

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q

3 / 2007

kwartał /

rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 3 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-07-01 do 2007-09-30

data przekazania: 2007-10-31

ARCUS SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

ARCUS S.A.

Usługi inne (uin)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-180

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Miła 2

2

(ulica)

(numer)

22 5360900

22 8317043

(telefon)

(fax)

arcus_espi@arcus.pl

www.arcus.pl

(e-mail)

(www)

526 03 08 803

001345988

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 962	69 134	13 756	17 355
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-620	7 952	-164	1 996
III. Zysk (strata) brutto	-609	7 987	-161	2 005
IV. Zysk (strata) netto	-601	6 514	-159	1 635
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-605	15 276	-160	3 835
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-339	-3 656	-90	-918
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	902	-10 317	239	-2 590
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-42	1 303	-11	327
IX. Aktywa, razem	29 446	32 962	7 795	8 275
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 611	17 916	4 662	4 498
XI. Zobowiązania długoterminowe	179	333	47	84
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 524	14 386	3 845	3 611
XIII. Kapitał własny	11 835	15 046	3 133	3 777
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	132	126
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,12	1,30	-0,03	0,33
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,08	0,89	-0,02	0,22
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,37	3,01	0,63	0,76
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,62	2,06	0,43	0,52
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia danych na EUR przyjęto średnie kursy NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

Tabela 190/A/NBP/2006 z dnia 29.09.2006 1 EUR = 3,9835 zł.

Tabela 189/A/NBP/2007 z dnia 28.09.2007 1 EUR = 3,7775 zł.

Rozwodniony zysk i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję policzono dla 7.296.681 akcji.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2007-09-30 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-06-30 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	7 281	7 586	7 918	9 212
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	255	301	191	12
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 887	2 141	2 604	4 136
3. Inwestycje długoterminowe	4 571	4 571	4 571	4 572
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	4 515	4 515	4 515	4 516
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				1
b) w pozostałych jednostkach	4 515	4 515	4 515	4 515
3.2. Inne inwestycje długoterminowe	56	56	56	56
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	568	573	552	492
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	568	573	552	492
II. Aktywa obrotowe	21 161	21 860	23 177	23 750
1. Zapasy	9 328	8 927	13 839	8 463
2. Należności krótkoterminowe	9 828	11 463	8 216	9 084
2.1. Od jednostek powiązanych	17	123	346	108
2.2. Od pozostałych jednostek	9 811	11 340	7 870	8 976
3. Inwestycje krótkoterminowe	542	884	924	6 009
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	542	884	924	6 009
a) w jednostkach powiązanych	397	766	737	516
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	145	118	187	5 493
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 463	586	198	194
A k t y w a r a z e m	28 442	29 446	31 095	32 962
PASYWA				
I. Kapitał własny	11 689	11 835	12 289	15 046
1. Kapitał zakładowy	500	500	500	500
2. Kapitał zapasowy	143	143	143	143
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	11 646	11 646	4 934	8 083
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych				-195
6. Zysk (strata) netto	-601	-455	6 711	6 514
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 753	17 611	18 806	17 916
1. Rezerwy na zobowiązania	2 911	2 908	2 904	3 184
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	17	13	4
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	296	296	296	170
a) długoterminowa	139	139	139	
b) krótkoterminowa	157	157	157	170
1.3. Pozostałe rezerwy	2 595	2 595	2 595	3 010
a) długoterminowe	2 025	2 025	2 025	2 070
b) krótkoterminowe	570	570	570	940
2. Zobowiązania długoterminowe	130	179	280	333
2.1. Wobec pozostałych jednostek	130	179	280	333
3. Zobowiązania krótkoterminowe	13 712	14 524	15 622	14 386
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2		5	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	13 456	14 262	15 384	14 202
3.3. Fundusze specjalne	254	262	233	184
4. Rozliczenia międzyokresowe				13
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe				13
a) krótkoterminowe				13
P a s y w a r a z e m	28 442	29 446	31 095	32 962
Wartość księgowa	11 689	11 835	12 289	15 046
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,34	2,37	2,46	3,01
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 296 681	7 296 681	5 000 000	5 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,60	1,62	2,46	3,01

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

Komisja Nadzoru Finansowego

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2007-09-30 koniec kwartału / 2007	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na koniec poprz. roku /	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006
1. Należności warunkowe	0	0	0	0
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	34 077	33 758	33 275	32 969
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0	0
- zobowiązania wekslowe	12 415	13 616	13 133	12 827
- przewłaszczenie	7 000	8 000	8 000	8 000
- ceśa należności	10 000	10 000	10 000	10 000
- zastaw	4 662	2 142	2 142	2 142
3. Inne (z tytułu)		0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	34 077	33 758	33 275	32 969

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	3 kwartał/2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	3 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 981	51 962	14 527	69 134
- od jednostek powiązanych	136	574	126	508
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 630	5 131	902	2 529
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 351	46 831	13 625	66 605
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 053	42 678	13 012	46 972
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 912	3 477	1 537	1 537
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 141	39 201	11 475	45 435
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 928	9 284	1 515	22 162
IV. Koszty sprzedaży	1 488	6 905	2 325	10 587
V. Koszty ogólnego zarządu	603	3 101	378	4 011
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-163	-722	-1 188	7 564
VII. Pozostałe przychody operacyjne	-44	102	161	593
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	83	31	88	122
2. Inne przychody operacyjne	-127	71	73	471
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	85	0	46	205
1. Inne koszty operacyjne	85		46	205
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-122	-620	-1 073	7 952
X. Przychody finansowe	16	124	325	427
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			272	272
2. Odsetki, w tym:	13	42	53	155
- od jednostek powiązanych	9	42	16	16
3. Inne	3	82		
XI. Koszty finansowe	31	113	-117	392
1. Odsetki w tym:	31	113	24	36
2. Inne			-141	356
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-137	-609	-631	7 987
XIII. Zysk (strata) brutto	-137	-609	-631	7 987
XIV. Podatek dochodowy	9	-8	-161	1 473
a) część bieżąca			-186	1 939
b) część odroczone	9	-8	25	-466
XV. Zysk (strata) netto	-146	-601	-470	6 514
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-146	-601	-470	6 514

	w tys. zł			
	3 kwartał/2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	3 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	-0,12	-0,09	1,30
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 296 681	7 296 681	5 000 000	5 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,02	-0,08	-0,09	1,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	3 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	rok 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	11 835	12 289	14 878	14 878
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 835	12 289	14 878	14 878
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		500	100	100
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			400	400
a) zwiększenia (z tytułu)			400	400
- podwyższenia kapitału			400	400
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		500	500	500
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		143	143	143
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu		143	143	143
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		1	1	1
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		1	1	1
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		4 934	4 299	4 299
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		6 711	635	3 784
a) zwiększenia (z tytułu)		6 711	4 330	4 330
- podział zysku roku poprzedniego		6 711	4 330	4 330
- zaokrąglenie		1		
b) zmniejszenia (z tytułu)			3 695	546
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy			3 500	
- pokrycie straty			195	
- inne korekty				546
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		11 646	4 934	8 083
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		6 711	10 335	10 335
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		6 711	10 530	10 530
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		6 711	10 530	10 530
a) zmniejszenia (z tytułu)		6 711	10 530	10 530
- przeznaczony na wypłatę dywidendy			6 200	6 200
- przeznaczony na kapitał rezerwowy		6 711	4 330	4 330
5.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			195	195
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			195	195
a) zmniejszenia (z tytułu)			195	0
- pokrycie straty			195	
5.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			0	195
5.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				-195
6. Wynik netto	-146	-455	6 711	6 514
a) zysk netto			6 711	6 514
b) strata netto	-146	-455		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-146	11 835	12 289	15 046
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-146	11 835	12 289	15 046

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

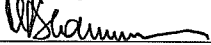
	w tys. zł			
	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	3 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-146	-601	-470	6 514
II. Korekty razem	4 733	-4	-690	8 762
1. Amortyzacja	341	1 011	330	946
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	88	122	-235	-320
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-83	-31	-88	-122
4. Zmiana stanu rezerw	4	8	55	2 245
5. Zmiana stanu zapasów	-402	4 511	-2 396	4 238
6. Zmiana stanu należności	1 634	-1 612	-5 299	5 984
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 010	-2 744	6 913	-3 234
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-871	-1 281	85	-429
9. Inne korekty	12	12	-55	-546
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 587	-605	-1 160	15 276
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	102	124	311	373
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	124	91	153
2. Z aktywów finansowych, w tym:			220	220
a) w pozostałych jednostkach			220	220
- dywidendy i udziały w zyskach			220	220
II. Wydatki	-71	-463	-715	-4 029
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-55	-409	-715	-1 505
2. Na aktywa finansowe, w tym:				-2 524
a) w jednostkach powiązanych				-1
b) w pozostałych jednostkach				-2 523
3. Inne wydatki inwestycyjne	-16	-54		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	31	-339	-404	-3 656
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-4 473	1 444	400	485
1. Kredyty i pożyczki	-4 473	1 444		
2. Inne wpływy finansowe				85
3. podwyższenie kapitału			400	400
II. Wydatki	-118	-542	-376	-10 802
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				-6 200
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0	-260		-4 026
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-49	-150	-76	-76
4. Odsetki	-69	-132		
5. udzielone pożyczki			-300	-500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 591	902	24	-10 317
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	27	-42	-1 540	1 303
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	27	-42	-1 540	1 303
F. Środki pieniężne na początek okresu	118	187	7 033	4 190
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	145	145	5 493	5 493

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SCANWprowadzenie do sprawozdania i objaśnienia.pdf	Informacja dodatkowa

POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
SCANPozostałe informacje.pdf	Pozostałe informacje

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-10-31	Wiktor Kozłowski	Członek Zarządu	
2007-10-31	Mariusz Bednarski	Członek Zarządu	

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007

I. Dane identyfikujące Spółkę

ARCUS Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie powstała z przekształcenia ARCUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 06 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Arcus Sp. z o.o. 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 pod numerem 0000271167 w dniu 02.01.2007.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Witold Czyżewski - Prezes
- Adam Kozłowski - vice-prezes
- Mariusz Bednarski - członek zarządu
- Wiktor Kozłowski - członek zarządu
- Bartłomiej Żebrowski - członek zarządu

Zgodnie z uchwałą akcjonariuszy z dniem 31.01.2007 na stanowisko prezesa firmy został powołany Pana Witold Czyżewski, Pan Mariusz Bednarski został członkiem zarządu spółki.

Na dzień bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys - Przewodniczący RN
- Michał Czeredys - członek RN
- Leon Komornicki - członek RN
- Tadeusz Janusiewicz - członek RN
- Michał Słoniewski - członek RN

II. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Podstawowy zakres działalności Spółki obejmuje:

- Sprzedaż urządzeń biurowych,
- Serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń biurowych,

Zgodnie ze Statutem, czas trwania jednostki jest nieograniczony. Nie wystąpiły żadne okoliczności i czynności prawne, z których wynikałby ograniczony czas trwania działalności jednostki.

III. Wykaz jednostek powiązanych ze Spółką

Jednostkami powiązanymi ze spółką są:

- INFORSYS S.A spółka posiada tych samych akcjonariuszy co ARCUS S.A.

- DOCUSOFT Sp. z o.o., jeden z udziałowców firmy Docusoft jest krewnym 1-go stopnia udziałowców firm ARCUS S.A. i Inforsys S.A..

IV. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007 dla porównania sprawozdanie zawiera dane za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006. Rok obrotowy, zgodnie ze Statutem spółki jest zgodny z rokiem kalendarzowym.

V. Oddziały samodzielnie bilansujące

Jednostka nie posiada oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe w myśl art.51 ustawy o rachunkowości.

VI. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania nie są nam znane żadne okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

VII. Łączenie się spółek

W okresie, za który zostało sporządzone to sprawozdanie finansowe nie wystąpiło połączenie jednostki z innym podmiotem, jak również jednostka ta nie powstała z podziału innego podmiotu.

VIII. Stosowane zasady rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zmieniła zasad prowadzenia rachunkowości, jednocześnie w obecnym roku obrachunkowym zasady ustalania aktywów i pasywów jak również pomiaru wyniku finansowego nie uległy zmianie.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 Ustawy o rachunkowości z dnia 24 września 1994r, rozporządzeniem o instrumentach finansowych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 października 2005r..

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości stosowane w sposób ciągły. Istotnym elementem tej dokumentacji jest zbiór określonych zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w tym zasad, co do których Spółka miała w świetle ustawy o rachunkowości, prawo wyboru rozwiązań lub stosowania uproszczeń.

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia i umarza metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Roczne stawki stosowane przez spółkę są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe - 50 %
- licencje, i podobne wartości - 50 %

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania wartości niematerialnej i prawnej do używania.

Składniki majątkowe o jednostkowej cenie nabycia nie przekraczającej 3500 złotych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i dokonuje jednorazowego odpisu wartości początkowej w miesiącu przyjęcia tego składnika do używania.

W bilansie wartości niematerialne i prawne zostały wykazane w wartości netto pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie

Do środków trwałych zaliczane są rzeczowe aktywa trwałe (z wyjątkiem inwestycji) kontrolowane przez spółkę, kompletne i zdadne do użytkowania na dzień przyjęcia ich do eksploatacji o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku. Wartość początkową środków trwałych ustala się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości po aktualizacji wyceny i powiększa o koszty ich ulepszenia. W bilansie rzeczowy majątek trwały jest wykazywany w wartości netto, tj. pomniejszony o skumulowaną amortyzację z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środki trwałe, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową, lub w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Składniki o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3500 złotych i okresie użytkowania powyżej 1 roku, zalicza się do środków trwałych i dokonuje jednorazowo odpisu amortyzacyjnego w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Stawki amortyzacyjne zostały ustalone z uwzględnieniem ekonomicznego okresu użyteczności środków trwałych.

Roczne stawki amortyzacyjne, stosowane przez Spółkę dla poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych, są następujące:

Grupa 1	Budynki	10 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10%-18%
	<i>Z wyjątkiem:</i>	
	491 – zespoły komputerowe	30%
Grupa 6	Urządzenia techniczne	5%-20%
Grupa 7	Środki transportowe	20 %
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	14%-20%

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania ich do użytkowania.

Na dzień bilansowy spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku ich zaistnienia szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

4. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne

Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne nie występują.

5. Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka podlega obowiązkowemu badaniu na podst. art. 64 ustawy o rachunkowości, dlatego też obowiązana jest stosować zasady wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zgodnie z rozporządzeniem o instrumentach finansowych, za wyjątkiem udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych, których wycena nie podlega rozporządzeniu (§ 1 ust. 1 pkt 2).

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych dokonana została w zależności od tego, do jakiej kategorii instrumentów finansowych zostały one zaliczone w dniu ich nabycia lub powstania albo dopuszczonego przepisami ich przekwalifikowania na dzień bilansowy, a mianowicie:

- aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu,
- pożyczek udzielonych i należności własnych,
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Na dzień nabycia lub powstania, aktywa finansowe zostały ujęte w księgach według cen nabycia (wartości godziwej poniesionych wydatków, w tym kosztów transakcji lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych).

W pozycji długoterminowych aktywów finansowych ujęto aktywa spełniające następujące warunki:

- aktywa te nie są przeznaczone do obrotu lub sprzedaży,
- są płatne lub wymagalne w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- zostały zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży, ale jednostka nie ma zamiaru ich zbycia w bliżej określonej przyszłości.

Aktywa te stanowią następujące składniki majątkowe:

5.1. Akcje w innych jednostkach, stanowiące instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości.

5.2. Udzielone pożyczki i należności własne nie przeznaczone do sprzedaży wycenione są według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych trwałą utratą wartości. Skutki tej wyceny odnoszone są w przychody lub koszty finansowe bieżącego okresu. W przypadku gdy wpływ

wyceny według skorygowanej ceny nabycia ma nieznaczący wpływ na wynik finansowy należności te wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

6. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią towary.

Towary na dzień przyjęcia do ewidencji są wyceniane według ceny nabycia. Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą FIFO. W wyjątkowych wypadkach, pod specjalne, duże zamówienia spółka uzyskuje u dostawców szczególne ceny. Dla takich specjalnych kontraktów rozchód towarów z magazynu odbywa się metodą szczegółowej ewidencji.

Spółka dokonuje okresowo aktualizacji wartości towarów w magazynach. Aktualizacji wartości towarów w magazynach dokonuje się w oparciu o takie dane jak zaleganie towaru w magazynie, ocena techniczna towarów, ocena możliwości sprzedaży, ocena przydatności do napraw serwisowych i inne.

Zapasy, które utraciły swoją przydatność ekonomiczną są spisywane w ciężar kosztów.

7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe zostały wykazane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na całość należności skierowanych na drogę sądową oraz na należności od kontrahentów zalegających na dzień bilansowy z zapłatą powyżej 6 miesięcy.

Odpisy aktualizujące wartości należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

8.1. Udzielone pożyczki i należności własne nie przeznaczone do obrotu

Wycenia się według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty – należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki tej wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychody z odsetek.

8.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, środki pieniężne w drodze.

Wycena środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych następuje według wartości nominalnej.

9. Kapitały własne

Kapitały własne ujmowane są w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości nominalnej zgodnie ze statutem spółki oraz wpisem do KRS.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z zysków z lat ubiegłych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowego majątku trwałego dotyczy aktualizacji majątku trwałego na 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku objętego tą aktualizacją, odpowiednią część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Ponadto na kapitał ten odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego, który uprzednio podległ aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego, a w przypadku, gdy odpis przewyższa ten kapitał, różnica zaliczana jest w koszty okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu.

Koszty emisji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część zalicza się do kosztów finansowych.

10. Rezerwy na zobowiązania

10.1. Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- koszty bieżącego okresu wycenionych w wysokości prawdopodobnych zobowiązań wynikających:
 - ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki, których kwotę można wiarygodnie określić,
 - ze świadczeń, które będą wykonane w następnym roku obrotowym lecz dotyczą roku bieżącego.

Najczęściej występujące tytuły tych rezerw to:

- niewykorzystane urlopy pracowników,
- naprawy gwarancyjne i rękojmia za sprzedane produkty długotrwałego użytku,
- usługi audytorskie,
- usługi księgowe i inne,
- premia motywacyjna.

Rezerwy, o których mowa powyżej, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę.

10.2. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Spółka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w bilansie w grupie „Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania”, w pozycji „Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne”.

11. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania w ciągu roku ujmowane są według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty tzn. łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na ten dzień.

12. Zobowiązania finansowe

Wykazane w bilansie długo lub krótkoterminowe zobowiązania finansowe wycenia się w zależności od kategorii tych zobowiązań.

- Kredyty i pożyczki wycenia się według skorygowanej ceny nabycia. W przypadku gdy wycena według skorygowanej ceny nabycia ma nieznaczný wpływ na wynik finansowy zobowiązania te są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w momencie zawarcia umowy lub otrzymania środków pieniężnych (w zależności od warunków umowy) w wartości godziwej otrzymanej kwoty lub uzyskanych innych składników finansowych.

Skutki przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań finansowych wykazuje się jako przychody lub koszty z tytułu odsetek (kredyty i pożyczki).

13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

13.1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Obejmują tytuły dokonanych faktycznie wydatków, które będą stanowiły koszty następnych okresów sprawozdawczych (np. koszty ubezpieczenia, dzierżawy, niskocenne składniki majątkowe, itp.).

W zależności od przewidywanego okresu rozliczenia w bilansie prezentowane są jako długo lub krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

13.2 Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pozycja ta obejmuje otrzymane lub należne środki od kontrahentów na poczet przyszłych świadczeń.

14. Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

14.1. Zasady ogólne

Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka dla rozliczenia danej transakcji w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Wyłącznie dla celów prezentacji w sprawozdaniu finansowym dokonuje się statystycznej kompensaty różnic kursowych zarówno zrealizowanych, jak i nie zrealizowanych (łącznie w ramach wszystkich walut).

15. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów i usług stanowią kwotę należną z tego tytułu od odbiorcy pomniejszoną o naliczony podatek od towarów i usług.

Są rozpoznawane w momencie ich dostawy, a co za tym idzie transferu ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności do towarów lub produktów.

16. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie kalkulacyjnym.

17. Podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów ustala się z uwzględnieniem stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku, w którym wpłyną one na wielkość podstawy opodatkowania.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

IX. Zmiany zasad rachunkowości

O początku roku obrotowego 2007 nie było zmian stosowanych zasad rachunkowości.

X. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Nie wystąpiły żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

XI. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

XII. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

XIII. Średnie kursy wymiany złotego

Kurs wymiany złotego ustalony przez NBP, w dniu 29.09.2006 wyniósł
1 EUR = 3,9835, tabela NBP 190/A/2006

Kurs wymiany złotego ustalony przez NBP, w dniu 29.12.2006 wyniósł
1 EUR = 3,8312, tabela NBP 252/A/2006

Kurs wymiany złotego ustalony przez NBP, w dniu 28.09.2007 wyniósł
1 EUR = 3,7775, tabela NBP 189/A/2007

Sporządzono, Warszawa, 2007.10.26

Sporządzono przez : Grażyna Syrczyńska
Główny Księgowy

DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ARCUS S.A. W TRZECIM KWARTALE 2007R.

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 Ustawy o rachunkowości z dnia 24 września 1994r., rozporządzeniem o instrumentach finansowych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 października 2005r.

2. ZMIANY ZASAD STOSOWANYCH PRZY TWORZENIU RAPORTU

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zmieniła zasad prowadzenia rachunkowości, jednocześnie w obecnym roku obrachunkowym zasady ustalania aktywów i pasywów jak również pomiaru wyniku finansowego nie uległy zmianie.

3. ZASADY PRZELICZENIA „WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH” ZE ZŁOTYCH NA EURO

Do przeliczenia danych ze złotych na EURO przyjęto średnie kursy NBP z ostatniego dnia sprawozdawczego:

Tabela 190/A/NBP/2006 z dnia 29 września 2006r. 1EUR = 3,9835 zł.

Tabela 189/A/NBP/2007 z dnia 28 września 2007r. 1EUR = 3,7775 zł.

Rozwodniony zysk i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję policzono dla 7 296 681 akcji.

4. ISTOTNE ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W trzecim kwartale 2007 roku Spółka nie utworzyła dodatkowych odpisów aktualizacyjnych należności jak również zapasów. Jednocześnie w tym samym okresie ARCUS nie utworzył dodatkowych rezerw na zobowiązania.

W okresie 1 lipca 2007r. do 30 września 2007r. rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 4 tys. zł, jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 5 tys. zł..

5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W TRZECIM KWARTALE 2007R.

W trzecim kwartale 2007 roku Spółka kontynuowała realizację kontraktów zawartych w pierwszym półroczu 2007r. i prowadziła działania zmierzające do pozyskania nowych projektów, które realizowane będą w ostatnim kwartale 2007r. W ramach rozszerzania swojej oferty dotyczącej zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu spółka ARCUS zawarła w dniu 1 września 2007r. umowę na wyłączną reprezentację w Polsce z japońską firmą RISO – producentem powielaczy cyfrowych, co powinno, w ocenie Zarządu Spółki, pozwolić na rozszerzenie dotychczasowej współpracy realizowanej z powyższym partnerem od 1992r.

Jednocześnie Spółka kontynuowała prace nad rozszerzeniem oferty o nowe produkty i usługi określone w strategii rozwoju Spółki zaprezentowanej w Prospekcie Emisyjnym sporządzonym w związku z publiczną ofertą objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B i zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 sierpnia 2007r.

6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wzmocniona akcja marketingowo-handlowa pozwoliła na zwiększenie przychodów ze sprzedaży Spółki w trzecim kwartale 2007r. o około 10% w porównaniu do porównywalnego okresu roku poprzedniego. W wyniku osiągniętego wyższego poziomu sprzedaży, zysk na sprzedaży Spółki w trzecim kwartale 2007 roku wzrósł o 27,3%, a strata z działalności operacyjnej zmniejszyła się o 88,6% w stosunku do porównywanego okresu w roku poprzednim.

Niemniej jednak w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2007r. wystąpiło szereg czynników niezależnych od Spółki, które spowodowały, iż poziom przychodów ze sprzedaży osiągnięty przez Spółkę w pierwszych trzech kwartałach 2007 roku był niższy o 24,8 % w stosunku do porównywalnego okresu 2006 roku.

Do powyższych czynników zaliczyć należy:

- wstrzymanie procesów decyzyjnych w sektorze administracji publicznej i spółkach z udziałem Skarbu Państwa, szczególnie związanych z uruchomieniem przetargów publicznych na informatyzację, z powodu ogłoszenia decyzji o rozpisanie przedterminowych wyborów parlamentarnych,
- umożliwienie dopiero z dniem 1 stycznia 2008 roku możliwości składania wniosków o dofinansowanie projektów informatycznych z nowej puli środków Unii Europejskiej na projekty Społeczeństwa Informatycznego na lata 2008-2013. Skutkuje to przesunięciem na 2008 rok decyzji o rozpoczęcie postępowań, szczególnie przez jednostki samorządowe, na projekty systemów elektronicznej wymiany informacji i obsługę klienta w gminach i powiatach.
- Zmiany strukturalne i własnościowe w przedsiębiorstwach będących klientami spółki, ze szczególnym uwzględnieniem procesów wydzielania operatorów systemów elektroenergetycznych spowodowanych wejściem w życie z dniem 1 lipca 2007 roku dyrektywy UE dotyczącej rozdzielania funkcji dystrybucyjnej i operatorskiej w sieciach elektroenergetycznych. Proces ten w konsekwencji spowodować może przesunięciem realizacji decyzji inwestycyjnych na 2008 rok.
- Częste zmiany personalne w strukturze zarządczej klientów firmy opóźniające w efekcie proces decyzyjny dotyczący inwestycji, co z kolei powoduje dalsze przesunięcia czasowe podpisania oczekiwanych przez Spółkę kontraktów.

Spadek przychodów ze sprzedaży Spółki w pierwszych trzech kwartałach br., wywołany czynnikami, o których mowa powyżej spowodował stratę Spółki na działalności operacyjnej na poziomie 620 tysięcy złotych. Na osiągniętą w pierwszych trzech kwartałach stratę wpływ miał jednak przede wszystkim ujemny wynik operacyjny pierwszego półrocza wynoszący - 498 tysięcy złotych.

Na koniec trzeciego kwartału 2007 roku aktywa ARCUS S.A. zachowały swoją strukturę z końca półrocza br. Największą pozycją aktywów Spółki pozostawały na dzień 30 września br.

aktywa obrotowe. Ich udział osiągnął poziom 74,5% i uległ obniżeniu o 2,4% w stosunku do stanu z 30 czerwca 2007 roku. W ramach aktywów obrotowych, na dzień 30 września 2007r., największą pozycją pozostawały należności krótkoterminowe, jednakże ich poziom w stosunku do końca czerwca 2007r. uległ znaczącemu obniżeniu o 15,6%, co związane było głównie z realizacją płatności za część usług zafakturowanych na zakończenie pierwszego półrocza 2007r. Wzrost udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej w stosunku do stanu na koniec czerwca 2007r. był głównie wynikiem wzrostu o 150% wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów do poziomu 1,5 miliona złotych i wzrostu zapasów o 4,5% do poziomu 9,3 mln złotych.

Na zakończenie trzeciego kwartału 2007 roku głównym źródłem finansowania działalności Spółki były zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 48% sumy bilansowej. Jednocześnie w stosunku do końca czerwca 2007r. zanotowany został ich spadek o 5,6% do poziomu 13,7 miliona złotych.

7. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Sezonowość sprzedaży Spółki powoduje, iż największe przychody z podstawowych typów działalności Spółka osiąga zazwyczaj w drugiej połowie roku, podczas gdy pierwsza połowa roku charakteryzuje się zazwyczaj realizacją regularnych, aczkolwiek mniejszych wartościowo projektów. W 2006 roku nastąpiło przesunięcie czasowe wyższego poziomu realizowanej sprzedaży na pierwszą połowę roku w efekcie realizowanego znaczącego kontraktu, co z kolei wpłynęło na zniekształconą porównywalność w poszczególnych okresach poziomu sprzedaży osiągniętego w roku 2007.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 20 sierpnia 2007 roku opublikowany został Prospekt Emisyjny Spółki zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 sierpnia 2007 roku. W wyniku subskrypcji na akcje serii B Spółki prowadzonej między 22 a 27 sierpnia 2007r., w dniu 31 sierpnia br. dokonano przydziału 2 296 681 akcji bez redukcji przydziału akcji. W dniu 10 września 2007 roku do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzonych zostało 2 296 681 praw do akcji serii B Spółki. Cena emisyjna akcji serii B ustalona została na poziomie 17 zł, w związku z czym wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 39 043 557 zł. Łączne koszty netto emisji wyniosły 1 244 145 zł.

Wykorzystując środki pozyskane z publicznej emisji akcji, Spółka zamierza w szczególności dokonać wydatków na zakup akcji bądź udziałów w innych podmiotach.

W trzecim kwartale 2007r. rozpoczęte zostały rozmowy wstępne dotyczące akwizycji podmiotów z branży IT. Zarząd spółki spodziewa się rozpoczęcia procesu przejęcia znaczącego podmiotu pod koniec 2007 roku.

W trzecim kwartale 2007 roku Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych papierów wartościowych

9. ZADEKLAROWANA BĄDŹ WYPŁACONA DYWIDENDA

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2007r. Spółka nie zadeklarowała wypłaty ani nie wypłaciła dywidendy.

10. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU I MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA PRZYSZŁY WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI

W dniu 31 października 2007 roku Spółka otrzymała w wersji elektronicznej (pliki w formie PDF) noty kredytowe wartości 257.992,24 EURO od firmy Kyocera, dostawcy Spółki. Noty kredytowe dotyczą towarów dostarczonych w okresie przed 30 września 2007 roku i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2007r. nastąpiły następujące zmiany w ramach zobowiązań warunkowych ARCUS S.A. :

Tabela 1: Zmiany w ramach zobowiązań warunkowych w trzech pierwszych kwartałach 2007r.

Zobowiązania warunkowe z tytułu	Stan na 30 września 2007r.	Stan na 31 grudnia 2006r.	Zmiana w %
Zobowiązania wekslowe	12 415	13 133	-5%
Przewłaszczenie	7 000	8 000	-13%
Zastaw	4 662	2 142	118%

We wrześniu 2007r., w celu zwolnienia zastawu rejestrowego ustanowionego na posiadanych przez Spółkę akcjach PZU S.A. (dla umożliwienia dokonania sprzedaży akcji), Spółka dokonała uzgodnień z bankiem PEKAO S.A. mających na celu zmianę zabezpieczenia udzielonej przez bank akredytywy importowej.

W wyniku powyższych ustaleń, w dniu 9 października 2007r. Spółka zawarła z PEKAO S.A. umowę zastawu, w ramach której ustanowiony został (w miejsce zastawu rejestrowego na akcjach PZU S.A.) zastaw rejestrowy na posiadanych przez Spółkę 70 000 akcji Południowego Koncernu Energetycznego S.A.

INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ARCUS S.A. W TRZECIM KWARTALE 2007R.

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada podmiotów zależnych. ARCUS S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe i nie jest jednostką podlegającą konsolidacji.

2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2007

Zarząd ARCUS S.A. podtrzymuje prognozę zysku netto oraz przychodów w 2007 roku. Przesunięcie przez Radę Ministrów dużej części niezrealizowanych w bieżącym roku wydatków budżetowych, w tym wielu postępowań przetargowych na systemy informatyczne, na rok 2008 nie spowodowało zmiany prognozy zysku netto oraz przychodów Spółki. Zarząd firmy postanowił jednocześnie obniżyć szacunki dotyczące wysokości EBITDA, w związku ze skorygowaniem kosztów amortyzacji do wielkości wynikających z bieżących danych oraz zaniechania planowanych inwestycji w środki trwałe.

W dniu 27 października 2007r. Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości skorygowaną prognozę finansową na rok 2007, która zaprezentowana została w poniższej tabeli.

Tabela 1: Prognoza wyników finansowych na 2007 rok(w tys. zł).

Elementy wyniku finansowego	2007r. Prognoza z dnia 27 października 2007	2007r. Prognoza z dnia 13 sierpnia 2007
Przychody ze sprzedaży	104 414	104 356
EBITDA	7 795	11 388
Zysk netto	7 520	7 465

Podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na utrzymanie prognozowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2007 jest osiągnięty w trzecim kwartale 2007r. wzrost sprzedaży w porównaniu do porównywalnego okresu roku poprzedniego oraz oczekiwane w czwartym

kwartale 2007 roku otrzymanie not kredytowych o wartości co najmniej 250 tysięcy EURO, dotyczących rozliczeń Spółki z firmą KYOCERA.

Jednocześnie w oparciu o faktyczne dane finansowe ARCUS S.A. za trzy kwartały 2007r. Zarząd Spółki podjął decyzję o obniżeniu prognoz w zakresie marży brutto w roku 2007 z poziomu 21,68% do 17,44%.

Przy korekcie prognozy zysku netto Zarząd ARCUS S.A. wziął również pod uwagę planowaną w drugim półroczu 2007 roku restrukturyzację kosztów operacyjnych, która powinna doprowadzić do ich obniżenia o kwotę około 500 tysięcy złotych.

Dodatkowy wpływ na podniesienie zysku netto będą miały przychody finansowe w wysokości około 3 mln złotych pochodzące z planowanej w ostatnim kwartale roku sprzedaży akcji PZU S.A. będących w posiadaniu Spółki. W celu umożliwienia transakcji zbycia akcji Spółka dokonała w październiku 2007 roku zmiany przedmiotu zastawu rejestrowego stanowiącego zabezpieczenie akredytywy importowej (zastaw rejestrowy ustanowiony na akcjach PZU S.A. zamieniony został zastawem rejestrowym ustanowionym na posiadanych przez Spółkę akcjach Południowego Koncernu Energetycznego S.A.)

4. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosił 500 000 złotych i dzielił się na 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. Dodatkowo w publicznym obrocie znajdowało się 2 296 681 praw do akcji serii B. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego przez KNF w dniu 13 sierpnia 2007r. przedstawiała się w sposób następujący:

Tabela 2: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego

Akcyonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym
Marek Czeredys	4 500 000	90,00%
Michał Czeredys	500 000	10,00%
RAZEM	5 000 000	100,0%

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie dokonała jeszcze rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z przeprowadzoną emisją publiczną akcji serii B Spółki. W wyniku przyszłego podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości 729 668 zł, dzielącego się na 7 296 681 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł, akcjonariat Spółki kształtował się będzie w sposób następujący:

Tabela 3: Przyszła struktura akcjonariuszy ARCUS S.A, po podwyższeniu kapitału zakładowego w związku z emisją publiczną akcji serii B Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym
Marek Czeredys	4 300 000	58,93%
Michał Czeredys	500 000	6,85%
AIG TFI	600 000	8,22%
Pracownicy	200 000	2,74%
Pozostali	1 696 681	23,25%
RAZEM	7 296 681	100,0%

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

W trzecim kwartale 2007 roku stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2007 roku z udziałem Spółki nie toczyły się żadne postępowania, których łączna wartość sporu przekraczałaby 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W dniu 26 października 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w celu ustalenia istnienia przesłanek do zakazania dopuszczenia akcji serii A i B Spółki, w związku uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez Spółkę obowiązku przedstawienia w prospekcie emisyjnym, sporządzonym w związku ofertą publiczną akcji serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i praw do akcji serii B, prawdziwych, rzetelnych i kompletnych informacji, w tym informacji dotyczącej sytuacji finansowej Spółki.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2007r. podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki były:

- DocuSoft Sp. z o.o.
- Inforsys S.A.

W okresie od 1 stycznia 2007r. do końca września 2007r. Spółka nie przeprowadziła z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 500 000 euro.

8. UDZIELONE PORĘCZENIA, KREDYTY, POŻYCZKI I GWARANCJE

W okresie od 1 lipca 2007r. do końca września 2007r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń, kredytów, pożyczek bądź gwarancji.

Spółka na dzień 30 września 2007r. posiadała dwa kredyty zaciągnięte w Banku PEKAO S.A.: kredyt krótkoterminowy oraz kredyt w rachunku bieżącym.

9. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W trzecim kwartale 2007 roku stan i struktura zatrudnienia Spółki nie uległa zmianie.

W dniu 9 października 2007 roku Pan Adam Kozłowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31 października 2007 roku.

W trzecim kwartale 2007 roku Spółka nie utworzyła dodatkowych odpisów aktualizacyjnych należności jak również zapasów. Jednocześnie w tym samym okresie ARCUS nie utworzył dodatkowych rezerw na zobowiązania.

W okresie 1 lipca 2007r. do 30 września 2007r. rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 4 tys. zł, jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 5 tys. zł..

10. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI

Systemy do Zarządzania Pełnym Cyklem Życia Dokumentu:

W IV kwartale 2007, oprócz bieżącej sprzedaży, Spółka będzie realizować duże umowy podpisane jeszcze w pierwszym półroczu z czołowymi spółkami z branży ubezpieczeniowej oraz będzie realizować, co najmniej kilkadziesiąt umów podpisywanych na podstawie wygranych już postępowań rozstrzyganych w oparciu o Prawo Zamówień Publicznych.. Spółka sama bądź jako członek konsorcjum przystępuje do następnych przetargów na kontrakty ze znaczącymi podmiotami rynku ubezpieczeniowego i bankowości, jak również sektora publicznego. Rozstrzygnięcia powyższych postępowań spodziewane są w czwartym kwartale 2007r.

Systemy do Zarządzania Strumieniem Korespondencji Masowej i do Automatyzacji Procesów:

W IV kwartale 2007 Spółka będzie realizować umowę na dostawę i integrację pierwszego w Polsce dużego systemu APS wyprodukowanego przez partnera handlowego Spółki, amerykańską firmę Pitney Bowes. Umowa opiewa na kwotę 2,5 mln zł. Prowadzonych jest kilkadziesiąt projektów sprzedaży na mniejsze systemy m.in. do urzędów dzielnic i gmin, izb skarbowych czy mniejszych towarzystw ubezpieczeniowych. Wszystkie decyzje o uruchomieniu planowanych, dużych projektów dla Poczty Polskiej zostały przesunięte ze względu na październikowe wybory z dużym prawdopodobieństwem uruchomienia ich i

rozstrzygnięcia dopiero w roku 2008. Podobnie jest w sektorze energetycznym i gazowym, gdzie Spółka rozpoczęła już kilka projektów pilotażowych na tzw. opłatomaty.

W zakresie nowych rozwiązań Spółka rozpoczęła prace nad kilkoma projektami informatycznymi, które mogą mieć znaczący wpływ na całoroczne wyniki Spółki oraz znaczący wpływ na wyniki 2008 roku:

- a) Projekt globalnego systemu klasy *asset management* opartego na wykorzystaniu technologii optycznych i radiowych (RFID) dla jednego z największych operatorów systemu elektroenergetycznego w Polsce, który przeszedł fazę studium opłacalności, studium wykonalności oraz fazę testów fizycznych i otrzymał pozytywną rekomendację technologiczną. Budżet projektu przekracza 1 mln zł.
- b) Projekt globalnego systemu monitorowania przesyłek w centrach dystrybucyjnych opartego na wykorzystaniu technologii radiowych (RFID) dla jednego z największych operatorów logistycznych w Polsce, który przeszedł fazę studium opłacalności, studium wykonalności oraz fazę testów fizycznych i otrzymał pozytywną rekomendację technologiczną. Budżet projektu przekracza 1 mln zł.
- c) Przygotowanie organizacyjne i technologiczne do złożenia oferty (jako członek konsorcjum) do największego w obszarze innowacyjnych rozwiązań spółki przetargu publicznego na system monitorowania przesyłek w światowym łańcuchu logistycznym NATO opartego na wykorzystaniu technologii radiowych (RFID). Większość prac, zgodnie z oczekiwaniami zamawiającego ma być zrealizowana do końca 2007 roku. Oferta została złożona 10 października 2007 roku. Budżet projektu przekracza 10 mln zł.
- d) Wykonanie audytów biznesowych, przygotowanie i złożenie ofert na systemy do zarządzania obiegiem dokumentów i informacji (BPM - *Business Proces Management*) do czterech wiodących biur projektowych w Polsce. W trzech biurach Spółka ma wyłączność na negocjacje do końca 2007 roku.

Oferowany przez Spółkę autorski system VARIO został już zaimplementowany w trzech dużych biurach projektowych (dwa systemy pracują produkcyjnie, jeden w fazie testów akceptacyjnych). Sumaryczny budżet projektów przekracza 1 mln zł.

Dodatkowo Spółka oczekuje, iż pod koniec roku 2007, jak i w całym roku 2008 nastąpi zwiększenie wydatków na informatyzację, w szczególności w sektorze administracji publicznej. Perspektywy dobrej koniunktury na rynku teleinformatycznym wynikają między innymi z zatwierdzenia przez Komisję Europejską Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, który do 2013 roku ma przynieść Polsce 9,7 miliarda EURO. Pierwsze z projektów w ramach powyższego programu realizowane będą już od 2008r. ARCUS S.A. bierze udział w rozmowach dotyczących uczestnictwa w dużych projektach informatycznych w sektorze administracji, których wyników Zarząd Spółki spodziewa się w pierwszej połowie 2008r.