

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Akcyjna ARCUS z siedzibą w Warszawie, przy ul. Miłej 2, została utworzona jako spółka z o.o. na podstawie aktu notarialnego z dnia 25 czerwca 1987 roku, Repertorium A nr V-4743/87 i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 czerwca 2001 roku pod numerem 0000015146.

W dniu 6 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu spółki akcyjnej do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 2 stycznia 2007 roku pod numerem 0000271167.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 526-03-08-803 REGON 001345988

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, w roku obrotowym była:

- sprzedaż urządzeń, oprogramowania oraz usług w celu optymalizacji zarządzania dokumentem i korespondencją w przedsiębiorstwie i instytucjach o charakterze publicznym,
- sprzedaż systemów informatycznych (infrastruktura IT).

W momencie przekształcenia Spółki z o.o. w Spółkę akcyjną, dotychczasowi wspólnicy stali się akcjonariuszami spółki akcyjnej. Jeden udział został zamieniony na 5.000 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych. Kapitał podstawowy Spółki wynosi 730 tys. złotych i dzieli się na 7.296.681 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 14 października 2008 roku w lutym 2009 roku miała miejsce subskrypcja związana z bonusową emisją akcji serii C. Akcje serii C mogli bezpłatnie objąć właściciele akcji serii B, którzy zakupili te akcje w wyniku publicznej emisji akcji w drugiej połowie 2007 roku i do dnia emisji akcji serii C dalej posiadali wspomniane akcje. W wyniku subskrypcji zostały objęte 98 476 akcji serii C.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku byli:

Marek CZEREDYS	-	58,93%	kapitału zakładowego,
Michał CZEREDYS	-	6,85%	kapitału zakładowego,
Spółka AIG TFI	-	8,22%	kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitały własne Spółki wynosiły 63.367 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, będącym dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu,

Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu badanego roku obrotowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 19 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki ze skutkiem na dzień 2 stycznia 2009 roku podjęła uchwałę w sprawie zmian w składzie Zarządu. Na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Arcus S.A. został powołany Pan Konrad Kowalczyk.

W dniu 30 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę o odwołaniu z dniem 28 lutego 2009 roku ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Bartłomieja Żebrowskiego i jednocześnie o powołaniu z dniem 1 marca 2009 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Wojciecha Kruszyńskiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy był następujący:

Marek Czeredys - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Sławomir Jakszuk - Członek Rady Nadzorczej (od 28.05.2008),

Leon Komornicki - Członek Rady Nadzorczej,

Tadeusz Janusiewicz - Członek Rady Nadzorczej,

Michał Słoniewski - Członek Rady Nadzorczej.

Aktem notarialnym z dnia 28 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Pana Michała Czeredysa ze składu Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 81 osób.

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 94.535 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku wykazuje zysk netto w kwocie 4.623 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost o 4.623 tys. złotych, a rachunek przepływów pieniężnych netto wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o sumę 18.529 tys. złotych.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

Bilans zamknięcia za rok 2007 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 maja 2008 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 czerwca 2008 roku. Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku w wysokości 8.594 tys. złotych na fundusz rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Spółkę Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” w dniu 21 listopada 2008 roku.

Spółka Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 15 lipca 2008 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., ul. Foksal 16, 00-372 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 15 lipca 2008 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w lutym i marcu 2009 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz Biegły Rewident prowadzący badanie potwierdzają niniejszym niezależność od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2006 31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	128 056	105 341	87 443
Koszty działalności operacyjnej	125 549	99 446	80 341
Zysk ze sprzedaży	2 507	5 895	7 102
Wynik na działalności operacyjnej	4 939	6 666	8 296
Zysk brutto	5 714	10 670	8 672
Zysk netto	4 623	8 594	7 098
Bilans	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe w tym:	7 623	4 740	7 918
Długoterminowe aktywa finansowe	6 121	2 523	4 515
Aktywa obrotowe w tym:	86 911	84 940	23 177
Zapasy	15 948	6 380	13 839
Należności z tytułu dostaw i usług	42 064	39 983	7 544
Kapitał własny	63 367	58 744	12 288
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	30 212	27 866	15 623
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 617	20 731	12 186
Suma bilansowa	94 535	89 680	31 095

2. Wskaźniki efektywności działania

	2008	2007	2006
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi}} \cdot 365$	120 dni	138 dni	31 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}} \cdot 365$	74 dni	76 dni	55 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów}} \cdot 365$	56 dni	29 dni	85 dni

3. Wskaźniki płynności

	2008	2007	2006	Wielkości optymalne
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,9	3,0	1,5	> 1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Majątek obrotowy - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,3	2,8	0,6	> 1,0

4. Wskaźniki rentowności

	2008	2007	2006
$\text{Rentowność netto sprzedaży} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi}} * 100\%$	4%	10%	10%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5%	10%	23%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5%	7%	26%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	7%	15%	58%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, analiza powyższych wskaźników oraz wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz.U. z 2001 roku, nr 31, poz. 359 z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie zakresu informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) oraz z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743).
- e) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743),
- f) Normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta i zasady etyki zawodowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie w przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa i są stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości.

Księgi rachunkowe w roku 2008 były prowadzone w siedzibie Spółki. Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2007 rok.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnił wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załącznikach stanowiących integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję aktywów trwałych składają się przede wszystkim środki transportu użytkowane na podstawie umów leasingu oraz urządzenia biurowe.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych była przeprowadzona w badanym roku obrotowym. Rozliczenie inwentaryzacji zostało ujęte w księgach roku 2008.

2.1.2. Długoterminowe aktywa finansowe

W ciągu roku obrotowego Spółka nabyła udziały w Spółce T-matic Systems Sp. z o. o. w cenie nabycia 3.598 tys. złotych. Nabyte udziały stanowią 55% udziału w kapitale oraz w prawach głosu Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała także akcje Południowego Koncernu Energetycznego o wartości bilansowej 2.523 tys. złotych.

Akcje i udziały zostały wycenione na dzień bilansowy według ceny nabycia. Nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Głównym składnikiem zapasów są towary potwierdzone spisem z natury przeprowadzonym na dzień 24 października 2008 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosły 228 tys. złotych. Zostały one utworzone zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności handlowe w wysokości 42.064 tys. złotych zostały wykazane w bilansie w kwocie netto, po pomniejszeniu o odpis aktualizujący wartość należności wątpliwych w wysokości 97 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku potwierdzono pisemnie oraz przez płatności 74 % salda należności z tytułu dostaw i usług.

2.2.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są zgodne z wyciągami bankowymi oraz z pisemnym potwierdzeniem sald rachunków bankowych.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitały własne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość kapitału zakładowego wynosi 730 tys. złotych i dzieli się na 7.296.681 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 37.773 tys. złotych, natomiast pozostałe kapitały rezerwowe 20.240 tys. złotych.

2.3.2. Rezerwy na zobowiązania

Spółka utworzyła rezerwy na naprawy gwarancyjne, na badanie bilansu, niewykorzystane urlopy, świadczenia emerytalne oraz koszty dotyczące następnego roku obrotowego. Rezerwy na odprawy emerytalne tworzone są metodą aktuarialną.

2.3.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 30.212 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań krajowych z tytułu zakupu towarów i usług w kwocie 25.617 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu podatków w wysokości 4.257 tys. złotych.

2.4. Rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załącznikach stanowiących integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży w wysokości 128.056 tys. złotych, zostały we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 125.549 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2.806 tys. złotych dotyczą głównie rozwiązania rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Przychody finansowe w wysokości 2.268 tys. złotych odnoszą się przede wszystkim do odsetek z lokaty.

Koszty finansowe w wysokości 1.493 tys. złotych odnoszą się głównie do wyniku na różnicach kursowych.

2.5. Informacja dodatkowa

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa”, na którą składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, odpowiada wymogom art. 48 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743).

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.6. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym

Zgodnie z art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Arcus S.A.

W imieniu
Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Foksal 16

Joanna POWICHROWSKA



Biegły Rewident
Nr 10 126

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr 9 686

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku