystkie decyzje o uruchomieniu planowanych, dużych projektów dla Poczty Polskiej zostały przesunięte ze względu na październikowe wybory z dużym prawdopodobieństwem uruchomienia ich i rozstrzygnięcia dopiero w roku 2008. Podobnie jest w sektorze energetycznym i gazowym, gdzie Spółka rozpoczęła już kilka projektów pilotażowych na tzw. opłatomaty.

W zakresie nowych rozwiązań Spółka rozpoczęła prace nad kilkoma projektami informatycznymi, które mogą mieć znaczący wpływ na całoroczne wyniki Spółki oraz znaczący wpływ na wyniki 2008 roku:

- a) Projekt globalnego systemu klasy *asset management* opartego na wykorzystaniu technologii optycznych i radiowych (RFID) dla jednego z największych operatorów systemu elektroenergetycznego w Polsce, który przeszedł fazę studium opłacalności, studium wykonalności oraz fazę testów fizycznych i otrzymał pozytywną rekomendację technologiczną. Budżet projektu przekracza 1 mln zł.
- b) Projekt globalnego systemu monitorowania przesyłek w centrach dystrybucyjnych opartego na wykorzystaniu technologii radiowych (RFID) dla jednego z największych operatorów logistycznych w Polsce, który przeszedł fazę studium opłacalności, studium wykonalności oraz fazę testów fizycznych i otrzymał pozytywną rekomendację technologiczną. Budżet projektu przekracza 1 mln zł.
- c) Przygotowanie organizacyjne i technologiczne do złożenia oferty (jako członek konsorcjum) do największego w obszarze innowacyjnych rozwiązań spółki przetargu publicznego na system monitorowania przesyłek w światowym łańcuchu logistycznym NATO opartego na wykorzystaniu technologii radiowych (RFID). Większość prac, zgodnie z oczekiwaniami zamawiającego ma być zrealizowana do końca 2007 roku. Oferta została złożona 10 października 2007 roku. Budżet projektu przekracza 10 mln zł.
- d) Wykonanie audytów biznesowych, przygotowanie i złożenie ofert na systemy do zarządzania obiegiem dokumentów i informacji (BPM - *Business Proces Management*) do czterech wiodących biur projektowych w Polsce. W trzech biurach Spółka ma wyłączność na negocjacje do końca 2007 roku.

Oferowany przez Spółkę autorski system VARIO został już zaimplementowany w trzech dużych biurach projektowych (dwa systemy pracują produkcyjnie, jeden w fazie testów akceptacyjnych). Sumaryczny budżet projektów przekracza 1 mln zł.

Dodatkowo Spółka oczekuje, iż pod koniec roku 2007, jak i w całym roku 2008 nastąpi zwiększenie wydatków na informatyzację, w szczególności w sektorze administracji publicznej. Perspektywy dobrej koniunktury na rynku teleinformatycznym wynikają między innymi z zatwierdzenia przez Komisję Europejską Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, który do 2013 roku ma przynieść Polsce 9,7 miliarda EURO. Pierwsze z projektów w ramach powyższego programu realizowane będą już od 2008r. ARCUS S.A. bierze udział w rozmowach dotyczących uczestnictwa w dużych projektach informatycznych w sektorze administracji, których wyników Zarząd Spółki spodziewa się w pierwszej połowie 2008r.