



ARCUS SPÓŁKA AKCYJNA

www.arcus.pl

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA 2008 ROK



Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1 Podstawowe dane Spółki.....	4
1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza (RN)	4
1.3 Kapitał zakładowy Spółki i struktura akcjonariuszy	5
2. STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	6
3. ZNANE SPÓŁCE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	8
4. INFORMACJE O NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	8
5. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI).....	8
6. OMÓWIENIE WYNIKÓW SPÓŁKI W ROKU 2008 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	8
Ważniejsze zdarzenia, mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe ARCUS S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	12
7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	13
8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	14
9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	16
Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach.....	18
10. DOSTAWCY I ODBIORCY SPÓŁKI	19
11. UMOWY ZNAČĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	20
12. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	23
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	24
14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI	24
15. INFORMACJA NA TEMAT TRANSAKCJI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	24
16. OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE	24
17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	25
18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2008 ROK	26
19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	26
20. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	27
21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	28
22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	28
23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ	29

24. OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
25. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA.....	31
26. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE	31
27. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	31
28. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	32
29. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	32
30. INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI 33	
31. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2008 ROK	34

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Podstawowe dane Spółki

Tabela 1: Podstawowe dane ARCUS S.A.

Firma:	ARCUS S.A.
Siedziba i adres:	ul. Miła 2, 00-180 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 536 09 00
Fax:	+ 48 22 831 70 43
Poczta elektroniczna:	biuro@arcus.pl
Strona internetowa:	www.arcus.pl

1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza (RN)

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2008 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu
- Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 9 maja 2008 r., Rada Nadzorcza podjęła Uchwały w sprawie odwołania i powołania członków Zarządu Spółki:

- Uchwała Nr 1/9/05/2008 odwołała ze składu Zarządu Panów:
 - ✓ Bartłomieja Żebrowskiego,
 - ✓ Mariusza Bednarskiego.
- Uchwała Nr 2/9/05/2008 ponownie powołała w skład Zarządu Spółki, na trzyletnią kadencję Panów:
 - ✓ Bartłomieja Żebrowskiego – jako Prezesa Zarządu,
 - ✓ Mariusza Bednarskiego – jako Wiceprezesa Zarządu

Odwołanie i powołanie Członków Zarządu Spółki odbyło się w związku z upływem w dniu 2 stycznia 2008 kadencji w/w Członków Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu
- Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu.

Po dniu 31 grudnia 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 19 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki, powołała z dniem 2 stycznia 2009 roku Pana Konrada Kowalczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Od listopada 2008 roku Pan Konrad Kowalczyk pełni funkcję Dyrektora Finansowego w ARCUS S.A. oraz w podmiocie powiązanym Spółki – Inforsys S.A.
- W dniu 30 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwały w zakresie:

- ✓ odwołania z dniem 28 lutego 2009 roku Pana Bartłomieja Żebrowskiego z funkcji Prezesa Zarządu,
- ✓ powołania z dniem 1 marca 2009 roku Pana Wojciecha Kruszyńskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem ARCUS S.A. Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 10 członków. Na dzień 1 stycznia 2008r. w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Czeredys – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Leon Komornicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 maja 2008 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, po uzyskaniu absolutorium, odwołany został w/w skład RN oraz powołana została nowa Rada Nadzorcza na 3 letnią kadencję w składzie:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Leon Komornicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej.

1.3 Kapitał zakładowy Spółki i struktura akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2008 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosił 729 668,10 złotych i dzielił się na 7 296 681 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Na kapitał zakładowy Spółki składa się 5 000 000 akcji serii A, stanowiących 68,52% kapitału zakładowego i uprawniających do 68,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jak również 2 296 681 akcji serii B stanowiących 31,48% kapitału zakładowego i uprawniających do 31,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 6 listopada 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 22 966,90 złotych w związku z emisją akcji serii C. Wpis został dokonany na podstawie postanowienia Sądu z dnia 6 listopada 2008 roku. Zmiana statutu Spółki objęta wpisem została wprowadzona przez § 11 uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku opisanej powyżej. W związku z powyższą rejestracją warunkowego podwyższenia kapitału Spółki, dotychczasowa wysokość kapitału zakładowego Spółki oraz ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki nie uległy zmianie.

Tabela 2: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak również na dzień sporządzenia raportu.

Akcyonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł.)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Czeredys (1)	4 300 000	430 000,00	58,93%
Michał Czeredys (2)	500 000	50 000,00	6,85%
AIG TFI (3)	600 000	60 000,00	8,22%
Pozostali	1 896 681	189 668,10	25,99%
RAZEM	7 296 681	729 668,10	100,00%

(1) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 30 stycznia 2009 roku

(2) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 30 stycznia 2009 roku

(3) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 31 sierpnia 2007 roku

Źródło: Spółka

2. STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia poniższa tabela.

Tabela 3 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące ARCUS S.A na dzień 31 grudnia 2008r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

	Stan na dzień 31 grudnia 2008 roku i dzień publikacji raportu za 2008 rok	
	Liczba akcji = Liczba głosów / Wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (= udział w ogólnej liczbie głosów)
Marek Czeredys – Przewodniczący RN	4 300 000 / 430 000	58,93%
Michał Czeredys – Członek RN do 28.05.2008 r.	500 000 / 50 000	6,85%
Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu *	25 000 / 2 500	0,34%
Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu	25 000 / 2 500	0,34%
Wiktor Kozłowski – Prokurent **	25 000 / 2 500	0,34%
Grażyna Syrczyńska – Prokurent	2 901 / 290,1	0,04%

* W dniu 30 stycznia 2009 roku Pan Bartłomiej Żebrowski uchwałą Rady Nadzorczej Spółki został odwołany z dniem 28 lutego 2009 roku z funkcji Prezesa Zarządu.

** Z dniem 31 grudnia 2008 roku Panu Wiktorowi Kozłowskiemu decyzją Zarządu Spółki, w związku z zakończeniem stosunku pracy, cofnięte zostały uprawnienia Prokurenta Spółki.

Źródło: Spółka

Zgodnie z wiedzą Spółki pozostali członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu nie posiadali akcji ARCUS S.A. zarówno w dniu 1 stycznia 2008 r., 31 grudnia 2008 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji bądź udziałów Członków Rady Nadzorczej w jednostkach powiązanych Spółki na dzień 1 stycznia 2008 r., 31 grudnia 2008 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Tabela 4: Stan posiadania udziałów bądź akcji w jednostkach powiązanych z ARCUS S.A. przez osoby nadzorujące Spółkę

Osoba	Podmiot	Liczba i wartość nominalna akcji / udziałów w dniu 1 stycznia 2008r.	Liczba i wartość nominalna akcji / udziałów w dniu 31 grudnia 2008r. i na dzień sporządzenia raportu
Marek Czeredys	INFORSYS S.A.	950 000 akcji o wartości 950 tys. złotych / 71,48% kapitału zakładowego	950 000 akcji o wartości 950 tys. złotych / 71,48% kapitału zakładowego
	ZAKŁAD DOŚWIADCZALNY INSTYTUTU ZOOTECHNIKI MEŁNO Sp. z o.o.	6 088 udziałów o wartości 6 088 tys. złotych / 52,03% kapitału zakładowego	6 088 udziałów o wartości 6 088 tys. złotych / 52,03% kapitału zakładowego
Michał Czeredys	INFORSYS S.A.	379 000 akcji o wartości 379 tys. złotych / 28,52% kapitału zakładowego	379 000 akcji o wartości 379 tys. złotych / 28,52% kapitału zakładowego

Źródło: Spółka

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej posiadają akcje, udziały lub zasiadają w organach w następujących jednostkach:

- Pan Michał Słoniewski posiada:
 - ✓ w spółce z branży turystycznej Spa-Invest Sp. z o.o. 1011 udziałów stanowiących 28,56% kapitału zakładowego o wartości 505 512 zł oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu,
 - ✓ w spółce z branży turystycznej OBP Incentive&Sport Travel Sp. z o.o. (dawniej Olimpijskie Biuro Podróży Sp. z o.o.) 51 udziałów stanowiących 51% kapitału zakładowego o wartości 25 500 zł oraz pełni funkcję Prokurenta,
 - ✓ w spółce z branży edukacyjnej Centrum Edukacji Turystycznej Sp. z o.o. 357 udziałów stanowiących 29,75% kapitału zakładowego o wartości 17 850 zł oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu.
- Pan Sławomir Jakszuk pełni funkcję Prezesa Zarządu Nordkapp Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej bądź Zarządu ARCUS S.A. nie posiadają akcji bądź udziałów w jednostkach powiązanych z ARCUS S.A.

3. ZNANE SPÓŁCE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

ARCUS S.A. nie nabywała i nie posiada akcji własnych.

5. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI)

W dniu 29 lipca 2008 roku po podjęciu Uchwały nr 1/28/07/2008 Rady Nadzorczej, został podpisany pomiędzy Zarządem ARCUS S.A., a trzema osobami fizycznymi Akt Notarialny nabycia przez ARCUS S.A. 55% udziałów spółki T-matic Systems Sp. z o.o. (T-matic) z siedzibą w Warszawie. Spółka nabyła za łączną cenę 3 540 643,00 zł 55% udziałów spółki T-matic Systems Sp. z o.o. tj.: 550 udziałów o łącznej wartości nominalnej 27 500,00 zł, co stanowi 55% kapitału zakładowego Spółki. T-matic Systems Sp. z o.o. jest wiodącym na rynku operatorem telematycznym i dostawcą w pełni zintegrowanych nowoczesnych narzędzi kontrolingowych służących do optymalizacji kosztów i maksymalizacji przychodów w transporcie osobowym, ciężarowym i maszynach roboczych. Źródłem finansowania nabycia udziałów T-matic Systems Sp. z o.o. były środki pozyskane z emisji akcji.

Poza inwestycją w udziały T-matic Systems Sp. z o.o. w 2008 roku nie były realizowane inne inwestycje o charakterze kapitałowym.

Wolne środki pochodzące z emisji akcji serii B Spółka inwestowała w krótkoterminowe papiery dłużne (komercyjne i skarbowe) oraz w lokaty bankowe.

6. OMÓWIENIE WYNIKÓW SPÓŁKI W ROKU 2008 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

Rok 2008 był rekordowy dla ARCUS S.A. pod względem wygenerowanych przychodów - Spółka uzyskała 128 mln złotych wpływów, co stanowi blisko 22% wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim. Jednocześnie w związku z rosnącą konkurencją na rynku oraz globalnym kryzysem zysk netto zmniejszył się z poziomu 8,5 mln złotych do 4,6 mln złotych, tj. o ok. 46%. Jednocześnie spadek generowanego zysku na działalności operacyjnej nie był już tak znaczący i osiągnął 26%: z kwoty 6,6 mln zł w 2007 roku do 4,9 mln zł w roku 2008.

Na osiągnięty przez Spółkę w 2008 roku zysk netto wpływ miały również zrealizowane przez Spółkę przychody finansowe, które w 2008 roku były niższe niż w roku poprzednim. Przychody finansowe Spółki w 2007 roku pochodziły głównie ze sprzedaży akcji PZU S.A o wartości 3,32 mln złotych, natomiast w roku 2008 wynikały z przyjętej przez Spółkę polityki

krótkoterminowego lokowania środków pieniężnych, pozyskanych z publicznej emisji akcji, w bony skarbowe, komercyjne papiery dłużne i oprocentowane lokaty na rachunkach bankowych, w wyniku czego spółka uzyskała 2,2 mln zł odsetek. Informacje o inwestycjach w papiery dłużne przekazywana była do publicznej wiadomości:

- raportem bieżącym nr 2/2008 Spółka poinformowała, iż w dniu 15 stycznia 2008 roku złożyła Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zlecenie przeniesienia na rzecz ARCUS S.A. praw z 1700 bonów komercyjnych oznaczonych serią RAIFLE27 o łącznej wartości nominalnej 17 000 000 zł (wartość nominalna jednego instrumentu wynosi 10 000 zł), których emitentem był Raiffeisen Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena transakcyjna za jeden bon wynosiła 9 710,36 zł co łącznie dało cenę 16 507 612 zł. Bank przeniósł na rzecz Spółki prawa z bonów komercyjnych w dniu 15 stycznia 2008 roku. Data wykupu bonów została ustalona na dzień 15 lipca 2008 roku.
- raportem bieżącym nr 18/2008, Spółka poinformowała, iż w dniu 7 maja 2008 roku złożyła Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zlecenie przeniesienia na rzecz Emitenta praw z następujących bonów komercyjnych: 150 bonów komercyjnych oznaczonych serią AIGH0156 o łącznej wartości nominalnej 15 000 000 zł (wartość nominalna jednego instrumentu wynosi 100 000 zł), których emitentem jest AIG Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Data wykupu bonów została ustalona na 6 listopada 2008 roku. Cena transakcyjna za jeden bon wyniosła 96.676,50 zł a łącznie cena transakcyjna wyniosła 14.501.475,00 zł. Bank przeniósł na rzecz ARCUS S.A. prawa z bonów komercyjnych w dniu 8 maja 2008 roku.
- raportem bieżącym nr 37/2008, Spółka poinformowała, iż w dniu 15 lipca 2008 roku złożyła Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zlecenie przeniesienia na rzecz Emitenta praw z 1700 bonów komercyjnych oznaczonych serią ELFSA198 o łącznej wartości nominalnej 17 000 000 zł (wartość nominalna jednego instrumentu wynosi 10 000 zł), których emitentem jest Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu. Cena transakcyjna za jeden bon wyniosła 9 830,67 zł co łącznie dało cenę 16 712 139,00 zł. Bank przeniósł na rzecz Spółki prawa z bonów komercyjnych w dniu 15 lipca 2008 roku. Data wykupu bonów została ustalona na dzień 15 października 2008 roku. Źródłem nabycia w/w bonów komercyjnych były środki pieniężne, powstałe w związku z wykupem w dniu 15 lipca 2008 roku 1 700 bonów komercyjnych oznaczonych serią RAIFLE27, o których nabyciu Emitent informował raportem bieżącym 2/2008, w dniu 16 stycznia 2008 roku.
- raport bieżącym nr 54/2008, Spółka poinformowała, iż w dniu 15 października 2008 roku złożyła Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zlecenie zakupu na rzecz Emitenta 1750 szt. Skarbowych Papierów Dłużnych (bonów skarbowych) o łącznej wartości nominalnej 17 500 000,00 zł. Cena transakcyjna zakupu za jedną jednostkę wyniosła 9 817, 02 zł co łącznie daje cenę 17 179 785,00 zł. Dzień rozliczenia transakcji zakupu upływał 17 października 2008 roku. Data wykupu bonów skarbowych przypadała na dzień 4 lutego 2009 roku.
- raportem bieżącym nr 62/2008, Spółka poinformowała, iż w dniu 23 grudnia roku złożyła Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zlecenie wykupu na rzecz Emitenta 1750 szt. bonów skarbowych o łącznej wartości nominalnej 17 500 000 zł, 10 000 zł za 1 sztukę o łącznej cenie transakcyjnej wykupu 17 373 422,50 zł. - Bony zostały zakupione z terminem wykupu na dzień 4 lutego 2009 roku, o czym Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 54/2008 z dnia 17 października 2008

roku. Środki pozyskane z wykupu w/w bonów zostaną złożone na lokacie terminowej w jednym z największych banków działających na polskim rynku.

Przychody finansowe wyniosły w 2008 roku 2,3 mln zł, natomiast rok wcześniej było to 4,1 mln zł. Dodatkowo również Spółka zaksięgowwała koszty finansowe związane z różnicami kursowymi w wysokości około 1,4 mln zł. Spółka rozwiązała również rezerwę na naprawy gwarancyjne w wysokości 2,3 mln zł, a zawiązała na kwotę 0,503 mln zł. Koszty finansowe wyniosły w 2008 roku 1,5 mln zł, a w rok wcześniej zaledwie 0,9 mln zł.

Wyniki finansowe Spółki za cały 2008 rok, zarówno na poziomie osiągniętych przychodów, jak również wysokości EBITDA i zysku netto, kształtują się na poziomie zbliżonym do wartości przedstawionych przez Spółkę w ostatniej prognozie z dnia 12 grudnia 2008 roku. Przychody ze sprzedaży Spółki w 2008r. kształtują się na poziomie wyższym, niż prezentowany we wszystkich opublikowanych przez Spółkę prognozach wyników na 2008r.

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Spółki za rok 2008 i 2007.

Tabela 5: Wybrane dane finansowe Spółki za lata 2007 - 2008 (w tys. zł / EUR)

Wyszczególnienie	w tys. Zł		zmiana % 2008- 2007	w tys. EUR	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Przychody netto ze sprzedaży	128 056	105 341	22%	36 255	27 892
EBITDA	5 724	8 028	-29%	1 621	2 126
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 939	6 666	-26%	1 398	1 765
Zysk (strata) brutto	5 714	10 670	-46%	1 618	2 825
Zysk (strata) netto	4 623	8 594	-46%	1 309	2 275
Aktywa ogółem	94 535	89 680	5%	22 657	25 036
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 168	30 936	1%	7 470	8 636
Zobowiązania długoterminowe	0	80	-100%	0	22
Zobowiązania krótkoterminowe	30 212	27 866	8%	7 241	7 779
Kapitał własny (aktywa netto)	63 367	58 744	8%	15 187	16 400
Kapitał zakładowy	730	730	0%	175	204
Akcje (w sztukach)	7 296 681	7 296 681	0%	7 296 681	7 296 681
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,63	1,18	-46%	0,18	0,31
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,63	1,18	-46%	0,18	0,31
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,68	8,05	8%	2,08	2,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,57	8,05	8%	2,05	2,25

Źródło: Spółka

W roku 2008 suma bilansowa wzrosła do 94,5 mln zł z 89,7 mln zł rok wcześniej. Największą pozycję aktywów ARCUS S.A. na koniec 2008 roku stanowiły aktywa obrotowe w kwocie 86,9 mln zł (84,9 rok wcześniej). W ramach aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe 46% sumy aktywów zarówno w roku 2008 jak i 2007. Jednak w wartościach pieniężnych należności wzrosły z 40,8 mln zł roku 2007 do 43,8 mln zł rok później. Wzrost należności wynikał z faktu zwiększonej sprzedaży oferowanych produktów i usług. W 2008 roku zmniejszeniu uległ poziom inwestycji krótkoterminowych (gotówka i ekwiwalenty oraz pożyczka dla T-matic) z do kwoty 26,1 mln zł, co wynika z faktu, że część środków została przeznaczona na inwestycję w udziały w T-matic, rozwój działalności handlowej (zwiększenie towarów oraz należności). Inwestycje krótkoterminowe obejmowały udzieloną pożyczkę 0,5 mln zł T-matic, lokowanie środków pieniężnych w papierach dłużnych oraz lokatach bankowych.

W roku 2008 analogicznie jak rok wcześniej, głównym źródłem finansowania działalności ARCUS były kapitały własne. Stanowiły one na koniec 2008 roku 67% sumy bilansowej. Drugą najważniejszą pozycją były zobowiązania, z których najważniejszą pozycję stanowiły zobowiązania handlowe (odpowiednia 27% w 2008 roku i 23% w 2007 roku).

Tabela 6: Wybrane dane bilansowe Spółki za lata 2007 – 2008

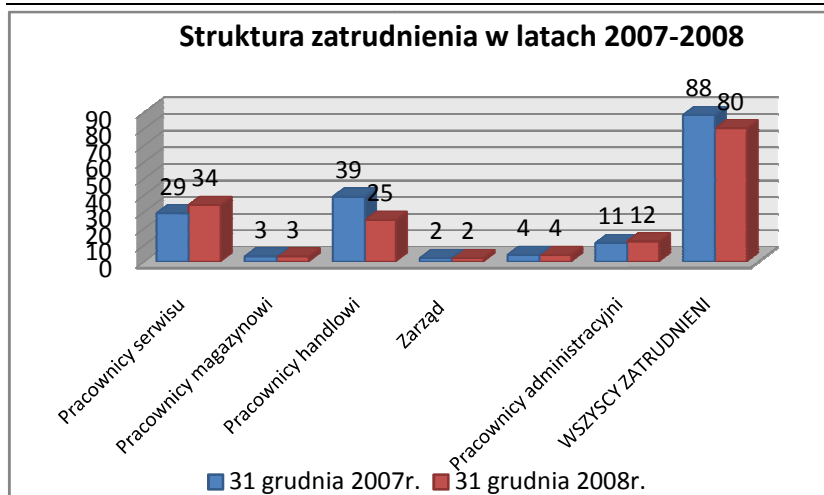
Wybrane pozycje bilansu	2008	2007	2008	2007
Aktywa trwałe	7 624	4 740	8%	5%
Aktywa obrotowe:	86 912	84 940	92%	95%
- towary	15 258	6 379	16%	7%
- zaliczki na dostawy	690	1	1%	0%
- należności krótkoterminowe	43 851	40 864	46%	46%
- inwestycje krótkoterminowe	26 102	36 751	28%	41%
- RMK	1 011	945	1%	1%
Aktywa razem	94 535	89 680	100%	100%

Kapitał własny	63 367	58 744	67%	66%
Rezerwy na zobowiązania	956	2 990	1%	3%
Zobowiązania	30 213	27 945	32%	31%
- długoterminowe	0	80	0%	0%
- krótkoterminowe	30 212	27 866	32%	31%
* z tyt. dostaw	25 617	20 731	27%	23%
* z tyt. podatków i ceł	4 257	6 587	5%	7%
* inne	338	547	0%	1%
Pasywa razem	94 535	89 680	100%	100%

Źródło: Spółka

Zatrudnienie

Na koniec 2008 roku poziom zatrudnienia w Spółce znacząco nie zmienił się w stosunku do roku poprzedniego. Poniższy wykres przedstawia strukturę zatrudnionych Spółce w latach 2007-2008.



Źródło: Spółka

Na koniec 2008 roku zatrudnienie zmniejszyło się o 8 osób do 80 pracowników.

Ważniejsze zdarzenia, mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe ARCUS S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Przekroczenie publikowanych na rok 2008 prognoz w zakresie osiągniętych przychodów, nie znalazło odzwierciedlenia w zakresie osiągniętych marż i zakładanej rentowności. Wynikało to w dużej mierze z szeregu czynników niezależnych od Spółki, wśród których wymienić należy:

- wydłużenie w czasie procesów decyzyjnych u kluczowych klientów, szczególnie związanych z uruchomieniem i rozstrzygnięciem przetargów publicznych na informatyzację czy automatyzację procesów w zakresie systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu oraz systemów zarządzania strumieniem korespondencji,
- istotne zmniejszenie, w stosunku do planowanych, w czwartym kwartale 2008 roku ilości zamówień na wysoko marżowe towary i usługi związane z ograniczeniem budżetów klientów Spółki na skutek światowego kryzysu finansowego i zagrożenia recesją gospodarczą,
- spowodowane „globalnym kryzysem finansowym” rezygnacje z projektów inwestycyjnych u niektórych kluczowych klientów Spółki w trzecim i czwartym kwartale 2008 roku,
- drastyczne obniżenie rentowności działalności handlowej na skutek skokowej zmiany relacji kursu EURO/PLN i USD/PLN w drugiej połowie 2008 roku, co spowodowało, że Spółka, jako duży importer ze strefy EURO i USD, ponosi zdecydowanie wyższe od planowanych, koszty zakupu towarów. Jednocześnie brak jest możliwości renegotiacji kontraktów zawartych w rodzimej walucie, co jest specyfiką zamówień pozyskiwanych na rynku publicznym opartym o zamówienia publiczne. Również na rynku zamówień komercyjnych Spółka nie miała możliwości renegotiacji kontraktów zawartych w rodzimej walucie ze względu na silną konkurencję na rynku,
- wyższe od pierwotnie planowanych koszty działalności operacyjnej Spółki związane przede wszystkim z obsługą prawną i finansową przez firmy zewnętrzne oraz nie planowanymi wcześniej, a poniesionymi przez Spółkę kosztami związanymi z procesami akwizycji. Dodatkowe koszty w tej materii wygenerowała również decyzja

WZA o konieczności konsolidacji sprawozdań finansowych Spółki, które począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2008 roku są sporządzane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

- podpisanie umowy z firmą Kyocera Mita Europe B.V. (dalej „Kyocera”) z siedzibą w Holandii, na mocy której ARCUS S.A. został ustanowiony dystrybutorem na terenie Polski wszystkich modeli kopiarek i wielofunkcyjnych urządzeń kopiujących (Multi-functional Products „MFP”) oferowanych przez Kyocera. Umowa ta rozszerza zakres dotychczasowej, wieloletniej współpracy z koncernem Kyocera na pełny zakres rozwiązań z zakresu systemów zarządzania dokumentem.

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Działalność ARCUS podlega wielu czynnikom zarówno zewnętrznym jak i wewnętrznym, które mogą w sposób znaczący wpłynąć na sytuację finansową i majątkową. Wśród istotnych czynników ryzyka działalności Spółki wymienić należy:

- *ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną* wynikające z faktu, iż popyt na produkty oferowane przez Spółkę jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego, które wpływa na skłonność do dokonywania przez klientów Spółki inwestycji w rozwiązania informatyczne, co może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na osiąmane przychody i generowane zyski,
- *ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych technologii*, a tym samym relatywnie krótki cykl życia rozwiązań informatycznych i związana z tym konieczność stałego śledzenia zachodzących zmian technologicznych, a tym samym konieczność dostosowywania portfela produktów do oczekiwań rynku, co może zmniejszyć generowane zyski Spółki,
- *ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej* zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu oraz zarządzanie strumieniem korespondencji i możliwością pojawienia się podmiotów konkurencyjnych, co może ujemnie wpłynąć na osiąmane zyski,
- *ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców* wynikające z faktu, iż rozwiązania systemowe oferowane przez Spółkę bazują na platformach technologicznych dostarczanych przez podmioty zewnętrzne, a tym samym realizowana przez Spółkę sprzedaż towarów pochodzących od dostawców zewnętrznych stanowi główny trzon jej przychodów ze sprzedaży. Wypowiedzenie umowy przez któregoś z głównych dostawców lub zmiana warunków świadczenia dostaw może zatem przełożyć się na istotny spadek przychodów ze sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe,
- *ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców* wynikające z faktu, iż Spółka realizuje sprzedaż oferowanych przez siebie rozwiązań do relatywnie wąskiej grupy odbiorców, których działalność związana jest z przetwarzaniem istotnej ilości dokumentów lub korespondencji. Istnieje zatem ryzyko, iż utrata części klientów z grupy największych odbiorców Spółki może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę,
- *ryzyko związane ze strategią rozwoju działalności Spółki obejmującej akwizycje* wynikające z faktu, iż jednym z elementów strategii przyszłego rozwoju Spółki jest, oprócz organicznego wdrażania nowych rozwiązań systemowych, również rozbudowa kompetencji Spółki poprzez przejęcia innych podmiotów działających w sektorze IT.

Spółka na bieżąco dokonuje wstępnej identyfikacji sektorów oraz podmiotów, które w jej ocenie, stanowiłyby atrakcyjny cel akwizycji. W przypadku transakcji przejęć występuje ryzyko, że efekty ekonomiczne przejęcia okażą się dla Spółki gorsze niż pierwotnie planowane i nie zapewnią korzyści współmiernych w odniesieniu do poniesionych nakładów. Mogą także zaistnieć inne uwarunkowania, uniemożliwiające Spółce realizację w całości bądź w części zakładanego planu przejęć, co skutkować może nieosiągnięciem przez Spółkę tempa wzrostu, zakładanego przy formułowaniu strategii rozwojowej opartej na procesach akwizycji.

- *ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników*, w przypadku Spółki, której istotną wartością jest kapitał intelektualny kadry zarządzającej i pracowników, utrata kluczowych pracowników może negatywnie wpłynąć na efektywność działalności. Jednocześnie w przypadku zwiększenia się popytu na pracowników na rynku, konieczność utrzymania ich w spółce może wymusić wzrost płac, a tym samym kosztów. Wzrost kosztów zatrudnienia pracowników Spółki może znaleźć swoje odzwierciedlenie w osiągniętych przez Spółkę wynikach finansowych.
- *ryzyko kursowe*, związane z niestabilnością na światowych rynkach finansowych, powodujące, że Spółka, jako importer ze strefy EURO i USD, narażona jest na potencjalnie wyższe od planowanych koszty zakupu towarów (w przypadku osłabienia złotego) lub niższe przychody denominowane w walutach obcych (w przypadku umocnienia złotego). Szczególnie w przypadku kontraktów realizowanych w sektorze publicznym ceny wyrażone są w polskiej walucie i nie podlegają renegocjacji w zakresie cenowym.

8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

W dniu 26 października 2007 roku, Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w celu ustalenia, czy Spółka nie naruszyła art. 22 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych w zakresie obowiązku przedstawienia w prospekcie prawdziwych, rzetelnych i kompletnych informacji, w tym informacji dotyczących sytuacji finansowej Emitenta. Z dniem 7 listopada 2007 roku rozszerzeniu uległ zakres powyższego postępowania o ustalenie istnienia przesłanek do nakazania wstrzymania, na podstawie art. 17 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych, dopuszczenia akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym. W dniu 16 listopada 2007 roku, decyzją Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymane zostało dopuszczenie akcji zwykłych na okaziciela serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym na 10 dni roboczych z rygorem natychmiastowej wykonalności. Jednocześnie tą samą decyzją umorzone zostało postępowanie w zakresie ustalenia przesłanek do zakazania dopuszczenia, na podstawie art. 17 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych, akcji serii A i B Spółki do obrotu regulowanego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w toku pozostawało wszczęte z urzędu z dniem 30 listopada 2007 roku, postanowieniem Komisji Nadzoru Finansowego, postępowanie administracyjne w celu ustalenia istnienia przesłanek do nakazania wstrzymania lub zakazania, na podstawie art. 18 ust. 1 pkt. 1 w związku z art. 17 pkt. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,

dopuszczenia akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym, ze względu na możliwość naruszenia interesu inwestorów w związku z dopuszczeniem akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 6 czerwca 2008 roku postanowieniem Komisji Nadzoru Finansowego, postępowanie administracyjne opisane powyżej zostało umorzone, a akcje Spółki zostały dopuszczone do notowań na rynku regulowanym, przez co od daty umorzenia postępowania ryzyko niedopuszczenia akcji do obrotu nie dotyczy Spółki.

Emisja warrantów subskrypcyjnych i akcji serii C

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku podjęto decyzję o emisji warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”) z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów i akcji serii C, dematerializacji tych akcji i ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z emisją akcji serii C. Uchwałą zdecydowano o emisji 229 669 imiennych Warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki. Każdy Warrant uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki, emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy od prawa poboru tych Warrantów i akcji w całości. Warranty emitowane były nieodpłatnie i były niezbywalne. Osobami uprawnionymi były osoby, którym Spółka przydzieliła akcje serii B w wyniku subskrypcji w ramach oferty publicznej przeprowadzanej w 2007 roku i w wyniku tego przydziału osoby te nabyły prawa do akcji serii B (PDA) w rozumieniu art. 3 pkt 29 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jak również w dniu składania zapisu na Warranty osoby te posiadają zdematerializowane akcje serii B Spółki w co najmniej takiej liczbie, w jakiej zostały im przydzielone.

Liczba Warrantów przyznana jednej osobie uprawnionej nie może przekroczyć 10% liczby akcji serii B Spółki, które zostały przydzielone tej osobie w wyniku oferty publicznej przeprowadzonej w 2007 roku. Warranty zostaną wyemitowane jako papiery wartościowe w formie materialnej, które nie podlegają dematerializacji. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować nieodpłatnie Warranty w drodze zapisów składanych w ramach subskrypcji przeprowadzanej w terminie określonym przez Zarząd Spółki, jednak nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2009 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2009 roku. Emisja Warrantów dochodzi do skutku pod warunkiem prawidłowego subskrybowania przynajmniej jednego Warrantu. Warranty, z których prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki nie zostaną wykonane do dnia upływu terminu, wygasają w tym dniu, nie później jednak niż w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oferowanych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, z wyłączeniem prawa poboru, było uzasadnione potrzebą budowania jak najlepszych relacji z inwestorami i akcjonariuszami Spółki, w związku z niekorzystną sytuacją rynkową, jaka zaistniała po publicznej ofercie akcji serii B, w szczególności ze względu na nieadekwatne do sytuacji ekonomicznej Spółki i perspektyw jej rozwoju ustalenie się kursu notowanych na GPW walorów Spółki (najpierw praw do akcji serii B, a następnie akcji serii B) na niezadowalającym tych akcjonariuszy poziomie. Zaoferowanie tym akcjonariuszom możliwości objęcia, na korzystnych warunkach, akcji serii C stanowiło przejaw dążenia do trwalszego związania tych inwestorów (akcjonariuszy) ze Spółką.

W dniu 6 listopada 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 22 966,90 złotych. Wpis został dokonany na podstawie postanowienia Sądu z dnia 6 listopada 2008 roku. Zmiana statutu Spółki objęta wpisem została wprowadzona przez § 11 uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku opisaną powyżej. W związku z powyższą rejestracją warunkowego podwyższenia kapitału Spółki, dotychczasowa wysokość kapitału zakładowego Spółki oraz ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki nie uległy zmianie.

Zgodnie z uchwałą nr 10/2009 Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) z dnia 12 stycznia 2009 roku, KDPW postanowił zarejestrować 229 669 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki ARCUS S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda oraz nadać im kod PLARCUS00057. Rejestracja w KDPW nastąpi pod warunkiem podjęcia przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie decyzji o dopuszczeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W wyniku subskrypcji przeprowadzonej w dniach 2-16 lutego 2009 roku przydzielono 98 476 Warrantów subskrypcyjne imienne serii A oraz akcje zwykłe na okaziciela serii C o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 12/2009 i 13/2009. Szczegółowych informacji dotyczących powyższych emisji Spółka udzieliła raportem bieżącym 59/2008.

Dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym wymaga spełnienia szeregu wymogów natury formalnej określonych w postanowieniach Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Regulamin Giełdy) oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W przypadku niedopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub praw do akcji inwestorzy muszą liczyć się z ryzykiem ograniczenia zbywalności akcji. Podobna sytuacja może mieć miejsce w przypadku zawieszenia obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu.

9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Spółka oferuje kompleksowe rozwiązania w zakresie zarządzania dokumentem i korespondencją w przedsiębiorstwach i instytucjach o charakterze publicznym, które obejmują sprzęt, oprogramowanie oraz usługi mające na celu optymalizację procesów pracy z dokumentem oraz procesów zarządzania strumieniem korespondencji. Od 2006r. Spółka intensywnie rozwija również grupę nowych rozwiązań systemowych związanych z zarządzaniem szeroko rozumianą informacją.

W 2008 roku główna działalność Spółki związana była z oferowaniem:

- systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu (*office solutions*), w ramach których Spółka oferuje rozwiązania, urządzenia, oprogramowanie oraz usługi,
- systemów zarządzania strumieniem korespondencji (*mailstream solutions*), dedykowanych dla centrów pocztowo - wysyłkowych.

Rozwiązania systemowe oferowane przez Spółkę, zarówno w zakresie zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu, jak i zarządzania strumieniem korespondencji, oparte są na profesjonalnej platformie technologicznej. Wchodzący w jej ramy sprzęt pozyskiwany jest przez Spółkę od renomowanych partnerów światowych i obejmuje, m.in. drukarki, urządzenia wielofunkcyjne, niszczarki, urządzenia do obsługi korespondencji (kopertownice, sortownice, frankownice, elektroniczne wagi pocztowe, składarki, adresarki do kopert, czy otwieraczki do

listów) oraz inne urządzenia biurowe, takie jak projektory multimedialne, czy powielacze cyfrowe. Realizowana przez Spółkę wielkość sprzedaży tej klasy urządzeń plasuje ją w gronie liderów na rynku polskim.

W 2008 roku znaczący udział w przychodach Spółki osiągnęły nowo wdrażane rozwiązania informatyczne oraz dostawy infrastruktury IT.

W poniższej tabeli zaprezentowana została struktura przychodów ze sprzedaży Spółki osiągniętych w 2008 roku i w 2007 roku, pod względem poszczególnych typów produktów i usług. Jednocześnie, ze względu na specyfikę działalności Spółki mającą charakter realizacji na zlecenie klientów różnorodnych projektów zarówno co do przedmiotu jak i skali, jak również obejmujące w różnych proporcjach sprzedaż towarów, materiałów i usług, nie jest możliwe przedstawienie ilościowe sprzedaży w ujęciu produktowym.

Tabela 7: Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki w 2008 roku i 2007 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	(%)	2007	(%)
Systemy zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu	75 897	59,3%	70 451	66,9%
Systemy zarządzania strumieniem korespondencji	18 715	14,6%	11 817	11,2%
Nowo wdrażane rozwiązania informatyczne, w tym:	32 811	25,6%	21 081	20,0%
<i>Infrastruktura IT</i>	30 063	23,5%	19 730	18,7%
<i>Usługi wdrożeniowe i konsultingowe</i>	552	0,4%	1 185	1,1%
<i>Licencje</i>	2 195	1,7%	165	0,2%
<i>Inne</i>	0	0,0%	1	0,0%
Usługi najmu i inne	634	0,5%	1 993	1,9%
RAZEM	128 056	100,00%	105 341	100,00%

Źródło: Spółka

W 2008 roku struktura przychodów ze sprzedaży Spółki pod względem oferowanych produktów i usług uległa zmianom. Realizując założenia dotyczące wzmocnienia pozycji nowo wdrażanych produktów i usług w 2008r. Spółka znacznie zwiększyła przychody ze sprzedaży nowych rozwiązań informatycznych. Ich udział w łącznych przychodach ze sprzedaży Spółki zwiększył się z 20% w 2007 roku do 25,6% w 2008 roku. Jednocześnie głównym źródłem przychodów Spółki w 2008 roku pozostawała sprzedaż systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu, których udział w przychodach Spółki ukształtował się na poziomie 59,3%.

Analogicznie jak w roku poprzednim, także i w 2008r. Spółka generowała przychody ze sprzedaży praktycznie wyłącznie na rynku krajowym (sprzedaż poza granice stanowiła zaledwie 0,3%). W 2008r. przychody ze sprzedaży zrealizowanej na terenie kraju stanowiły 99,7% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki, jednocześnie sprzedaż eksportowa do krajów Unii Europejskiej stanowiła marginalny udział w jej przychodach.

W ramach sprzedaży krajowej, blisko 80% przychodów generowane było w województwie mazowieckim, co wynika z faktu, że większość zarówno firm komercyjnych, jak i podmiotów z sektora publicznego posiada swoje siedziby, realizujące procedury zakupów zcentralizowanych, właśnie w tym województwie. Geograficzna struktura sprzedaży krajowej nie uległa w 2008 roku istotnym zmianom, co zaprezentowane zostało w poniższej tabeli.

Tabela 8: Geograficzna struktura sprzedaży Spółki w 2008 roku i 2007 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	(%)	2007	(%)
Mazowieckie	101 652	79,4%	77 592	73,7%
Wielkopolskie	6 142	4,8%	2 880	2,7%
Kujawsko-Pomorskie	5 229	4,1%	2 321	2,2%
Łódzkie	3 723	2,9%	6 284	6,0%
Małopolskie	3 140	2,5%	1 858	1,8%
Dolnośląskie	1 874	1,5%	1 990	1,9%
Śląskie	1 736	1,4%	4 305	4,1%
Pomorskie	1 437	1,1%	3 553	3,4%
Zachodniopomorskie	675	0,5%	2 559	2,4%
Podkarpackie	421	0,3%	436	0,4%
Podlaskie	403	0,3%	432	0,4%
Lubelskie	361	0,3%	236	0,2%
Opolskie	268	0,2%	191	0,2%
Lubuskie	230	0,2%	279	0,3%
Warmińsko-Mazurskie	223	0,2%	129	0,1%
Świętokrzyskie	124	0,1%	74	0,1%
Sprzedaż krajowa	127 636	99,7%	105 119	99,8%
Sprzedaż eksportowa	420	0,3%	222	0,2%
RAZEM	128 056	100,0%	105 341	100,0%

Źródło: Spółka

Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach

ARCUS S.A. posiada centralę w Warszawie oraz 6 oddziałów regionalnych świadczących usługi handlowe i serwisowe, zlokalizowanych w następujących miastach:

- Gdańsk,
- Bydgoszcz,
- Poznań,
- Łódź,
- Wrocław,
- Katowice.

Poniższa mapa pokazuje lokalizację w/w oddziałów.



10. DOSTAWCY I ODBIORCY SPÓŁKI

Zarówno w roku 2008 jak i rok wcześniej, największym dostawcą Spółki była Kyocera Mita - japoński producent drukarek laserowych i urządzeń MFP (urządzeń wielofunkcyjnych). W 2008r. struktura dostawców Spółki uległa jednak zmianom. Kyocera Mita pozostała największym dostawcą Spółki, jednak jej udział w łącznych kosztach nabycia przez Spółkę towarów i materiałów spadł z 61% w 2007 roku do blisko 44% w 2008 roku. Kolejną grupę ważnych dostawców, jednak bez wyraźnej pozycji dominującej, są dostawcy oferujący technologiczne rozwiązania integracyjne IT. Wśród innych dostawców Spółki należy wymienić firmę Pitney Bowes, specjalizującą się w produkcji urządzeń do zarządzania korespondencją masową, w łącznych kosztach nabycia wynosił 3,26%, co było zbliżone do wielkości z roku wcześniejszego. Pomiędzy ARCUS S.A. a żadnym z opisywanych w powyższej tabeli dostawców nie występują powiązania formalne.

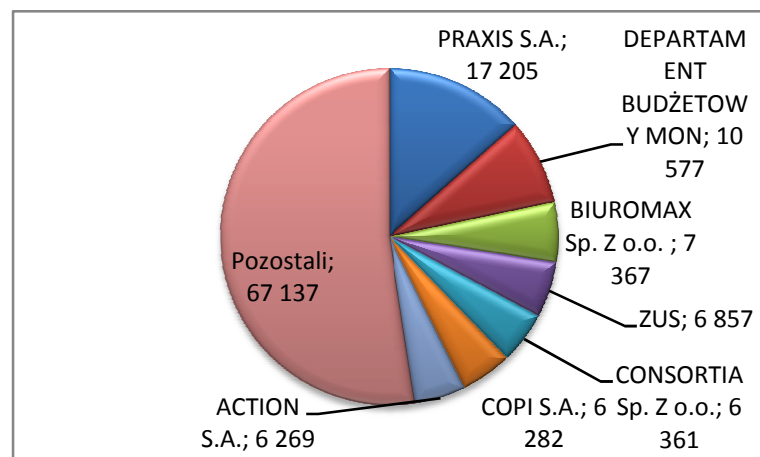
Tabela 9: Struktura kosztów nabycia przez Spółkę towarów i materiałów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	(%)	2007	(%)
Kyocera Mita	45 782	43,94%	49 392	61,45%
Pitney Bowes	3 392	3,26%	3 041	3,78%
Inne	55 013	52,80%	27 949	34,77%
RAZEM	104 186	100,00%	80 381	100,00%

Źródło: Spółka

W 2008r., podobnie jak rok wcześniej, największym odbiorcą Spółki była firma Praxis S.A. W 2008 roku sprzedaż Spółki na rzecz Praxis S.A. wyniosła 17,2 mln zł, co stanowiło powyżej 10% łącznej wartości sprzedaży Spółki w 2007 roku. Spółka zawarła Umowę o współpracy handlowej z Praxis S.A. w dniu 1 stycznia 2001r. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego znajdującego się w ofercie Spółki. Zgodnie z umową Praxis S.A. jest dystrybutorem Spółki ARCUS S.A. w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych. Umowa została zwarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana w zwyczajnym trybie przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia. Pomiędzy spółką Praxis S.A., a ARCUS S.A. nie występują żadne powiązania formalne.

Poniższy wykres przedstawia największych klientów Spółki w 2008 roku, którzy wygenerowali przychody zbliżone lub przekraczające 6 mln zł.



11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W 2008 roku Spółka nie podpisała umów, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, jednocześnie w wyniku realizacji niektórych z zawartych umów, ich wartość nabrała charakteru umów znaczących. Spółka informowała o nich w następujących raportach bieżących:

- raportem bieżącym nr 13/2008 Spółka poinformowała, że w ramach współpracy handlowej z firmą PRAXIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kolejowej 11/13, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001 roku na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie od grudnia 2007 do dnia publikacji raportu bieżącego wyniosła 6 631 078 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura za urządzenia marki KYOCERA, na kwotę 773 899.00 zł. z dnia 31 marca 2008 r. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach ARCUS S.A., PARTNER HANDLOWY zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe.
- raportem bieżącym nr 14/2008, Spółka poinformowała, że w wyniku realizacji bieżących zadań statutowych Spółki, wartość sprzedaży produktów Emitenta na rzecz firmy LUMENA S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Reja 6, w okresie od grudnia 2007 do dnia publikacji raportu bieżącego wyniosła 6 809 539 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura za urządzenia i materiały eksploatacyjne marki KYOCERA MITA, na kwotę 2 717 611,55 zł z dnia 27 grudnia 2007 r. Realizacja powyższego świadczenia na rzecz firmy LUMENA S.A, odbyła się na podstawie osobnego zlecenia, opartego na ogólnie obowiązujących przepisach KSH. Nie zostały określone żadne specyficzne, ani odbiegające od powszechnie stosowanych warunki dla tej sprzedaży. Nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych ani roszczeń odszkodowawczych.
- raportem bieżącym nr 29/2008, Spółka poinformowała, że w ramach współpracy handlowej z firmą Biuromax Sp. z o.o. z siedzibą w 05-532 Baniocha, Solec 156 a, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w dniu 30 kwietnia 2005 roku na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie od daty złożenia wniosku do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego do dnia publikacji raportu bieżącego wyniosła 6 307 580,80 zł netto. Faktura z dnia 10 czerwca 2008 r., za materiały eksploatacyjne wyniosła 121 379,20 zł. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach ARCUS S.A., Partner Handlowy zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe.
- raportem bieżącym nr 39/2008, Spółka poinformowała, że otrzymała podpisaną umowę z dnia 18 lipca 2008 r. z Agencją Mienia Wojskowego z siedzibą w Warszawie, ul. Nowowiejska 26 a, działającą w imieniu Ministra Obrony Narodowej dotyczącą dostawy sprzętu biurowego dla Sił Zbrojnych RP. Wyboru wykonawcy dokonano w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego. Wartość umowy wyniosła 5 017 677,00 zł brutto. Zgodnie z zapisami umowy, Spółka ponosi pełną odpowiedzialność za dotrzymanie przedstawionych w umowie parametrów techniczno-eksploatacyjnych wyrobów dostarczonych do Ministerstwa Obrony Narodowej. Termin wykonania

umowy wynosił 60 dni od podpisania umowy, nie później niż do 12.12.2008 roku. Kary umowne: Spółka zapłaci Zamawiającemu karę w wysokości 0,1% wartości brutto partii nie zrealizowanej w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, nie więcej jednak niż 10% wartości brutto tej dostawy, nie mniej niż 50,00 zł. W przypadku wystąpienia, w ciągu pierwszego roku, awarii, wady bądź usterki tego samego urządzenia, elementu (podzespołu): w więcej niż 10% ilości dostarczonego sprzętu (dla dostaw dotyczących powyżej 40 szt.), Spółka zobowiązana będzie, na żądanie zamawiającego, do wymiany ww. urządzenia, elementu (podzespołu) na swój koszt, w całym sprzęcie stanowiącym przedmiot zamówienia. Wymiana powinna zostać wykonana w terminie do 2 miesięcy od otrzymania wezwania. Na dostarczony sprzęt wykonawca zapewni odpłatny serwis pogwarancyjny przez min. 5 lat licząc od daty upływu terminu gwarancji. Spółka jednocześnie poinformowała, iż łączna wartość zawartych umów pomiędzy ARCUS S.A., a Agencją Mienia Wojskowego w okresie od daty złożenia przez Spółkę do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosków o dopuszczenie do obrotu giełdowego papierów wartościowych do dnia 18 lipca 2008 r. wyniosła 7 344 339 zł brutto. Umową o największej wartości jest wyżej opisana umowa z dnia 18 lipca 2008 r.

- raportem bieżącym 48/2008, Spółka poinformowała, że w ramach współpracy handlowej z firmą PRAXIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Równoległej 9 A, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001 roku na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie od kwietnia 2008 roku do dnia publikacji raportu bieżącego wyniosła 6 100 000 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura za materiały eksploatacyjne marki KYOCERA, na kwotę 340 965,10 zł z dnia 03 czerwca 2008 roku. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach ARCUS S.A., Partner Handlowy zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe.
- raportem bieżącym 56/2008, Spółka poinformowała, że w wyniku realizacji bieżących zadań statutowych Spółki, wartość sprzedaży produktów Emitenta na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie na ul. Czerniakowskiej 16, w okresie od 4 grudnia 2007 roku do dnia publikacji raportu bieżącego, osiągnęła kwotę netto: 6 175 072 zł. Największą wartość w tym okresie miała faktura z dnia 29 lipca 2008 roku, za zakup tonerów do drukarek KYOCERA, na kwotę 1 282 400,00 zł netto. Sprzedaż odbyła się na podstawie umowy z dnia 25 lipca 2008 r. Nie zostały określone żadne specyficzne ani odbiegające od powszechnie stosowanych warunki dla tej sprzedaży. W/w umowa, na podstawie której odbyła się sprzedaż przewiduje następujące kary umowne: "Zamawiający potrąca kary umowne z zabezpieczenia należytego wykonania umowy lub z należnej Wykonawcy zapłaty (faktury VAT) bez potrzeby uzyskiwania zgody Wykonawcy. W razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, Zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o powyższych okolicznościach."
- raportem bieżącym nr60/2008, Spółka poinformowała, iż w dniu 17 grudnia 2008 roku powziął informację, że w ramach współpracy handlowej z firmą Action S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza 46/54, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001

roku, na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie minionych 12 m-cy wyniosła 6 257 811,70 zł netto. Ostatnia faktura z dnia 17 grudnia 2008 r. dotyczyła sprzedaży drukarek marki KYOCERA i miała wartość 14 491,00 zł netto. Kary umowne wynikające z w/w umowy: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach ARCUS S.A., Partner Handlowy zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe w wysokości 30% w stosunku rocznym. Umowa została zawarta na warunkach handlowych nie odbiegających od powszechnie stosowanych przy tego typu umowach.

- raportem bieżącym nr 1/2009, Spółka poinformowała, powzięła informację, że w wyniku realizacji bieżących zadań statutowych Spółki sprzedaż produktów Emitenta na rzecz Consortia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na ul. Jagiellońskiej 74, w okresie od stycznia 2008 roku do 05 stycznia 2009 roku, osiągnęła kwotę netto 6 361 347,00 zł. Największą wartość w tym okresie miała faktura z dnia 22 października 2008 za zakup macierzy dyskowych na kwotę 5 086 367,00 zł. Sprzedaż odbyła się na podstawie zamówienia z dnia 09 października 2008 roku. W zamówieniu/fakturze nie zostały określone żadne specyficzne ani odbiegające od powszechnie stosowanych warunki sprzedaży. W zamówieniu/fakturze nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych ani roszczeń odszkodowawczych.
- raportem bieżącym nr 2/2009, Spółka poinformowała iż powzięła informację, że w wyniku realizacji bieżących zadań statutowych Spółki sprzedaż produktów Emitenta na rzecz COPI S.A. z siedzibą w Warszawie w Alejach Jerozolimskich 162 A, w okresie od stycznia 2008 roku do 05 stycznia 2009 roku, osiągnęła kwotę netto 6 282 190,00 zł. Największą wartość w tym okresie miała faktura z dnia 30 grudnia 2008 za zakup oprogramowania. Sprzedaż odbyła się na podstawie zamówienia z dnia 18 grudnia 2008 roku. W zamówieniu/fakturze nie zostały określone żadne specyficzne ani odbiegające od powszechnie stosowanych warunki sprzedaży. W zamówieniu/fakturze nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych ani roszczeń odszkodowawczych.
- raportem bieżącym 10/2009, Spółka poinformowała, że w ramach współpracy handlowej z firmą PRAXIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Równoległej 9 A, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001 roku na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie od września 2008 roku do publikacji raportu bieżącego wyniosła 6 501 637 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura z tytułu dostawy urządzeń pomiarowych z siecią infrastrukturą IT na kwotę 1 761 467 zł z dnia 29 grudnia 2008 roku. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach ARCUS S.A., Partner Handlowy zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe.
- raportem bieżącym nr 22/2009, Spółka poinformowała, że w ramach współpracy handlowej z firmą BIUROMAX Sp. z o.o z siedzibą w 05-532 Baniocha, Solec 156 a, opartej na umowie ramowej zawartej w dniu 30 kwietnia 2005 roku na czas nieokreślony, wartość obrotów w okresie od 10 czerwca 2008 roku do dnia publikacji raportu bieżącego wyniosła 6 465 780,00 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za materiały eksploatacyjne do drukarek firmy KYOCERA, na kwotę 578 343,00 zł netto. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności podanych na fakturach

ARCUS S.A., BIUROMAX Sp. z o.o zapłaci za przeterminowane płatności odsetki ustawowe.

- raportem bieżącym nr 25/2009 Spółka poinformowała, że w dniu 22 kwietnia 2009 roku podpisała umowę ramową z firmą PZU S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 i PZU Życie S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 (dalej: Kupujący). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Spółkę Kupującemu drukarek laserowych i materiałów eksploatacyjnych oraz rozszerzonej usługi serwisu gwarancyjnego sprzętu. Łączna szacowana wartość umowy wynosi: 4 749 886,00 EURO netto. Kupujący będzie składał zamówienia na zakup produktów wraz z usługami serwisowymi. Ceny jednostkowe będą cenami netto w złotych i będą przeliczane według średniego kursu walut w NBP, ogłoszonego w dniu zamówienia przez Kupującego. Kupujący zastrzega, że przy istotnej zmianie sytuacji rynkowej będącej w rozumieniu umowy zmianą średnich cen rynkowych produktów sprzedawanych na podstawie umowy, o co najmniej 10%, że ceny jednostkowe mogą być renegocjowane. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Umowa wchodzi w życie z dniem jej zawarcia i obowiązywać będzie: dla zakupu sprzętu przez okres 24 miesiące, dla zakupu materiałów eksploatacyjnych przez okres 48 miesięcy, dla gwarancji jakości oraz rozszerzonego serwisu gwarancyjnego przez okres 36 miesięcy. Łączna wysokość kar umownych określonych dla poszczególnych przypadków nie przekroczy kwoty wynoszącej 50% wartości brutto zamówień złożonych na podstawie umowy. Jeżeli wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, Kupujący poniesie szkodę przewyższającą wysokość zastrzeżonych w umowie kar umownych, Kupujący może żądać zapłaty odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych na zasadach ogólnych, z wyłączeniem utraconych korzyści.
- raportem bieżącym nr 28/2009 Spółka poinformowała o podpisaniu umowy o współpracy z firmą Kyocera Mita Europe B.V. (dalej „Kyocera”) z siedzibą w Holandii, na mocy której ARCUS S.A. został ustanowiony dystrybutorem na terenie Polski wszystkich modeli kopiarek i wielofunkcyjnych urządzeń kopiujących (Multi-functional Products „MFP”) oferowanych przez Kyocera. Umowa ta rozszerza zakres dotychczasowej, wieloletniej współpracy z koncernem Kyocera na pełny zakres rozwiązań z zakresu systemów zarządzania dokumentem. Łączna szacowana wartość umowy wynosi: 5 000 000,00 EURO netto, co daje kwotę ok. 22,839 mln złotych. Umowa wchodzi w życie z dniem jej zawarcia i obowiązywać będzie standardowo przez okres 12 miesięcy. Po tym okresie strony wspólnie uzgodnią wydłużenie terminu jej obowiązywania. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych ani roszczeń odszkodowawczych. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Spółka nie posiada żadnych informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki. Dodatkowo w 2008r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie była stroną istotnych umów ubezpieczenia, współpracy bądź kooperacji, innych niż wymienione w sprawozdaniu.

12. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie odnotowała istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEN ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Działalność ARCUS S.A. nie miała negatywnego wpływu na środowisko naturalne.

14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

W 2008 roku w stosunku do Spółki, podmiotem powiązanym bezpośrednio – poprzez posiadane udziały był T-matic System Sp. z o.o., w którym ARCUS S.A. posiada 55% udziałów T-matic System Sp. z o.o. ARCUS S.A. wraz z T-matic System Sp. z o.o. tworzą Grupę Kapitałową ARCUS (Grupa Kapitałowa).

Ponadto podmiotami powiązanymi w 2008 roku były:

- KOMA GPS – Maciej Komorowski – działalność gospodarcza Macieja Komorowskiego, członka zarządu T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.
- e'SALDO Biuro Rachunkowe Janina Marianna Zalewska – działalność gospodarcza krewnego I stopnia jednego z członków zarządu T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.
- INFORSYS S.A. – akcjonariuszami spółki są główni akcjonariusze ARCUS S.A.
- DOCUSOFT Sp. z o.o. – jeden z większościowych udziałowców Docusoft Sp. z o.o. jest krewnym 1-go stopnia udziałowców firm ARCUS S.A. i Inforsys S.A.
- Zakład Doświadczalny Instytutu Zootechniki Mełno Sp. z o.o. – większościowy udziałowiec ARCUS S.A. jest większościowym udziałowcem ZD IZ MEŁNO Sp. z o.o.

15. INFORMACJA NA TEMAT TRANSAKCJI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku spółki Grupy ARCUS S.A. nie przeprowadziły z w/w podmiotami powiązanymi transakcji, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyłaby równowartość 500 000 euro. Żadna ze spółek Grupy ARCUS nie zawierała żadnych transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

16. OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE

Umową z dnia 16 października 2008 roku ARCUS S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej T-matic Systems Sp. z o.o. w wysokości 500 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2008 roku łączna wartość odsetek od tej pożyczki wyniosła 12 tys. złotych. W dniu 30 marca 2009 roku strony podpisały aneks to w/w umowy zwiększający wartość pożyczki do kwoty 1 500 000 zł oraz określający nowy termin spłaty do 31 grudnia 2009 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym. Pożyczka przeznaczona jest na sfinansowanie budowy nowego portfolio produktów.

ARCUS S.A. nie udzieliła innych pożyczek niż wymieniona powyżej. Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytów, pożyczek bądź gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu, przekroczyłaby 10% kapitałów własnych ARCUS S.A.

Spółce w 2008 roku nie udzielono żadnych poręczeń, pożyczek bądź gwarancji. Jednocześnie Spółka na dzień 31 grudnia 2008r. roku posiadała umowę nr 98/62 o kredyt obrotowy

krótkoterminowy w rachunku bieżącym zawartą z bankiem PeKaO S.A., V Oddziałem w Warszawie z dnia 10 lipca 1998 r. i przedłużoną aneksem nr 15 z dn. 30 maja 2008 roku. Termin spłaty kredytu w wysokości 4 000 000 zł upływa dnia 31 maja 2009 r. Oprocentowanie kredytu w skali roku jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR powiększonej o marżę banku. Stan zadłużenia z tytułu wyżej wymienionego kredytu na dzień 31 grudnia 2008 wynosił 0 zł.

Spółka nie miała wypowiedzianych w 2008 roku obrotowym umów kredytów i pożyczek.

17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W ramach realizacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym celów emisyjnych w zakresie rozwoju nowych obszarów działalności, jak również w celu wykorzystania środków z publicznej emisji akcji, której dokładny opis przedstawiony został w punkcie 1. niniejszego raportu, Zarząd Spółki rozpoczął w drugiej połowie 2007 roku, realizację strategii akwizycji podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne do działalności Spółki. Efekty prowadzonych prac zmierzających do realizacji opisanej powyżej strategii akwizycji, przedstawione są poniżej.

W dniu 5 lutego 2008 roku Zarząd ARCUS S.A. podpisał z dwiema osobami fizycznymi List Intencyjny w sprawie nabycia przez Spółkę docelowo 100% akcji COPI S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem działalności COPI S.A. jest dostawa systemów i rozwiązań informatycznych służących do przechowywania, zarządzania i ochrony danych zgromadzonych w systemach informatycznych przedsiębiorstwa (macierze dyskowe, biblioteki, serwery plikowe, wyspecjalizowane oprogramowanie). W zakresie podstawowej działalności COPI S.A. znajdują się również projekty z zakresu przechowywania, przepływu i zarządzania informacją. Podpisanie listu intencyjnego poprzedzone było zawarciem między spółkami umowy o przeprowadzenie badania due diligence. W związku z wygaśnięciem podpisanego listu intencyjnego transakcja nie została zamknięta.

W dniu 12 marca 2008 roku Zarząd ARCUS S.A. podpisał z trzema osobami fizycznymi List Intencyjny w sprawie nabycia przez Spółkę 55% udziałów T-matic Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ostateczne zamknięcie transakcji nabycia udziałów nastąpiło w dniu 29 lipca 2008 roku. T-matic Systems Sp. z o.o. jest wiodącym na rynku operatorem telematycznym i dostawcą w pełni zintegrowanych nowoczesnych narzędzi kontrolingowych z przeznaczeniem dla transportu osobowego, ciężarowego i w maszynach rolniczych.

Dodatkowo środki pozyskane z publicznej emisji akcji Spółka przeznaczyła w 2008r. na wsparcie rozwoju nowych produktów i usług.

W celu efektywnego wykorzystania środków finansowych pozyskanych w wyniku przeprowadzonej emisji akcji Spółki (do momentu ich przeznaczenia na cele przewidziane w Prospekcie Emisyjnym) Spółka prowadzi politykę inwestowania części środków w instrumenty finansowe o charakterze komercyjnym lub lokatach bankowych. Na koniec 2008 roku Spółka posiadała dwie lokaty terminowe:

- w banku PeKaO S.A. na kwotę 17,5 mln zł założoną do 19 czerwca 2009 roku
- w banku PeKaO S.A. na kwotę 5 mln zł założoną do 11 maja 2009 roku.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku podjęto decyzję o emisji warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”) z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C. W wyniku

subskrypcji przeprowadzonej w dniach 2-16 lutego 2009 roku przydzielono 98 476 Warranty subskrypcyjne imienne serii A oraz akcje zwykłe na okaziciela serii C o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 12/2009 i 13/2009. Szczegółowych informacji dotyczących powyższych emisji Spółka udzieliła raportem bieżącym 59/2008. Środki z emisji akcji serii C przeznaczone zostaną na bieżącą działalność Spółki.

18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2008 ROK

W poniższej tabeli zaprezentowane zostało porównanie jednostkowych wyników finansowych Spółki osiągniętych w 2008 roku z ostatnią prognozą Zarządu opublikowaną raportem bieżącym 58/2008 z dnia 12 grudnia 2008 roku, wraz z korektą prognozy opublikowaną raportem bieżącym 14/2009 z dnia 26 lutego 2009 roku.

Tabela 10: Prognozy wyników finansowych na 2008 rok oraz wykonanie 2008 roku (w tys. złotych)

Element wyniku finansowego	Wynik finansowy w 2008 roku	Prognoza na 2008r. z dnia 12 grudnia 2008r., z uwzględnieniem korekty z dnia 26 lutego 2009r.	
		(zł)	Stopień wykonania prognozy
Przychody ze sprzedaży	128 056	120 000	106,7%
EBITDA	5 724	5 724	100,0%
Zysk netto	4 623	5 000	92,5%

Źródło: Spółka

Porównanie wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę w 2008 roku do wartości przedstawionych w ostatniej prognozie wykazuje, iż osiągnięte przychody ze sprzedaży przewyższają prognozowany poziom o 6,7%, natomiast osiągnięta wartość EBITDA jest równa wartości wynikającej z założeń prognozy. Jednocześnie, osiągnięty w 2008 roku zysk netto Spółki jest o 7,5% niższy niż prognozowany. Czynniki, które wpłynęły na brak możliwości osiągnięcia prognozowanego poziomu zysku netto omówione zostały we wcześniejszych punktach niniejszego raportu.

19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

Na koniec 2008 roku aktywa obrotowe osiągnęły wartość 86,9 mln zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 30,2 mln zł, co daje wartość kapitału obrotowego netto na poziomie blisko 57 mln zł. W roku 2008 nie występowały zobowiązania długoterminowe. Inwestycje krótkoterminowe Spółki, lokat terminowych oraz depozytów bankowych wyniosły 25,6 mln zł. Znaczna przewaga aktywów płynnych nad łączną kwotą zobowiązań Spółki daje gwarancje możliwości wywiązywania się przez nią zarówno z zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki płynności, wskaźniki rentowności i wielkość kapitału obrotowego na koniec 2008 roku i 2007 roku:

Tabela 11: Wskaźniki płynności finansowej, wskaźniki rentowności oraz kapitał obrotowy Spółki

Wskaźnik	2008	2007
Płynności bieżącej	2,88	3,05
Płynności szybkiej	2,35	2,82
Kapitał obrotowy netto (tys. zł)	56 699	57 074
Return on assets (ROA)	4,89%	9,58%
Return on equity (ROE)	7,30%	14,63%
Return on sales (ROS)	3,61%	8,16%

Źródło: Spółka

W 2008 roku zarówno wskaźniki płynności jak i wielkość kapitału obrotowego utrzymywały się na bardzo bezpiecznych poziomach. Są one ponadstandardowo wysokie, gdyż Spółka posiada środki gotówkowe pochodzące z publicznej emisji akcji. Niezakończony proces akwizycji nowych podmiotów, mających na celu wykorzystanie środków pozyskanych z emisji, powoduje min. utrzymywanie się na stosunkowo niskich poziomach wskaźników ROA i ROE. Obniżenie się wskaźnika rentowności na sprzedaży (ROS) wynika min. z faktu wystąpienia w drugiej połowie 2008 roku globalnego kryzysu finansowego, który spowodował nasilenie się konkurencji oraz obniżenie uzyskiwanych marż.

20. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka oraz
- przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

Zarządzanie ryzykiem

W prowadzonej działalności operacyjnej, Spółka styka się z następującymi rodzajami ryzyka finansowego:

A. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika z charakteru prowadzonej działalności – ARCUS S.A. jest importerem towarów i usług ze strefy EUR i USD, które następnie sprzedawane są na rynku krajowym w PLN. Zarządzanie ryzykiem walutowym dotyczy głównie minimalizacji wielkości zakupów towarów i usług, tak by ekspozycja walutowa była jak najmniejsza.

W ramach bieżącej działalności ARCUS S.A. korzystała sporadycznie z transakcji typu forward. Wszystkie transakcje związane były ściśle z działalnością importową i dotyczyły zabezpieczenia zakupu waluty EUR. Bieżący nadzór nad realizacją w/w transakcji sprawował Zarząd oraz Dyrektor Finansowy ARCUS S.A.

Spółka nie jest i nie była zaangażowana w opcje walutowe zarówno w celu hedgingu, jak i spekulacyjnym.

B. Ryzyko stopy procentowej

ARCUS S.A. jest stroną kredytu bankowego w kwocie 4 mln zł opartego o zmienną stopę procentową WIBOR oraz doliczoną marżę banku.

Wolne środki pieniężne lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe: bony skarbowe, dłużne papiery komercyjne oraz depozyty bankowe. Instrumenty rynku pieniężnego mają zapadalność do jednego roku.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie takich klas aktywów jak: należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne i depozyty bankowe, krótkoterminowe aktywa finansowe.

Klienci, chcący nawiązać współpracę i skorzystać z kredytu kupieckiego w transakcjach ze Spółką, podlegają procedurze weryfikacyjnej, mającej na celu ocenę standingu finansowego. Następnie, powstające należności handlowe podlegają stałemu monitoringowi Działu Handlowego i Działu Finansowego. Duża baza klientów oraz ich dywersyfikacja powodują ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez uniezależnienie się od niewielkiej grupy znaczących odbiorców.

Nadwyżki środków pieniężnych lokowane są jedynie w instrumentach i w podmiotach cechujących się wysoką wiarygodnością finansową.

D. Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością Spółki obejmuje następujące obszary: bieżący, stały monitoring zobowiązań oraz należności handlowych, prognozowanie przepływów pieniężnych i potrzeb gotówkowych Spółki, aktywne zarządzanie środkami pieniężnymi. Krótkoterminowe nadwyżki finansowe, inwestowane są w bezpieczne instrumenty finansowe (zostały wymienione w punkcie B), których alokacja i harmonogram zapadalności dostosowane są do zapadalności zobowiązań. Instrumentem dodatkowo zabezpieczającym płynność jest posiadany kredyt obrotowy w kwocie 4 mln zł.

21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

Zmiany w sposobie zarządzania Spółką oraz w zakresie składu Zarządu Spółki opisane zostały w punkcie 1 niniejszego raportu.

Inne zmiany poza opisanymi powyżej w sposobie zarządzania ARCUS S.A., nie miały miejsca.

22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W 2007r. w wyniku realizacji publicznej emisji akcji, Spółka pozyskała 39 043 557 zł na realizację zarówno akwizycji podmiotów oferujących produkty i usługi o charakterze komplementarnym dla działalności Spółki, jak i na rozwój nowatorskich projektów z zakresu między innymi systemów automatyzujących procesy obsługi płatności masowych klienta detalicznego (bankomaty 3G, opłatomaty), systemów zarządzania zdalną identyfikacją obiektów i aktywów, monitoringiem środków trwałych, aktywów oraz produktów konsumenckich w globalnym łańcuchu dostaw, a także dedykowanego oprogramowania na platformie OpenSource oraz systemów zarządzania dokumentem elektronicznym i przepływem informacji.

W ciągu 2008r. Spółka prowadziła intensywne prace zmierzające do przygotowania projektów związanych zarówno z akwizycjami podmiotów z sektora IT, jak i rozwojem nowych produktów.

W dniu 29 lipca 2008 roku ARCUS S.A. nabyła za łączną cenę 3 540 643,00 zł 55% udziałów spółki T-matic Systems Sp. z o.o. tj.: 550 udziałów o łącznej wartości nominalnej 27 500,00 zł, co stanowi 55% kapitału zakładowego Spółki. W momencie zakupu Zarząd T-matic Systems Sp. z o.o. planował osiągnąć w 2008 roku: 8,5 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz zysk netto na poziomie 2 mln zł. Zakup udziałów T-matic Systems Sp. z o.o. ma na celu wzbogacenie oferty Arcus S.A. i jest elementem realizacji celów emisji, opisanych w prospekcie emisyjnym, w zakresie rozwoju nowych obszarów biznesowych. Źródłem finansowania nabycia udziałów T-matic Systems Sp. z o.o. były środki pozyskane z emisji akcji.

Jednocześnie w ciągu 2008r. Spółka przygotowywała szereg projektów pilotażowych głównie w zakresie nowatorskich technologii, które w 2009r. powinny prowadzić do dalszego wzrostu przychodów Spółki ze sprzedaży nowych rozwiązań.

Poza ryzykami wymienionymi w punkcie 7 niniejszego raportu, Spółka nie widzi żadnych zagrożeń dla realizacji planowanych przez Spółkę inwestycji, jednocześnie Spółka posiada środki wymagane do ich realizacji.

23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ

Poprzez planowany i rozpoczęty proces akwizycji nowych podmiotów, których oferta produktowa rozszerzałaby wachlarz produktów Spółki w obszarach informatyki i telekomunikacji ARCUS S.A. realizuje opisaną w Prospekcie Emisyjnym strategię zakładającą rozwój nowych obszarów działalności.

Według ocen Biura badawczo-analitycznego DiS, opartych na analizie wyników kwartalnych ponad 120 działających w Polsce firm informatycznych, dynamika roczna rynku IT ogółem w 2008 r. wyniosła 5,5%. W porównaniu z 2007 r. oznacza to trzykrotny spadek dynamiki wzrostu.

Wyniki finansowe za 2008 r. badanych przez DiS firm branży ICT, wraz z ich specjalistycznymi pionami biznesowymi, wskazują na dynamikę rynku IT rzędu 5,5% oraz rynku telekomunikacji na poziomie 6,6%. Wyniki te w porównaniu z tempem rozwoju w 2007 r. na poziomie 16,3% dla rynku IT oznaczają wyraźne ograniczenie dynamiki wzrostu głównie z powodu zjawisk kryzysowych, które w krajowej gospodarce ujawniły się właśnie w trzecim i czwartym kwartale 2008 r. Jednocześnie rynek IT spowolnił do poziomu najniższego od 2004 r., co niewątpliwie jest zjawiskiem negatywnym.

Z badania wynika, że stosunkowo najbardziej odporny na kryzys okazał się sektor przedsiębiorstw. Najszybsze wzrosty w kryzysowym roku 2008 osiągnęły tu segmenty IT dla przedsiębiorstw dużych (wzrosty kilkunastoprocentowe) oraz segment IT dla MSP (wzrosty o ok. 10%). Dobre wyniki utrzymały też segmenty outsourcingu i serwisu informatycznego, a także IT dla handlu. Wśród rynków technologicznych dużymi wzrostami mogły się poszczycić zwłaszcza: rynek Internetu oraz rynek gier i multimedialnych.

Na niską dynamikę rynku IT złożyły się spadki w takich branżach jak bankowość i finanse oraz sektor publiczny, który jest kluczowym źródłem przychodów Spółki.

Ograniczenia wydatków w tych branżach wywarły spory wpływ na duże spadki zwłaszcza na rynkach konsultacji. Branże te na pewno też przyczyniły się do niskiej dynamiki rynków sprzętowych IT oraz związanych z nim rynków integracji systemowej.

Utrzymanie się dodatniego tempa rozwoju zarówno w rynku informatyki w Polsce, jak i w telekomunikacji, jest rezultatem efektu wyrównywania się potencjałów gospodarczych między krajami starej i nowej UE. Właśnie dlatego, w ocenach DiS, w latach 2009-2010, tempo wzrostu rynku IT utrzyma się nadal na względnie wysokim, dodatnim poziomie, przypuszczalnie bardzo zbliżonym do tempa wzrostu w roku 2008. Na tempo wzrostu tego rynku na pewno będzie miało wpływ obecne pogorszenie kursów wymiany złotówki względem euro i dolara. W wyniku tego znacznie stanieją usługi informatyczne, natomiast mogą nieco wzrosnąć ceny niektórych importowanych produktów IT.

W dniu 21 kwietnia 2007 r. weszło w życie Rozporządzenie Rady Ministrów o Planie Informatyzacji Państwa na lata 2007-2010. Jest to pierwszy dokument planistyczny w historii informatyzacji polskiej administracji publicznej, który w sposób systematyczny opisuje konkretne zadania do wykonania przez organy administracji publicznej w zakresie rozwoju społeczeństwa informacyjnego i informatyzacji administracji publicznej w Polsce.

Budżet tego projektu na lata 2007-2010, w wysokości przeszło 2,6 miliarda złotych, stwarza dla Spółki realne perspektywy dynamicznego wzrostu poprzez aktywną rolę wiodącego dostawcy rozwiązań szczególnie z zakresu digitalizacji informacji instytucji centralnych i lokalnych oraz informatyzacji kluczowych dziedzin i procesów, takich jak komunikacja, dostęp do źródeł wiedzy czy archiwizacja.

Spółka zamierza również ubiegać się o kontrakty w ramach około 5,5 miliardów złotych dostępnych w ramach funduszy Unii Europejskiej na projekty społeczeństwa informacyjnego dla jednostek samorządowych w latach 2008-2013.

W latach 2004-2013 nowe państwa UE otrzymają łącznie 27,6 miliarda USD na rozwój infrastruktury IT, zakup oprogramowania i sprzętu. Wśród największych beneficjentów znajdują się m.in. instytucje użyteczności publicznej, które są kluczowymi klientami Spółki.

W 2009 roku przychody Spółki nadal będą generowane na podstawie kontraktów stałych i kontraktów incydentalnych. Wysoki udział kontraktów incydentalnych w sprzedaży Spółki, jak również charakteryzujący je zmienny rozkład w czasie roku, prowadzi do zróżnicowanego poziomu osiąganego poziomu sprzedaży w porównywalnych okresach różnych lat. Jednocześnie czynnik ten nie posiada znaczącego wpływu na porównywalność całorocznych wyników finansowych Spółki.

24. OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 23 stycznia 2009 roku ARCUS SA podpisała partnerską umowę dotyczącą dystrybucji urządzeń telekomunikacyjnych, a także tworzenia i sprzedaży rozwiązań integratorskich z wykorzystaniem sprzętu firmy Huawei. ARCUS SA wykorzysta w swojej ofercie przełączniki i routery marki Huawei. Będą one funkcjonować w oferowanych przez ARCUS SA projektach sieci komputerowych. Współpraca z firmą Huawei oznacza dla ARCUS SA wejście na nowe rynki rozwiązań telekomunikacyjnych. Związanie się z silnym

partnerem, jakim jest Huawei, daje możliwość korzystania z profesjonalnego wsparcia serwisowego oraz dostęp do wiedzy oraz bazy klientów, wśród których są także przedsiębiorstwa z sektorów już obsługiwanych przez jednostkę dominującą ARCUS SA (sektor publiczny, energetyka, bankowość). Dzięki uzyskiwanym Certyfikatom Producenta Grupa ARCUS rozszerzy również swoje kompetencje techniczne jako integrator rozwiązań sieciowych.

W dniu 29 kwietnia 2009 roku ARCUS S.A. podpisała umowę z firmą Kyocera Mita Europe B.V. (dalej „Kyocera”) z siedzibą w Holandii, na mocy której ARCUS S.A. została ustanowiona dystrybutorem na terenie Polski wszystkich modeli kopiarek i wielofunkcyjnych urządzeń kopiujących (Multi-functional Products „MFP”) oferowanych przez Kyocera. Umowa ta rozszerza zakres dotychczasowej, wieloletniej współpracy z koncernem Kyocera na pełny zakres rozwiązań z zakresu systemów zarządzania dokumentem.

W 2008 roku, ani po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, w szczególności w punktach 6, 8, 11, 17, 23-26.

25. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa ARCUS S.A. została opisana we wcześniejszych obszarach niniejszego sprawozdania, w szczególności w punktach 5-11, 17, 19, 21-25.

26. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Spółka nie jest stroną umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

27. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

W 2008 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę wypłacone zostały następujące wynagrodzenia:

Tabela 12: Wysokość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w 2008r.

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2008r.	Wynagrodzenie
Marek Czeredys	Przewodniczący Rady Nadzorczej	139 789
Witold Czyżewski	Prezes Zarządu do 7.11.2007r.	15 310
Bartłomiej Żebrowski	Prezes Zarządu do 28.02.2009r.	363 322
Mariusz Bednarski	Wiceprezes Zarządu	328 044
Michał Czeredys	Członek Rady Nadzorczej do 28.05.2008	9 684
Leon Komornicki	Członek Rady Nadzorczej	42 105

Michał Słoniewski	Członek Rady Nadzorczej	24 000
Tadeusz Janusiewicz	Członek Rady Nadzorczej	18 000
Sławomir Jakszuk	Członek Rady Nadzorczej	14 316

Źródło: Spółka

Pan Mariusz Bednarski, Wiceprezes Zarządu ARCUS S.A. jest od dnia 14 października 2008 roku Wiceprezesem Zarządu spółki zależnej – T-matic System Sp. z o.o. Z tego tytułu otrzymał w 2008 roku wynagrodzenie w kwocie 12 903,23 zł.

W 2008r. osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę nie wypłacono żadnych wynagrodzeń wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych.

W dniu 6 listopada 2007 roku został zawarty aneks do umowy o pracę z Prezesem Zarządu Spółki - Panem Bartłomiejem Żebrowskim zakładający, iż począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku, w przypadku osiągnięcia przez Spółkę w danym roku finansowym skonsolidowanych wyników równych lub większych w stosunku do zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą prognoz skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pozycjach przychody i zysk netto, Pan Bartłomiej Żebrowski otrzyma dodatkową premię. Pierwsza taka premia dotyczyć będzie roku finansowego 2008, a ostatnia roku finansowego 2009. Za rok 2008 premia nie zostanie wypłacona.

W dniu 8 listopada 2007 roku została zawarta umowa o zarządzanie z Panem Mariuszem Bednarskim, Wiceprezesem Zarządu, zakładająca, iż począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku, w przypadku osiągnięcia przez Spółkę w danym roku finansowym skonsolidowanych wyników równych lub większych w stosunku do zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą prognozy skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pozycjach przychody i zysk netto, Pan Mariusz Bednarski otrzyma dodatkowe wynagrodzenie. Pierwsza taka premia dotyczyć będzie roku finansowego 2008, a ostatnia roku finansowego 2009. Za rok 2008 premia nie zostanie wypłacona.

28. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Spółka nie realizowała programów akcji pracowniczych.

W 2007 roku zostały zawarte umowy głównym akcjonariuszem Spółki Panem Markiem Czeredysem, a pracownikami i byłymi pracownikami ARCUS SA. Na mocy tych umów pracownicy i byli pracownicy mieli prawo do nabycia akcji od Pana Marka Czeredysa po cenie równej cenie nominalnej wynoszącej 0,10 zł. Kupujący terminie 18 miesięcy od dnia przeniesienia na nich własności akcji, nie mogą dokonać zbycia jak również obciążenia w jakikolwiek sposób nabytych akcji. Transakcja ta nie była przeprowadzona za pośrednictwem Spółki.

29. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Wobec Spółki nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Wobec Spółki nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych.

30. INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Rok 2008

W dniu 15 lipca 2008r. Spółka zawarła z firmą Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 31.12.2008r. oraz na przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 30.06.2008r.

W dniu 15 kwietnia 2009 roku Spółka zawarła aneks do w/w umowy celem dokonania badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego ARCUS S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku wraz z pogłębioną analizą sprawozdania spółki zależnej.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za 2008 rok obrotowy:

- za badanie rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego 55 000 zł,
- za badanie rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego 28 000 zł,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 25 000 zł,
- usługi doradztwa podatkowego 0 zł,
- pozostałe usługi – przygotowanie opinii w sprawie zastosowania „MSSF 2” 3 000 zł.

Rok 2007

W dniu 17 sierpnia 2007r. Spółka zawarła z firmą Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 31.12.2007r. oraz na przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 30.06.2007r. Termin realizacji umowy, w zakresie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 30.06.2007r., określony został na 21 września 2007r., pod warunkiem udostępnienia przez Spółkę do dnia 10 września 2007r. wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do przeprowadzenia przeglądu.

Termin realizacji umowy, w zakresie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 31.12.2007r., określony został na 30.04.2008r.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za 2007 rok obrotowy:

- za badanie rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego 50 164 zł,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 20 792 zł,
- usługi doradztwa podatkowego 0 zł,
- pozostałe usługi – sporządzaniu prospektu emisyjnego ARCUS S.A. w związku z pierwszą emisją publiczną akcji 96 590 zł.

31. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2008 ROK

„Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego za 2008” rok stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Sporządzono, Warszawa, 2009.04.30

.....

Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu

.....

Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu

.....

Konrad Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu