

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego  
ARCUS S.A.  
za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2011 roku**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

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

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

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 526-03-08-803                      REGON 001345988

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

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

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 740 tys. złotych i dzieli się na 7.395.157 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu badanego roku nie nastąpiła zmiana kapitału podstawowego.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku byli:

- |                  |   |        |                       |
|------------------|---|--------|-----------------------|
| - MMRInvest S.A. | - | 64,91% | kapitału zakładowego, |
| - Spółka AIG TFI | - | 8,11 % | kapitału zakładowego. |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny Spółki wynosił 61.539 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki był jednoosobowy i reprezentował go Pan Michał Czeredys.

W dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmian w składzie Zarządu. Z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Konrad Kowalczyk. Od 13 stycznia 2011 roku do 1 marca 2011 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Włodzimierz Stasiak.

W dniu 26 maja 2011 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Michała Czeredysa i Pana Wojciecha Kruszyńskiego.

W dniu 20 lipca 2011 roku ze składu Zarządu, w związku z rezygnacją, został odwołany Pan Wojciech Kruszyński.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Marek CZEREDYS - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Dominik CZAJEWSKI - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał SŁONIEWSKI - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Sławomir JAKSZUK - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof RAJCZEWSKI - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 26 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej wszystkich dotychczasowych członków, powołując jednocześnie w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Marka Czeredysa, Pana Dominika Czajewskiego, Pana Ryszarda Barskiego, Pana Sławomira Jakszuka oraz Pana Michała Słoniewskiego.

W dniu 2 września 2011 roku Pan Ryszard Barski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 11 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Rajczewskiego.

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2011 roku wynosił 127 osób.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 132.196 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje stratę netto w kwocie 5.067 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje całkowity ujemny dochód w kwocie 5.633 tys. złotych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 32.312 tys. złotych, a sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału o kwotę 5.409 tys. złotych.



Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Bilans zamknięcia za rok 2010 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

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

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2011 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 czerwca 2011 roku.

Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w wysokości 2.255 tys. złotych na kapitał rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało opublikowane w numerze 824 Monitora Polskiego B z dnia 15 grudnia 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 28 kwietnia 2011 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 26 maja 2011 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 31.12.2009</b>
Przychody ze sprzedaży	153 235	193 442	113 859
Koszt własny sprzedaży	127 233	166 981	94 585
Wynik brutto na sprzedaży	26 002	26 461	19 274
Wynik na działalności operacyjnej	(5 422)	1 612	577
Wynik przed opodatkowaniem	(5 338)	2 856	1 441
Zysk/ strata netto	(5 067)	2 255	1 121
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktywa trwałe w tym:	25 389	14 071	10 866
<i>Należności długoterminowe</i>	10 268	4 984	534
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	2 951	1 242	3 362
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	1 855	2 278	2 523
Aktywa obrotowe w tym:	106 807	108 600	88 998
<i>Zapasy</i>	34 241	28 186	17 597
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	57 701	33 691	49 019
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	9 163	41 475	19 579
Kapitał własny	61 539	66 948	64 917
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	64 843	50 852	32 640
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	52 306	49 212	31 505
Suma bilansowa	132 196	122 671	99 864

## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2011	2010	2009
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	128 dni	58 dni	140 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	110 dni	77 dni	75 dni
Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	98 dni	61 dni	67 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2011	2010	2009	Optymalna wartość
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	2,1	2,7	>1,5
Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,6	2,2	>1

## 4. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
Rentowność netto sprzedaży = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	(3,5%)	1 %	1 %
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	(3,8%)	2 %	1 %
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	(4,1%)	1 %	1%
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	(8%)	3 %	2 %

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz analiza przedstawionych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości.

##### 1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.



## 1.2 Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

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

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

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

## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Należności długoterminowe**

Na dzień bilansowy wartość należności długoterminowych wyniosła 10.268 tys. złotych, z czego 9.237 tys. złotych stanowią należności z tytułu umów leasingu finansowego urządzeń. W porównaniu do roku 2010 wartość należności z tytułu leasingu wzrosła o 5.998 tys. złotych.

#### **2.1.2. Udziały w jednostkach podporządkowanych**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała udziały:

- w Spółce T-matic Systems Sp. z o. o. o wartości 3.965 tys. złotych, co stanowi 55% udziału w kapitale oraz w prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników,
- w Spółce Docusoft Sp. z o.o. o wartości 2.010 tys. złotych, co stanowi 86,96% w kapitale oraz 90,1% w prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

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

#### **2.1.3. Długoterminowe aktywa finansowe**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała akcje Tauron Polska Energia S.A. o wartości bilansowej 1.855 tys. złotych.

Akcje zostały wycenione na dzień bilansowy według wartości godziwej. Na dzień bilansowy wartość odpisu z tytułu trwałej utraty wartości wyniosła 699 tys. złotych.

## **2.2. Aktywa obrotowe**

### **2.2.1. Zapasy**

Głównym składnikiem zapasów są towary potwierdzone spisem z natury przeprowadzonym na dzień 11 grudnia 2011 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosły 3.658 tys. złotych.

### **2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności handlowe w wysokości 52.843 tys. złotych zostały wykazane w bilansie w kwocie netto, po pomniejszeniu o odpis aktualizujący w wysokości 188 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku potwierdzono pisemnie oraz przez płatności 71% salda należności z tytułu dostaw i usług.

### **2.2.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 61.539 tys. złotych.

Wartość kapitału akcyjnego w wysokości 740 tys. złotych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz ze statutem Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień bilansowy wyniósł 566 tys. złotych.

### **2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 64.843 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań krajowych z tytułu zakupu towarów i usług w kwocie 46.441 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu podatków.

## **2.4. Rachunek zysków i strat**

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

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

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 153.235 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła prawie 100% przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 154.997 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe w kwocie 1.047 tys. złotych odnoszą się głównie do odsetek od lokat bankowych.

## **2.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 5.633 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.



## **2.6. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

## **2.7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz rachunkiem zysków i strat.

## **2.8. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 roku.

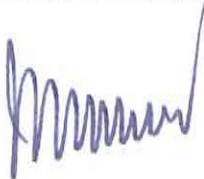
Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

#### IV UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Arcus S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku przygotowane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu  
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul Piękna 18

Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9 686



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku