

## 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 2010 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.

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiło przeniesienie wszystkich akcji posiadanych przez Pana Marka Czeredysa oraz Pana Michała Czeredysa do Spółki MMR Incest S.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. W wyniku transakcji na dzień bilansowy Spółka MMR posiada 64,91% akcji Spółki ARCUS S.A.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 roku byli:

- MMRInvest S.a.r.l.                      -            64,91%            kapitału zakładowego,
- Spółka AIG TFI                        -            8,11 %            kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki wynosił 66.948 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Wojciech KRUSZYŃSKI - Prezes Zarządu,
- Pan Wiktor RÓŻAŃSKI - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Konrad KOWALCZUK - Wiceprezes Zarządu

W dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmian w składzie Zarządu. Z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Konrad Kowalczuk.

Od dnia 13 stycznia 2010 roku do dnia 1 marca 2010 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Włodzimierz Stasiak.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pani Elżbieta NIEBISZ - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Michał SŁONIEWSKI - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz JANUSIWICZ - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Sławomir JAKSZUK - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Ryszard BARSKI - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 lutego 2010 roku Pan Marek Czeredys złożył na ręce Prezesa Zarządu rezygnację z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Arcus S.A. W dniu 30 marca 2010 roku na Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Ryszard Barski, do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki została powołana Pani Elżbieta Niebisz.

W roku 2010 przeciętne zatrudnienie wynosiło 104 osoby.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 122.671 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku wykazuje zysk netto w kwocie 2.255 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku wykazuje całkowity dochód w kwocie 2.031 tys. złotych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 21.896 tys. złotych, a sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie o kwotę 2.031 tys. złotych.

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

Bilans zamknięcia za rok 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 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 2009 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 maja 2010 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 czerwca 2010 roku.

Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku w wysokości 1.121 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 2009 roku zostało opublikowane w numerze 824 Monitora Polskiego B w dniu 4 kwietnia 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 17 czerwca 2010 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 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 24 czerwca 2010 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu 2011 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>01.01.2010 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 31.12.2008*</b>
Przychody ze sprzedaży	193 177	113 859	128 056
Koszt własny sprzedaży	166 981	94 585	108 086
Wynik brutto na sprzedaży	26 196	19 274	19 970
Wynik na działalności operacyjnej	1 347	577	4 246
Wynik przed opodatkowaniem	2 856	1 441	5 091
Zysk/ strata netto	2 255	1 121	3 996
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008*</b>
Aktywa trwałe w tym:	14 071	10 866	8 322
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	2 278	2 523	2 523
Aktywa obrotowe w tym:	108 600	89 257	86 881
<i>Zapasy</i>	28 186	17 597	15 918
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	33 691	49 064	44 861
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	41 475	19 793	25 590
Kapitał własny	66 948	64 917	63 785
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	50 852	32 639	30 557
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	49 212	31 504	29 638
Suma bilansowa	122 671	100 123	95 203

## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	58 dni	140 dni	120 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	77 dni	75 dni	74 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	61 dni	67 dni	54 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2010	2009	2008	Optymalna wartość
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	2,7	2,9	>1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	2,2	2,3	>1

## 4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009	2008
$\text{Rentowność netto sprzedaży} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	1 %	1 %	4 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	2 %	1 %	4 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	1 %	1 %	4 %
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	3 %	2 %	6 %

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 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 2009 roku.

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

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



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

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

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Udziały w jednostkach podporządkowanych**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała udziały w Spółce T-matic Systems Sp. z o. o. o wartości 3.598 tys. złotych, co stanowi 55% udziału w kapitale oraz 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.

#### **2.1.2. Długoterminowe aktywa finansowe**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała akcje Tauron Polska Energia S.A. o wartości bilansowej 2.278 tys. złotych.

Akcje zostały wycenione na dzień bilansowy według wartości godziwej.

## **2.2. Aktywa obrotowe**

### **2.2.1. Zapasy**

Głównym składnikiem zapasów są towary potwierdzone spisem z natury przeprowadzonym na dzień 11 grudnia 2010 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosły 93 tys. złotych. Zostały one utworzone zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

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

Należności handlowe w wysokości 30.692 tys. złotych zostały wykazane w bilansie w kwocie netto, po pomniejszeniu o odpis aktualizujący w wysokości 152 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku potwierdzono pisemnie oraz przez płatności 82% 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 2010 roku wyniósł 66.948 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 zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 37.631 tys. złotych.

### **2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 50.852 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań krajowych z tytułu zakupu towarów i usług w kwocie 40.718 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 materiałów w wysokości 193.177 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła prawie 100 % przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 191.698 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe w kwocie 1.646 tys. złotych odnoszą się głównie do odsetek od lokat bankowych.

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dochód w wysokości 2.031 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 2010 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 2010 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).

#### IV UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Arcus S.A. na dzień 31 grudnia 2010 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

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 9 686

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2011 roku