



ARCUS SPÓŁKA AKCYJNA

www.arcus.pl

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS
ZA 2014 ROK**



JESTEŚMY Z WAMI JUŻ 28 LAT!

KOMENTARZ ZARZĄDU ARCUS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO ZA 2014 R.

Szanowni Państwo,

Rok 2014 był trudnym okresem dla Grupy Arcus ze względu na słabą koniunkturę rynkową związaną z niskim wzrostem gospodarczym i okresowym brakiem dopływu środków unijnych. Spadek zamówień w sektorze publicznym, wstrzymywanie się firm z inwestycjami w IT, wysoka konkurencja drenująca marże oraz utworzenie z końcem roku wysokich rezerw spowodowały znaczne pogorszenie wyniku operacyjnego.

W roku 2014 Grupa odnotowała spadek przychodów, co było związane zasadniczo z niezwykle wysoką bazą roku 2013, nie uzyskaniem lub odłożeniem w czasie części przetargów oraz świadomym wycofaniem się z kilku przetargów cechujących się niską marżą i wysokim ryzykiem realizacji.

Pragniemy zwrócić uwagę na stabilność ekonomiczną Grupy, co widać po wskaźnikach płynności oraz przyznaniu Arcus, kolejny raz, Certyfikatu Wiarygodności Biznesowej od międzynarodowej wywiadowni gospodarczej Dun&Bradstreet.

Zarząd Arcus SA liczył się z pogorszeniem koniunktury w roku 2014. Celem Zarządu jest generowanie możliwie wysokich marż i zysku operacyjnego, ale niejednokrotnie sytuacja rynkowa narzuca inne scenariusze, które muszą być realizowane mimo wcześniejszych planów.

Wprowadzone w ostatnim okresie nowe regulacje w zakresie odnawialnych źródeł energii umożliwiają powstanie grupy tzw. prosumentów, tj. podmiotów, które wytwarzają energię na swoje potrzeby, a wypracowane nadwyżki odsprzedają do publicznej sieci energetycznej. To może przyspieszyć rozpoczęcie działalności na komercyjną skalę w segmencie inteligentnych sieci energetycznych (smart grid), których rozwój powinien przyczynić się do poprawy bezpieczeństwa energetycznego. Równolegle prowadzone są prace rozwojowe nad zastosowaniem tych rozwiązań w sektorze dostaw gazu i wody. Zarząd oczekuje, że Grupa zajmie istotną pozycję na tym rynku, chociaż niepokoić może podejście części odbiorców nastawionych wyłącznie na cenę produktu i usługi. Rzeczywistość pokazuje, że cena nie może być jedynym parametrem do zawierania kontraktów i powinny liczyć się także kompetencje, doświadczenie oraz zdolność do ich realizacji. Istotnym elementem w strategii Grupy jest rozwijanie krajowych zasobów i kompetencji technologicznych w oparciu o współpracę ze sprawdzonymi partnerami zagranicznymi.

Dążąc do zapewnienia stabilności dochodów Grupa kładzie nacisk na długoterminową współpracę z klientami poprzez dzierżawę urządzeń i usług zarządzania dokumentem, świadczenie usług serwisu technicznego i informatycznego, wdrażanie kompleksowych rozwiązań. Dostawa sprzętu i odpowiedniego oprogramowania staje się częścią kompleksowego serwisu dotyczącego całego cyklu biznesowego związanego z zarządzaniem dokumentami.

W zakresie współpracy z partnerem Kyocera Grupa osiągnęła w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdził status jednego z największych odbiorców w krajach EMEA.

Zarząd zamierza w swojej strategii koncentrować się głównie na efektywności i stabilności biznesu, wielkości EBITDA, zysku na akcję i generowaniu wartości dodanej zarówno dla Akcjonariuszy jak i naszych Klientów.

Z poważaniem,

Zarząd jednostki dominującej Arcus SA

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARCUS S.A.	5
1.1 INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	5
1.2 PODSTAWOWE DANE ARCUS S.A.	6
1.3 PODSTAWOWE DANE ARCUS SYSTEMY INFORMATYCZNE SP. Z O.O., T-MATIC SYSTEMS SA, DOCUSOFT SP. Z O.O I DURAU SP. Z O.O... ..	6
1.4 ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	8
2. STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	9
3. ZNANE GK UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	10
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	10
5. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI)	10
6. OMÓWIENIE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2014 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	10
6.1 WAŻNIEJSZE ZDARZENIA, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W LATACH NASTĘPNYCH	14
6.2 CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ...	15
7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	17
9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	17
9.1 INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH.....	19
10. DOSTAWCY I ODBIORCY GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI.....	19
12. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	20
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO	20
14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI	20
15. INFORMACJA NA TEMAT TRANSAKCJI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	21
16. OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE .	21
17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2014 ROK	22
19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ	22
20. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	23
21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	24

22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	24
23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GK Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ	24
24. OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
25. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	25
26. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	25
27. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ, 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 GRUPY PRZEZ PRZEJĘCIE	25
28. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	26
29. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	26
30. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	26
31. INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	27
32. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2014 ROK	27
33. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej ARCUS S.A.

1.1 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania, w skład Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. („Grupa”, „Grupa ARCUS”) wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- ARCUS S.A. („Spółka”, „Emitent”) - podmiot dominujący z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271167. Głównym przedmiotem działalności ARCUS S.A. jest dostawa kompleksowych zintegrowanych systemów zarządzania dokumentem i korespondencją masową.
- Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (ASI, dawniej Syntea Business Solutions Sp. z o.o.) z siedzibą w Lublinie przy ul. Wojciechowskiej 9a, wpisana do KRS w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydz. Gospodarczy pod nr KRS 0000031806. Spółka działa na rynku IT od 1996 r. i świadczy dla podmiotów publicznych oraz firm usługi konsultacyjne, wdrożeniowe i utrzymaniowe w zakresie Enterprise Resource Planning (ERP).
- T-matic Systems SA („T-matic”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000444112. W dniu 8 stycznia została przekształcona w spółkę akcyjną ze spółki z o.o., w dniu 5 kwietnia 2013 r. akcjonariusze spółki podjęli decyzję o emisji akcji serii B, gdzie Arcus SA objęła 220 tys. akcji i zwiększyła swój udział w głosach z 55% do 61%. Głównym przedmiotem działalności T-matic jest świadczenie usług telematycznych (monitoring floty) dla transportu osobowego, ciężarowego i maszyn roboczych oraz usług dostaw elementów i rozwoju inteligentnych sieci dla energetyki, ciepłownictwa, gazownictwa oraz wodociągów.
- Docusoft Sp. z o.o., z siedzibą w Bielsko-Białej, ul. Warszawska 153, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000204275. Głównym przedmiotem działalności Docusoft jest produkcja oprogramowania i wdrażanie systemów obiegu dokumentów. Spółka zależna podlega konsolidacji od dnia 24.05.2011.
- Durau Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mikołaja 8-11, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000490845. Głównym przedmiotem działalności spółki jest budowa ogólnopolskiej grupy zakupowej w zakresie energii, paliw, mediów i usług dla małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka została powołana przez T-matic Systems SA w listopadzie 2013, wpisana do KRS w dn. 13.12.2013. Kapitał początkowy wynosił 20 tys. zł, w styczniu 2014 r. został podniesiony do 100 tys. zł. W lipcu udziały przeniesiono do Arcus SA, w sierpniu nastąpiło podniesienie kapitału do 300 tys. zł.
- Arcus Kazachstan Sp. z o.o. z siedzibą w Astanie, Kazachstan.

1.2 Podstawowe dane ARCUS S.A.

Podstawowe dane ARCUS S.A.

Firma:	ARCUS S.A.
Siedziba i adres:	ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 536 09 00
Fax:	+ 48 22 831 70 43
Poczta elektroniczna:	arcus@arcus.pl
Strona internetowa:	www.arcus.pl

1.3 Podstawowe dane T-matic Systems SA, DocuSoft Sp. z o.o., Durau Sp. z o.o., Arcus Systemy Informatyczne Sp. o.o.

Podstawowe dane T-matic Systems SA

Firma:	T-matic Systems SA
Siedziba i adres:	Ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa
Telefon:	+48 22 886 00 50
Fax:	+48 22 886 63 24
Poczta elektroniczna:	biuro@t-matic.com
Strona internetowa:	www.t-matic.com.pl
Udział w kapitale:	65,5%
Udział w głosach	61%

Podstawowe dane Docusoft Sp. z o.o.

Firma:	Docusoft Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
Telefon:	+48 33 810 57 75
Fax:	+48 33 8 122 518
Poczta elektroniczna:	biuro@docusoft.pl
Strona internetowa:	http://www.docusoft.pl
Udział w kapitale:	86,96%
Udział w głosach	90,1%

Podstawowe dane Durau Sp. z o.o.

Firma:	Durau Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Ul. Mikołaja 8-11, 50-125 Wrocław
Strona internetowa:	http://www.durau.pl
Udział w kapitale:	100%
Udział w głosach	100%

Podstawowe dane Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o.

Firma:	Arcus Systemy Informatyczne sp. z o. o.
Siedziba i adres:	ul. Wojciechowska 9a, 20-704 Lublin
Strona internetowa:	http://www.arcussi.pl
Udział w kapitale:	53%
Udział w głosach	53%

1.4 Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2014, 31 grudnia 2014 r. jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Arcus SA wchodził:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu
- Marek Multan - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem ARCUS S.A. Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 10 członków.

Na dzień 1 stycznia 2014, 31 grudnia 2014 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jolanta Grus - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Pelc – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej.

Kapitał zakładowy Spółki i struktura akcjonariuszy

Kapitał zakładowy ARCUS S.A. wynosi 732 000,00 zł i dzieli się na 7 320 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (akcje serii D, dawniej serii A, B i C), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających prawo do 7.320.000 głosów. Wszystkie akcje dopuszczone są do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł.)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
MMR Invest SA *	4 800 000	480 000,00	65,57%
Pozostali	2 520 000	252 000,00	34,43%
RAZEM	7 320 000	732 000,00	100,00%

* -podmiotami dominującymi wobec MMR Invest SA są Panowie Marek Czeredys i Michał Czeredys

2. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu (poza danymi wskazanymi powyżej) nie posiadali akcji ARCUS S.A. zarówno w dniu 1 stycznia 2014 r., 31 grudnia 2014 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji bądź udziałów Członków Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy Spółki, w jednostkach powiązanych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

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 31 grudnia 2013 r.	Liczba i wartość nominalna akcji / udziałów w dniu 30 kwietnia 2014 r.
Marek Czeredys	ADD Polska Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	10 tys. zł. / suma komandytowa 20 tys. zł	10 tys. zł. / suma komandytowa 20 tys. zł
Marek Czeredys	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
Marek Czeredys	ADD Polska Sp. z o.o.	51,5 tys. zł / 100% kapitału zakładowego	51,5 tys. zł / 100% kapitału zakładowego
Marek Czeredys	T-matic Systems SA	322.650 akcji o wartości 322 tys. zł / 34,4% kapitału zakładowego	322.650 akcji o wartości 322 tys. zł / 34,4% kapitału zakładowego

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

Członkowie Rady Nadzorczej posiadają akcje, udziały lub zasiadają w organach w następujących jednostkach powiązanych:

- Pan Sławomir Jakszuk jest Partnerem w Kancelarii Prawnej Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci Radcowie Prawni.

Panowie Marek Czeredys i Michał Czeredys są podmiotami dominującymi wobec MMR Invest SA, a tym samym Arcus S.A.

3. Znane Grupie Kapitałowej umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 14 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę nr 26 o skupie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia w ilości do 10% kapitału zakładowego i w cenie za akcję nie przekraczającej 6 zł. Skup akcji rozpoczął się we wrześniu br. Łącznie skupiono 75.157 akcji własnych za kwotę 273 tys. zł. Stanowiły one 1,02% w całości kapitału i tyle samo w głosach na WZA.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 20 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę nr 12 o umorzeniu dotychczas skupionych akcji, w dniu 28.10.2013 został złożony w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy (Sąd Gospodarczy, XII Wydział KRS), wniosek o umorzenie 75.157 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,10 gr (dziesięć groszy) każda, nabytych dotychczas przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji własnych (raport bieżący nr 34/2013 z 29.10.2013). We wrześniu 2014 roku sąd zarejestrował obniżenie kapitału podstawowego do 732 000 zł w wyniku umorzenia akcji własnych (raport bieżący nr 23/2014 z 30.09.2014).

5. Określenie głównych inwestycji i lokat kapitałowych krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości)

W 2014 roku nie były realizowane inwestycje o charakterze kapitałowym poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, tj. zakup udziałów w ASI i objęcie udziałów w Durau Sp. z o.o.

6. Omówienie wyników Grupy Kapitałowej w roku 2014 oraz opis i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy

W 2014 roku Grupa Kapitałowa ARCUS SA osiągnęła 170 mln zł przychodów, co oznacza spadek o 43% w stosunku do roku 2013 (299 mln zł). W roku 2014 Grupa nie realizowała istotnych dostaw do sektora energetycznego oraz dużych zamówień do sektora publicznego, co miało miejsce w roku poprzednim. EBITDA Grupy za cały rok 2014 miała wartość -13.309 tys. zł, w porównaniu do roku 2013, gdzie kształtowała się na poziomie 4.391 tys. zł. Na wyniku skonsolidowanym zaważyły straty spółki zależnej T-matic Systems poniesione na segmencie telematycznym i energetycznym, wysokie rezerwy utworzone na należności i zapasy w Arcus SA oraz odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w T-matic. W wyniku

wyłączeń konsolidacyjnych nie uwzględniono zysku wynikającego z wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do ASI. Ponadto z wyniku operacyjnego wyłączono kwotę 822 tys. zł zwrotu podatku dochodowego, jaki Grupa uzyskała w 4 kwartale. Pozycja ta została ujęta w części podatku dochodowego.

W 2011 Arcus i T-matic Systems zostały wyłonione jako jeden z 3 wykonawców „Infrastruktury pośredniczącej w technice PLC” w postępowaniu przetargowym zorganizowanym przez Energa Operator S.A. W dniu 28 czerwca 2011 roku Grupa ARCUS zawarła z tą firmą umowę ramową na okres 8 lat. Przedmiotem tejże umowy jest ustalenie warunków udzielania zamówień realizacyjnych, w tym szczegółowego przedmiotu i zakresu zamówień realizacyjnych oraz zasad wykonywania zamówień dotyczących infrastruktury technicznej i informatycznej (w tym sprzętu i oprogramowania), których celem jest zapewnienie przekazywania informacji z infrastruktury licznikowej do systemu centralnego oraz z systemu centralnego do infrastruktury licznikowej, a także przekazywania informacji nt. zużycia energii przez odbiorców. Łączna szacowana wartość umowy wynosi około 890 mln złotych netto. W ramach projektu będą prowadzone postępowania w celu udzielenia zamówień realizacyjnych spośród 3 wyłonionych wykonawców. Tym samym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest określone, jaka część budżetu przypadnie Grupie Kapitałowej Arcus.

W dniu 1 lutego 2013 roku ARCUS S.A. w konsorcjum z T-matic Systems SA zawarła z Energa Operator SA umowę na dostawę 310 tysięcy nowoczesnych liczników i podzespołów. Końcowa część dostaw przypadła na 1 kwartał 2014.

Szacuje się, iż do 2020 roku, w Polsce wymianie ulegnie około 16,5 mln liczników, a wielkość rynku systemów zdalnego odczytu energii w latach 2011-2020 szacowana jest na ok. 7-8 mld zł.

Analogiczne tendencje pojawią się w najbliższych latach także w segmencie dostaw gazu, dlatego Grupa prowadzi prace rozwojowe w tym zakresie.

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy za lata 2012-2014.

(w tys. zł / EUR)

Wyszczególnienie	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży	170 010	299 152	184 067	40 583	71 041	44 103
EBITDA	-13 309	4 390	-379	-3 177	1 045	-91
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 938	2 156	-2 540	-3 804	512	-609
Zysk (strata) brutto	-16 455	2 295	-975	-3 928	545	-234
Zysk (strata) netto	-12 719	1 669	-1 146	-3 036	396	-275
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 517	1 952	1 273	-2 749	464	305
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-1 202	-283	-2 419	-287	-68	-580
Aktywa ogółem	97 378	113 952	96 586	22 846	27 477	23 626
Zobowiązania długoterminowe	15 763	4 495	6 678	3 698	1 084	1 633
Zobowiązania krótkoterminowe	33 006	50 625	32 230	7 744	12 207	7 884
Kapitał własny (aktywa netto)	48 609	58 711	57 678	11 404	14 157	14 108
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	48 864	60 555	60 812	11 464	14 602	14 875
Kapitał akcyjny	732	740	740	172	178	181
Akcje (w sztukach)	7 320 000	7 395 157	7 395 157	7 320 000	7 395 157	7 395 157
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł / EUR)	-1,57	0,26	0,17	-0,38	0,06	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,68	8,19	8,22	1,57	1,97	2,01

W 2014 roku suma bilansowa wyniosła 97.378 tys. zł i była o 14% niższa niż na koniec 2013 roku. Największą wartość miały aktywa obrotowe o wartości 57.928 tys. zł, które stanowiły 60% całości aktywów, aktywa trwale wzrosły do 39.450 tys. zł. Jest to spowodowane głównie wzrostem wartości firmy z konsolidacji oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Finansowanie działalności GK ARCUS w 2014 roku opierało się, podobnie jak rok wcześniej o kapitały własne i kredyt kupiecki, ale także częściowo długiem bankowym. Na koniec 2014 roku kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej wynosiły 48.864 tys. zł.

W 2014 roku koszty sprzedaży wzrosły o 11%, znacząco wzrosły koszty ogólnego zarządu, co jest spowodowane powiększeniem Grupy Kapitałowej o dwie spółki – ASI i Durau.

Zwiększeniu uległy pozostałe koszty operacyjne Grupy, na co wpływ miało utworzenie rezerw na należności, zapasy i spisanie aktywów z tytułu podatku odroczonego. Łączna wartość tylko tych pozycji wyniosła ok. 5 mln zł.

Grupa poniosła w 2014 roku stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości -11.517 zł.

Wybrane dane z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2011 – 2013

Wybrane pozycje bilansu	2014	Udział % 2014	2013	Udział % 2013	2012	Udział % 2012
Aktywa trwałe	39 450	40,5%	26 401	23,1%	25 931	26,9%
Aktywa obrotowe	57 928	59,5%	87 551	76,9%	70 655	73,1%
Zapasy	14 774	15,1%	14 608	12,9%	16 281	16,9%
Należności z tyt. dostaw i pozostałe	31 869	32,7%	63 055	55,3%	39 107	40,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 162	11,5%	9 888	8,7%	15 267	15,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Aktywa razem	97 378	100,0%	113 952	100,0%	96 586	100,0%
Kapitał własny	48 609	50,0%	58 711	51,5%	57 678	59,7%
Zobowiązania	48 769	50,0%	55 120	48,4%	38 908	40,3%
- długoterminowe	15 763	16,2%	4 495	3,9%	6 678	6,9%
- krótkoterminowe	33 006	33,8%	50 625	44,4%	32 230	33,4%
Pasywa razem	97 378	100,0%	113 952	100,0%	96 586	100,0%

Zatrudnienie

Na koniec 2014 roku łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 246 osób i było o 24%, tj. o 48 osób wyższe w stosunku do końca roku 2013. Jest to wynikiem powiększenia Grupy o dwie nowe spółki – Arcus Systemy Informatyczne (dawniej Syntea Business Solutions) i Durau. Jest to jeden z zasadniczych powodów wzrostu kosztów sprzedaży i zarządu w roku 2014.

Stan zatrudnienia 2013 – 2014 Grupa Kapitałowa Arcus S.A.

Stan zatrudnienia	Pracownicy handlowi	Pracownicy serwisu	Pracownicy magazynowi	Pracownicy księgowości	Pracownicy administracyjni	Zarząd	RAZEM
31.12.2014	72	115	6	12	33	8	246
Udział %	30%	47%	2%	5%	13%	3%	100%
31.12.2013	76	80	4	8	25	5	198
Udział %	38%	40%	2%	4%	13%	3%	100%

6.1 Ważniejsze zdarzenia, mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub zdarzenia mogące mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w latach następnych

W roku 2014 nie zaszły zdarzenia, które w sposób istotny miałyby wpływ na wyniki tego okresu, jak też mogłyby znacząco wpływać na wyniki lat kolejnych, niemniej zarząd zwraca uwagę na następujące zdarzenia roku 2014:

1. W dniu 25 kwietnia 2014 Arcus zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Syntea Business Solutions Sp. z o.o. i jej udziałowcami, w wyniku realizacji której w dniach 27 czerwca i 1 lipca zawarto umowy prowadzące do przejęcia kontroli nad wymienioną spółką. W dniu 27 czerwca br. Arcus SA wniósł aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa (oddział informatyczny w Łodzi) w zamian za nowo wydane udziały spółki Syntea BS o wartości emisyjnej 5,1 mln zł, jednocześnie zawarł warunkowe umowy, w wyniku których za cenę 2 mln zł zobowiązał się odkupić część udziałów od obecnych wspólników oraz za 528 tys. zł objąć nowe udziały. Warunki zawieszające zostały spełnione w dniu 1 lipca br. i po tej operacji Arcus nabył 53% kapitału i głosów.

W związku z powyższym Arcus ujął w rachunku zysków i strat zysk w kwocie 3.637 tys. zł. będący różnicą pomiędzy wartością godziwą aportu wynoszącą 5.142 tys. zł, a wartością księgową aktywów netto zorganizowanej części przedsiębiorstwa wynoszącą 1.505 tys. zł.

W oparciu o MSR 16 par. 25 uznano, że transakcja ta ma treść ekonomiczną i rozpoznano zysk z wniesienia aportu.

Jednocześnie w oparciu o MSR12 par. 39, w związku z tym, że Arcus ma możliwość kontrolowania terminu odwracania się dodatniej różnicy przejściowej oraz jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie odwróci się w dającej się przewidzieć przyszłości, nie utworzono rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

2. Konsorcjum Arcus SA i spółki zależnej T-matic Systems SA otrzymało w grudniu 2013 r. (raport giełdowy 36/2013) zawezwanie od Energa-Operator SA do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Konsorcjum łącznie kwoty 21.513.481,31 zł obejmującej roszczenia wynikające z kar umownych dotyczących umów o dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej objętej umowami: ZP/62/AZU/2011 z dn. 09.09.2011, ZP/63/AZU/2011 z dn. 26.08.2011, ZP/64/AZU/2011 z dn. 26.08.2011 i ZP/66/AZU/2011 z dn. 25.10.2011, stanowiącymi dokumenty wykonawcze do Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w RB 22/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. Posiedzenie Sądu planowane początkowo na 30.12.2013, zostało przełożone na 05.03.2014, a w marcu, na wniosek stron, Sąd przesunął termin na 20 maja 2014. Wniosek Arcus S.A. skierowany do sądu o dalsze odroczenie rozprawy, poparty przez Energa-Operator S.A., nie został uznany przez Sąd i sprawa została oddalona na rozprawie w dniu 20 maja br. Konsorcjum otrzymało w grudniu od Energa-Operator SA przed sądowe wezwanie do zapłaty, jednocześnie Konsorcjum skierowało do drugiej strony roszczenia o zapłatę za dodatkowe prace wykraczające poza zakres objęty umowami (raport bieżący nr 26/2014 z dn. 18.12.2014). W grudniu 2014 r. Energa-Operator SA wystawiła noty obciążeniowe dla Konsorcjum dotyczące wyżej wymienionych umów na łączną kwotę 21.183.223,41

zł, które nie zostały przez Konsorcjum uznane (raport bieżący nr 25/2014 z dn. 03.12.2014). Trwa wzajemna wymiana argumentów i uzasadnienia swoich stanowisk.

Zarząd Arcus S.A. uważa, na podstawie zgromadzonej dokumentacji oraz opinii zewnętrznej kancelarii prawnej, że roszczenie jest niezasadne, a ewentualny wpływ środków pieniężnych w związku z tym roszczeniem jest mało prawdopodobny. Mając powyższe na uwadze nie tworzone rezerw dotyczących w/w sporu na dzień bilansowy.

3. W zakresie współpracy z partnerem Kyocera Grupa osiągnęła w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdziła status jednego z największych odbiorców w krajach EMEA.

6.2 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Zarząd ARCUS S.A. jako podmiotu dominującego w Grupie, określił następujące cele strategiczne w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej:

- wzmocnienie pozycji rynkowej w podstawowym profilu działalności oraz rozbudowywanie kompetencji i wykorzystanie synergii w nowych obszarach działalności, pozyskanie nowych dostawców zaawansowanych technologii i rozwiązań na zasadach wyłączności terytorialnej, powiększanie bazy klientów oraz akwizycje,
- zwiększanie skali działalności w zakresie dostaw usług teleinformatycznych w Polsce w celu uzyskania znaczącej pozycji rynkowej w tym segmencie,
- budowanie pozycji lidera na rynku telemetrycznym (smart grid) oraz pozycji niszowego, wyspecjalizowanego dostawcy usług IT oraz systemów w technologii PLC,
- umacnianie pozycji lidera na rynku rozwiązań telematycznych i teletransmisyjnych w nowych sektorach. Budowa pozycji niezależnego operatora na rynku systemów kontrolno-pomiarowych,
- wykorzystanie synergii w ramach Grupy Kapitałowej w zakresie uzupełniania kompetencji pomiędzy spółkami.

7. Czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Grupy Kapitałowej

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

- *ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną* wynikające z faktu, iż popyt na produkty oferowane przez GK jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego, które wpływa na skłonność do dokonywania przez klientów GK inwestycji w oferowane produkty i usługi, co może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na osiągnięte przychody i generowane zyski,
- *ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych technologii*, a tym samym relatywnie krótki cykl życia rozwiązań informatycznych, urządzeń i technologii oraz związana z tym konieczność stałego śledzenia zachodzących zmian technologicznych,

- *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 osiągnięte zyski,
- *ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców* wynikające z faktu, iż część rozwiązań systemowych oferowanych przez GK bazuje na platformach technologicznych dostarczanych przez podmioty zewnętrzne, a tym samym realizowana przez Grupę sprzedaż towarów pochodzących od dostawców zewnętrznych stanowi główny trzon jej przychodów. Wypowiedzenie umowy przez któregoś z głównych dostawców lub zmiana warunków świadczenia dostaw może zatem przełożyć się na istotny spadek przychodów ze sprzedaży Grupy oraz jej wyniki finansowe,
- *ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców* wynikające z faktu, iż GK realizuje sprzedaż części oferowanych przez siebie rozwiązań do grupy odbiorców, których działalność związana jest z przetwarzaniem istotnej ilości dokumentów lub korespondencji oraz dostaw prądu. Istnieje zatem ryzyko, iż utrata części klientów z grupy największych odbiorców może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki finansowe,
- *ryzyko kursowe*, związane z niestabilnością na światowych rynkach finansowych, powodujące, że Grupa, 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 renegotjacji w zakresie cenowym.
- *ryzyko legislacyjne i prawne*, związane niestabilnymi i ułomnymi regulacjami dotyczącymi zamówień publicznych, dające zamawiającym dominującą pozycję wobec dostawcy/wykonawcy, umożliwiającą zamawiającym narzucanie jednostronnych i niekorzystnych warunków umów i podejmowanie wrogich działań wobec dostawców/wykonawców.

Konsorcjum Arcus SA i spółki zależnej T-matic Systems SA otrzymało w grudniu 2013 r. (raport giełdowy 36/2013) zawiadanie od Energa-Operator SA do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Konsorcjum łącznie kwoty 21.513.481,31 zł obejmującej roszczenia wynikające z kar umownych dotyczących umów o dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej objętej umowami: ZP/62/AZU/2011 z dn. 09.09.2011, ZP/63/AZU/2011 z dn. 26.08.2011, ZP/64/AZU/2011 z dn. 26.08.2011 i ZP/66/AZU/2011 z dn. 25.10.2011, stanowiącymi dokumenty wykonawcze do Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w RB 22/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. Posiedzenie Sądu planowane początkowo na 30.12.2013, zostało przełożone na 05.03.2014, a w marcu, na wniosek stron, Sąd przesunął termin na 20 maja 2014. Wniosek Arcus S.A. skierowany do sądu o dalsze odroczenie rozprawy, poparty przez Energa-Operator S.A., nie został uznany przez Sąd i sprawa została oddalona na rozprawie w dniu 20 maja br. Konsorcjum otrzymało w grudniu od Energa-Operator SA przed sądowe wezwanie do zapłaty, jednocześnie Konsorcjum skierowało do drugiej strony roszczenia o zapłatę za dodatkowe prace wykraczające poza zakres objęty umowami (raport bieżący nr 26/2014 z dn. 18.12.2014). W grudniu 2014 r. Energa-Operator SA wystawiła noty obciążeniowe dla Konsorcjum dotyczące wyżej wymienionych umów na łączną kwotę 21.183.223,41 zł, które nie zostały przez Konsorcjum uznane (raport bieżący nr 25/2014 z dn. 03.12.2014). Trwa wzajemna wymiana argumentów i uzasadnienia swoich stanowisk.

Zarząd Arcus S.A. uważa, na podstawie zgromadzonej dokumentacji oraz opinii zewnętrznej kancelarii prawnej, że roszczenie jest niezasadne, a ewentualny wpływ środków pieniężnych w związku z tym roszczeniem jest mało prawdopodobny. Mając powyższe na uwadze nie tworzone rezerw dotyczących w/w sporu na dzień bilansowy.

Zadania Komitetu Audytu pełni w Grupie Rada Nadzorcza ARCUS S.A. Wobec faktu, iż Rada Nadzorcza ARCUS S.A. składa się z 5 osób, członkowie Rady Nadzorczej na podstawie art. 86 ust 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, przyjęli na siebie funkcję Komitetu Audytu.

8. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Wszystkie akcje serii D (dawniej A, B i C) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Dopuszczenie wymagało 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.

Czynnikiem ryzyka może być relatywnie niski średni poziom obrotu akcjami, co może powodować ryzyko płynności.

9. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Grupa Kapitałowa ARCUS S.A. 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. GK intensywnie rozwija również grupę nowych rozwiązań systemowych związanych z zarządzaniem szeroko rozumianą informacją.

W 2014 roku Grupa oferowała rozwiązania z dwóch głównych obszarów:

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

Rozwiązania systemowe oferowane przez Grupę, zarówno w zakresie zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu, jak i zarządzania strumieniem korespondencji, oparte są na profesjonalnych platformach technologicznych. Wchodzący w jej ramy sprzęt pozyskiwany jest od renomowanych partnerów światowych i obejmuje, m.in. urządzenia wielofunkcyjne i drukarki od koncernu Kyocera, urządzenia do obsługi korespondencji (kopertownice, sortownice, frankownice, elektroniczne wagi pocztowe, składarki, adresarki do kopert, czy otwieraczki do listów) od koncernu Pitney Bowes, niszczarki dokumentów i nośników danych od koncernu Martin Yale, a także inne urządzenia biurowe, takie jak sprzęt komputerowy, urządzenia sieciowe i teleinformatyczne. Zarówno zakres portfolio, jak i wielkość obrotów plasuje ARCUS S.A. w gronie liderów na rynku polskim.

W 2014 roku głównym obszarem generującym przychody były systemy zarządzania dokumentem, sprzedaż i dzierżawa sprzętu kopiująco-drukującego i do zarządzania pocztą.

W listopadzie 2013 r. spółka zależna T-matic Systems SA utworzyła aktem notarialnym podmiot zależny pod nazwą Durau Sp. z o.o. o początkowym kapitale 25 tys. zł, który w 1 kwartale 2014 r. został podniesiony do 100 tys. zł. W lipcu 2014 r. udziały spółki zostały przeniesione do Arcus SA. Spółka Durau została powołana w celu budowy ogólnopolskiej grupy zakupowej w sektorze energii, paliw i usług. Arcus SA liczy, że w horyzoncie kilku najbliższych lat pozwoli to na uzyskanie nowych źródeł dochodu i spowoduje wydzielenie odrębnego segmentu działalności operacyjnej.

Konsekwencją nabycia w trzecim kwartale 2008r. przez ARCUS S.A. 55% udziałów w spółce T-matic Systems Sp. z o.o. oraz w maju 2011 udziałów w Docusoft Sp. z o.o. było wydzielenie w działalności Grupy następujących segmentów biznesowych:

- **segment IT**, który utożsamiany jest z działalnością ARCUS S.A.,
- **segment pozostałych usług**, obejmujący usługi, w szczególności serwisowe świadczone przez ARCUS S.A.,
- **segment telematyczny**, utożsamiany z działalnością T-matic Systems Sp. z o.o.,
- **segment telemetryczny** rozwijany wspólnie przez Arcus i T-matic.

Przychody wg segmentów za lata 2012 – 2014

Przychody wg segmentów operacyjnych	Segment IT	Segment telematyczny	Segment telemetryczny	Segment pozostałych usług	Razem
2014	153 408	1 967	1 510	13 125	170 010
<i>Udział %</i>	<i>90%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>8%</i>	<i>100%</i>
2013	206 515	3 815	77 754	11 068	299 152
<i>Udział %</i>	<i>69%</i>	<i>1%</i>	<i>26%</i>	<i>4%</i>	<i>100%</i>
2012	142 850	4 491	23 356	13 370	184 067
<i>Udział %</i>	<i>77%</i>	<i>3%</i>	<i>13%</i>	<i>7%</i>	<i>100%</i>

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej koncentrowała się na sprzedaży krajowej, która stanowiła 88% w 2014 roku. Wynika to ze specyfiki prowadzonej działalności koncentrującej się na klientach z rynku krajowego.

9.1 Informacje o posiadanych przez Grupę oddziałach

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

- Gdańsk,
- Bydgoszcz,
- Poznań,
- Łódź – ARCUS Systemy Informatyczne,
- Wrocław,
- Katowice.



Ponadto w Bielsku-Białej zlokalizowana jest siedziba spółki zależnej DocuSoft Sp. z o.o., we Wrocławiu Durau Sp. z o.o., a w Lublinie Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o.

10. Dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej

W 2014 roku, analogicznie jak rok wcześniej, dostawcą Grupy był międzynarodowy koncern Kyocera - japoński producent drukarek laserowych i urządzeń MFP (urządzeń wielofunkcyjnych). Jego udział w transakcjach handlowych stanowił ok. 40% całości.

Grupa osiągnęła w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdziła status jednego z największych odbiorców w krajach EMEA.

Pozostali dostawcy stanowili łącznie 60% wartości nabytych towarów. Są to głównie dostawcy oferujący technologiczne rozwiązania IT, takie jak komputery, serwery, oprogramowanie, elektronikę, urządzenia sortujące i do obsługi poczty. Pomiędzy Grupą, a żadnym z opisywanych powyżej dostawców nie występują powiązania kapitałowe (poza wyjątkiem ADD Polska Sp. z o.o. Sp-ka Komandytowa i ADD Polska Sp. z o.o., których udział opisano w pozostałych częściach sprawozdania).

W 2014 roku odbiorcami Grupy, którzy przekroczyli udział 10% w jej przychodach była firma Lukrat.

11. Umowy znaczące dla działalności

W czerwcu 2014 Arcus SA zawarł wieloletnią umowę z Grupą Millennium Bank na dzierżawę i obsługę urządzeń kopiujących i drukujących, której realizacja rozpoczęła się w 4 kwartale 2014 i której łączne przychody w okresie jej trwania przekroczą 10% kapitałów własnych.

Spółka nie posiada żadnych informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki. Dodatkowo w 2014 r. 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

Spółki z Grupy nie odnotowały istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

13. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

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

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy z innymi podmiotami

W 2014 roku podmiotem powiązanym bezpośrednio – poprzez posiadane udziały był T-matic Systems SA, w której ARCUS S.A. posiadał 65,6% udziałów. ARCUS S.A. wraz z T-matic Systems SA i nabytą w 2011 roku Docusoft Sp. z o.o. tworzą Grupę Kapitałową ARCUS, która w grudniu 2013 r. powiększyła się o nowy podmiot spółkę Durau Sp. z o.o. Jest to nowy podmiot utworzony od podstaw, którego celem jest budowanie ogólnopolskiej grupy zakupowej w sektorze energetycznym, paliw i usług dla biznesu.

W dniu 25 kwietnia 2014 r. Arcus S.A. zawarł Umowę Inwestycyjną, w wyniku której za łączną kwotę 7,66 mln zł zobowiązał się nabyć pakiet kontrolny udziałów Syntea Business Solutions. W wyniku jej wykonania w dniu 27.06.2014 Arcus nabył udziały nowej emisji Syntea Business Solutions o wartości emisyjnej 5,1 mln zł w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w wyniku czego otrzymał 36,9% udziału w kapitale i prawach głosu. Ponadto w dniu 1 lipca 2014 roku sfinalizowano też warunkowe umowy nabycia udziałów nowej emisji w zamian za gotówkę w wysokości 528 tys. zł oraz odkupu za 2 mln zł pakietu udziałów od dotychczasowych udziałowców. W związku z powyższym z dniem 1 lipca 2014 roku Arcus uzyskał kontrolę w ASI (53% udział w kapitale i prawach głosu).

Spółka ASI (dawniej Syntea Business Solutions) będąca przedmiotem inwestycji, działa na rynku IT od 1996 r. i świadczy dla podmiotów publicznych oraz firm usługi konsultacyjne, wdrożeniowe i utrzymaniowe w zakresie Enterprise Resource Planning (ERP). Oferuje rozwiązania one4all integrujące obszary działalności organizacji w zakresie realizacji podstawowych procesów biznesowych, zarządzania komunikacją i workflow, zarządzania projektami oraz analizy prowadzonej działalności, specjalizuje się w dostawach i usługach wdrożeniowych systemów Zunifikowanej Komunikacji i infrastruktury IT.

Na dzień 30.06.2014 roku spółka ASI wyceniana była wg metody praw własności, została objęta konsolidacją metodą pełną od dnia przejścia kontroli, tj. od 1 lipca 2014 roku.

Arcus Kazachstan Sp. z o.o. została utworzona 8.09.2014 wg prawa Kazachstanu przez wyspecjalizowany podmiot (kancelarię prawną), w dniu 8.10.2014 Arcus SA odkupił 100% udziałów o wartości 200 KZT. Planowany kapitał docelowy spółki wyniesie 12,5 mln KZT (ok. 230 tys. zł). Siedzibą spółki jest Astana, jej zadaniem jest rozwój na rynku Kazachstanu usług świadczonych przez Grupę Arcus. Spółka podlegała konsolidacji za 4 kwartał 2014 r., ale z powodu braku operacji nie miała wpływu na wynik.

Ponadto podmiotami powiązanymi w 2014 roku były:

- Zakład Doświadczalny Instytutu Zootechniki Mełno Sp. z o.o. – większościowy udziałowiec ARCUS S.A. jest większościowym udziałowcem ZD IZ MEŁNO Sp. z o.o.
- ADD Polska Sp. z o. o. Sp. k. – udziałowiec Arcus SA i T-matic Systems SA był w omawianym okresie udziałowcem komandytariuszem spółki komandytowej;

- ADD Polska Sp. z o.o. – udziałowiec Arcus SA i T-matic Systems SA był w omawianym okresie udziałowcem spółki;
- Docusoft Sp. z o.o. – jeden z udziałowców Docusoft Sp. z o.o. jest krewnym 1-go stopnia udziałowca firmy ARCUS S.A.;
- Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Pan Sławomir Jakszuk, Członek Rady Nadzorczej, jest partnerem w tej kancelarii.

15. Informacja na temat transakcji Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku spółki Grupy ARCUS 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 transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

16. Otrzymane i udzielone w roku obrotowym poręczenia, kredyty lub pożyczki i gwarancje

W 2014 roku Grupie nie udzielono żadnych istotnych poręczeń, pożyczek bądź gwarancji poza standardowymi gwarancjami ubezpieczeniowymi wadium oraz gwarancjami należytego wykonania kontraktów, które są związane z procesami przetargowymi.

Grupa na dzień 31 grudnia 2014 r. roku posiadała zawartą 25 września br. z bankiem BZ WBK SA umowę o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wysokości 7,5 mln zł. Oprocentowanie kredytów w skali roku jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR powiększonej o marżę banku. Jednocześnie Grupa posiadała na 31.12.2014 r. linie kredytowe w BZ WBK na 16 mln zł i w mBank na 25 mln zł (umowa z 19 czerwca 2013).

W maju 2014 Grupa zawarła z bankiem HSBC Bank Polska SA umowę akredytywy importowej na kwotę 5 mln Euro, która służy zabezpieczeniu firmie Kyocera dostaw do Spółki.

W roku 2014 Grupa nie udzielała poręczeń i gwarancji. Arcus udzielił pożyczek średnioterminowych podmiotom zależnym, tj. 1,1 mln zł T-matic Systems SA i 700 tys. zł Durau Sp. z o.o., oraz pożyczek krótkoterminowych partnerom handlowym.

Grupa nie miała wypowiedzianych w 2014 roku obrotowym umów kredytów i pożyczek.

17. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych

W ramach realizacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym celów emisyjnych w zakresie rozwoju nowych obszarów działalności Grupa w dniu 23 maja 2011 r. nabyła za 2 mln zł nowe udziały w Docusoft Sp. z o.o., przejmując tym samym 90% kontroli nad tym podmiotem, oraz we wrześniu 2011 przeznaczyła 367 tys. zł na objęcie nowych udziałów w podmiocie zależnym T-matic Systems Sp. z o.o., a w kwietniu 2013, po przekształceniu podmiotu w spółkę akcyjną, nabyła akcje nowej emisji w ilości 220 tys. za cenę 1,98 mln zł i zwiększyła swój udział w kapitale do 65,6%. Nabycie nowych udziałów Docusoft Sp. z o.o. związane było z przejęciem kontroli nad oprogramowaniem Vario służącym do rozwoju obszaru zarządzania obiegiem dokumentów i

umożliwiło Grupie uzupełnienie swojej oferty o takie rozwiązania. Jest to element budowy strategii opartej na generowaniu wartości dodanej, która ma uzupełniać obszar dystrybucji urządzeń do kopiowania i druku.

W listopadzie 2013 podmiot zależny T-matic Systems utworzył spółkę Durau Sp. z o.o. za kwotę 20 tys. zł, a w styczniu 2014 r. podniósł jej kapitał do 100 tys. zł. W lipcu 2014 r. udziały te zostały odsprzedane Arcus, który podniósł kapitał do 300 tys. zł.

W dniu 25 kwietnia 2014 r. Arcus S.A. zawarł Umowę Inwestycyjną, w wyniku której za łączną kwotę 7,66 mln zł zobowiązał się nabyć pakiet kontrolny udziałów Syntea Business Solutions. W wyniku jej wykonania w dniu 27.06.2014 Arcus nabył udziały nowej emisji Syntea Business Solutions o wartości emisyjnej 5,1 mln zł w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w wyniku czego otrzymał 36,9% udziału w kapitale i prawach głosu. Ponadto w dniu 1 lipca 2014 roku sfinalizowano też warunkowe umowy nabycia udziałów nowej emisji w zamian za gotówkę w wysokości 528 tys. zł oraz odkupu za 2 mln zł pakietu udziałów od dotychczasowych udziałowców. W związku z powyższym z dniem 1 lipca 2014 roku Arcus uzyskał kontrolę w ASI (53% udział w kapitale i prawach głosu).

18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na 2014 rok

Grupa nie podawała do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej ARCUS oraz jednostki dominującej ARCUS S.A. za rok 2014.

19. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej osiągnęły na koniec 2014 roku wartość 57.928 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy 33.006 tys. zł, co daje wartość kapitału obrotowego netto na poziomie 24.922 tys. zł. Poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniósł na koniec 2014 roku 11.162 tys. zł. Znaczna przewaga aktywów płynnych nad łączną kwotą zobowiązań Grupy Kapitałowej zapewnia możliwości wywiązywania się przez zarówno z zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki płynności, wskaźniki rentowności i wielkość kapitału obrotowego na koniec 2014, 2013 i 2012 roku.

Wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2014	2013	2012
Płynności bieżącej	1,8	1,7	2,2
Płynności szybkiej	1,3	1,4	1,7
Kapitał obrotowy netto (tys. zł)	24 922	36 926	38 425
Zwrot na aktywach (ROA)	-13,0%	1,5%	-1,2%
Zwrot na kapitale (ROE)	-26,2%	2,8%	-2,0%
Rentowność netto (ROS)	-7,4%	0,6%	-0,6%

W roku 2014 roku wskaźniki płynności utrzymały się na wysokim poziomie, obniżeniu uległa wielkość kapitału obrotowego.

W marcu 2015, po raz kolejny międzynarodowa wywiadownia gospodarcza Dun&Bradstreet, w uznaniu kondycji finansowej, minimalnego ryzyka transakcji oraz wysokiej moralności płatniczej przyznała Arcus SA Certyfikat Wiarygodności Biznesowej.

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 Grupa oraz przyjętych przez nią celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika z charakteru prowadzonej działalności – Grupa jest importerem towarów i usług ze strefy EUR i USD, które następnie sprzedawane są na rynku krajowym w PLN. W ramach bieżącej działalności Grupa korzystała z transakcji typu forward oraz specjalistycznego doradztwa w zakresie prognozowanych kursów walut i polityki ich zakupu. 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 Grupy. W roku 2014 Grupa nie nabywała oraz nie wystawiała instrumentów opcyjnych.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest stroną obrotowego kredytu bankowego w kwocie 7,5 mln zł i celowych linii kredytowych w kwocie 41 mln zł opartych o zmienną stopę procentową WIBOR oraz doliczoną marżę banku, ponadto umowy leasingu, których Spółka jest stroną, także oparte są o stopę WIBOR. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, gdyż wpływ takiego ryzyka na wynik Grupy jest minimalny.

Wolne środki pieniężne lokowane są na krótkoterminowych depozytach bankowych.

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 Grupą, 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.

Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością Grupy obejmuje następujące obszary: bieżący, stały monitoring zobowiązań oraz należności handlowych, prognozowanie przepływów pieniężnych i potrzeb gotówkowych Grupy, aktywne zarządzanie środkami pieniężnymi. Krótkoterminowe nadwyżki finansowe, inwestowane są w bezpieczne instrumenty finansowe, których alokacja i harmonogram zapadalności dostosowane są do zapadalności zobowiązań. Instrumentem dodatkowo zabezpieczającym płynność jest posiadany kredyt obrotowy w kwocie 7,5 mln zł oraz kredyty celowe w kwocie 41 mln zł.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Inne zmiany w sposobie zarządzania Grupą Kapitałową, poza opisanymi w powyższych częściach dokumentu, nie miały miejsca.

22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W pkt. 17 opisano istotne działania inwestycyjne Grupy w roku 2014. W najbliższym okresie Zarząd zamierza koncentrować się na rozwoju działalności podstawowej Grupy oraz nowego segmentu telemetrii, a także zwiększaniu efektywności działania Grupy i jej podmiotów zależnych. Nie przewiduje się w najbliższym horyzoncie czasowym przejmowania lub nabywania udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

W chwili obecnej zasoby koncentrowane są na wzmocnieniu pozycji rynkowej, wypracowaniu stałej wartości dodanej oraz rozwoju segmentu telemetrii, który wymaga angażowania istotnych kwot w celu finansowania dostaw. Potrzeby takie mogą wykraczać poza obecne możliwości samodzielnego finansowania przez Grupę, w związku z tym Grupa posiada celowe linie kredytowe na kwotę 41 mln zł.

23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy jak również opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem strategii rynkowej

Dominującym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na rozwój Grupy jest i będzie w najbliższej przyszłości sytuacja gospodarcza w Polsce, dynamika PKB, udział środków z UE w finansowaniu infrastruktury publicznej i instytucji oraz poziom zadłużenia budżetu centralnego i władz samorządowych.

Duży wpływ będą wywierać regulacje UE oraz związane z nimi regulacje krajowe, które nakładają na sektory energetyczny, gazowy i inne konieczność modernizacji i unowocześniania infrastruktury.

Grupa oczekuje także, że dzięki wyjątkowej jakości i wydajności oferowanych urządzeń Kyocera klienci będą coraz częściej dostrzegać kompleksowo wszystkie koszty związane z drukiem, kopiowaniem i obiegiem dokumentów, a nie tylko warunki pierwotnego zakupu. Zwiększona wydajność i ekonomika procesów druku i kopiowania przekłada się na niższy koszt jednostkowy, co dostrzega coraz więcej instytucji i klientów biznesowych, zmieniając model zakupu i eksploatacji takich urządzeń.

W roku 2014 Grupa generowała większość przychodów na podstawie kontraktów incydentalnych, widoczny jest jednak wzrost liczby i wartości kontraktów długoterminowych, opartych na dzierżawie sprzętu i rozliczaniu w oparciu o opłaty stałe i zmienne związane z liczbą wydruków oraz wykorzystania usług monitoringu floty. Grupa dąży do istotnego zwiększenia udziału długoterminowych kontraktów dzierżawy, outsourcingu i serwisu.

W najbliższych latach znaczący udział w przychodach powinny stanowić także usługi telematyki związane z monitoringiem floty oraz telemetrii związane z rozbudową systemów zdalnego opomiarowania sieci energetycznych, gazowych i wodociągowych.

24. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W roku 2014 nie zaszły zdarzenia, które w sposób istotny miałyby wpływ na wyniki tego okresu, jak też mogłyby znacząco wpływać na wyniki lat kolejnych, niemniej zarząd zwraca uwagę na opis sporu z Energa-Operator SA opisany w pkt. 30 i przejęcie spółki Syntea Business Solutions opisane w pkt. 6.1.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

1. W kwietniu 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki T-matic Systems SA podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 340 tys. zł i emisję 340 tys. akcji o łącznej wartości 3,06 mln zł skierowaną do Arcus SA. W wyniku objęcia tych akcji udział Arcus w T-matic Systems SA wzrośnie do 74,7% w kapitale i 67,6% w głosach.
2. W marcu 2015, kolejny rok z rzędu Arcus SA otrzymał Certyfikat Wiarygodności Biznesowej od międzynarodowej wywiadowni gospodarczej Dun&Bradstreet.

W okresie pomiędzy dniem bilansu, a datą sporządzenia niniejszego sprawozdania rocznego nie zaszły inne zdarzenia, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej Grupy na 31.12.2014.

25. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ARCUS została opisana we wcześniejszych obszarach niniejszego sprawozdania.

26. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W ramach Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. nie występują istotne pozycje pozabilansowe poza opisanymi w sprawozdaniu finansowym.

27. Umowy zawarte między Grupą, 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

Spółki z Grupy nie są 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.

28. Wartość wynagrodzeń, nagród, bądź korzyści osób zarządzających i nadzorujących

W 2014 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę wypłacone zostały następujące wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2014r.	tys. zł
Marek Czeredys	Przewodniczący Rady Nadzorczej Arcus	120
Michał Słoniewski	Członek Rady Nadzorczej Arcus	24
Sławomir Jakszuk	Członek Rady Nadzorczej Arcus	24
Jolanta Grus	Członek Rady Nadzorczej Arcus	24
Tomasz Pelc	Członek Rady Nadzorczej Arcus	24
Michał Czeredys	Prezes Zarządu Arcus SA	417
Marek Multan	Wiceprezes Zarządu Arcus SA i Wiceprezes Zarządu ASI Sp. z o.o.	168
Piotr Pastuszka	Prezes Zarządu T-matic Systems SA	38
Piotr Pastuszka	Prezes Zarządu T-matic Systems SA i Wiceprezes Zarządu Durau Sp. z o.o.	71
Andrzej Nycz	Prezes Zarządu Docusoft Sp. z o. o.	12
Krzysztof Jaśkiewicz	Prezes Zarządu ASI Sp. z o. o.	36
Maciej Czernaś	Wiceprezes Zarządu ASI Sp. z o. o.	36

W 2014 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Grupę nie wypłacono żadnych wynagrodzeń wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Grupy, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych.

29. Informacja o systemie kontroli programów pracowniczych

Spółki z Grupy Kapitałowej nie realizowały programów akcji pracowniczych.

30. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Konsorcjum Arcus SA i spółki zależnej T-matic Systems SA otrzymało w grudniu 2013 r. (raport giełdowy 36/2013) zawiadanie od Energa-Operator SA do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Konsorcjum łącznie kwoty 21.513.481,31 zł obejmującej roszczenia wynikające z kar umownych dotyczących umów o dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej objętej umowami: ZP/62/AZU/2011 z dn. 09.09.2011, ZP/63/AZU/2011 z dn. 26.08.2011, ZP/64/AZU/2011 z dn. 26.08.2011 i ZP/66/AZU/2011 z dn. 25.10.2011, stanowiącymi dokumenty wykonawcze do Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w RB 22/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. Posiedzenie Sądu planowane początkowo na 30.12.2013, zostało przełożone na 05.03.2014, a w marcu, na wniosek stron, Sąd przesunął termin na 20 maja 2014. Wniosek Arcus S.A. skierowany do sądu o dalsze odroczenie rozprawy, poparty przez Energa-Operator S.A., nie został uznany przez Sąd i sprawa została oddalona na rozprawie w dniu 20 maja br. Konsorcjum otrzymało w grudniu od Energa-Operator SA przed sądowe wezwanie do zapłaty, jednocześnie Konsorcjum skierowało do drugiej strony roszczenia o zapłatę za dodatkowe prace wykraczające poza zakres objęty umowami (raport bieżący nr 26/2014 z dn. 18.12.2014). W grudniu 2014 r. Energa-Operator SA wystawiła noty obciążeniowe dla Konsorcjum dotyczące wyżej wymienionych umów na łączną kwotę 21.183.223,41 zł, które nie

zostały przez Konsorcjum uznane (raport bieżący nr 25/2014 z dn. 03.12.2014). Trwa wzajemna wymiana argumentów i uzasadnienia swoich stanowisk.

Zarząd Arcus S.A. uważa, na podstawie zgromadzonej dokumentacji oraz opinii zewnętrznej kancelarii prawnej, że roszczenie jest niezasadne, a ewentualny wpływ środków pieniężnych w związku z tym roszczeniem jest mało prawdopodobny. Mając powyższe na uwadze nie tworzono rezerw dotyczących w/w sporu na dzień bilansowy.

Wobec Grupy nie toczą się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

31. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy

W dniu 29 lipca 2014 r. Grupa zawarła z firmą Mazars Audyt Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na 30 czerwca 2014 roku.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za 2014 rok:

- za badanie rocznego, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 56.000 zł (w roku 2013: 56.000 zł),
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego sprawozdania finansowego 23.000 zł (w roku 2013: 23.000 zł),
- pozostałe usługi 13.800 zł (w roku 2013: 23.000 zł).

Ponadto Mazars Audyt Sp. z o.o., w oparciu o uchwałę Wspólników T-matic Systems ze stycznia 2015 przeprowadził badanie roczne Spółki – wynagrodzenie wyniosło 20 tys. zł netto (2013: 20.000 zł).

32. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego za 2014 rok

„Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego za 2014” rok stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania Zarządu.

33. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 oraz 01.01.2012 do 31.12.2012 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Arcus, w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Każda ze spółek Grupy sporządza również jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Opis ważniejszych zasad rachunkowości znajduje się w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Sporządzono, Warszawa, 30.04.2015

.....
Michał Czeredys – Prezes Zarządu

.....
Marek Multan – Wiceprezes Zarządu