

Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego ARCUS S.A.
za rok obrotowy zakończony 31.12.2008

oraz

sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2008 roku

1. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

Rada Nadzorcza spółki ARCUS S.A., na podstawie art. 382 par 3. Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

- Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 rok obejmującego:
 - ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - ✓ jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który wykazuje sumę bilansową 93 535 tys. złotych,
 - ✓ jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 4 623 tys. złotych,
 - ✓ jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 4 623 tys. złotych,
 - ✓ jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 18 529 tys. złotych oraz
 - ✓ informację dodatkową.

w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

- Sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2008 roku.

2. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Do badania rocznego sprawozdania finansowego ARCUS S.A., Zarząd Spółki zatrudnił firmę Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o., która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi sprawozdania finansowego.

Zgodnie z treścią opinii i raportu podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2008 rok, sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia rzetelne i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ARCUS S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Zgodnie z treścią opinii Niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, jak również z wymogami określonymi 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, Rozporządzeniu Ministra

Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa, postanowieniami statutu Spółki.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie z działalności ARCUS S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 przywołanej powyżej Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

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

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

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

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

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

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

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

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

- W dniu 19 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki, powołała z dniem 2 stycznia 2009 roku Pana Konrada Kowalczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Od listopada 2008 roku Pan Konrad Kowalczyk pełni funkcję Dyrektora Finansowego w ARCUS S.A. oraz w podmiocie powiązonym Spółki – Inforsys S.A.
- W dniu 30 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwały w zakresie:
 - ✓ odwołania z dniem 28 lutego 2009 roku Pana Bartłomieja Żebrowskiego z funkcji Prezesa Zarządu,
 - ✓ powołania z dniem 1 marca 2009 roku Pana Wojciecha Kruszyńskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

2. Wnioski z oceny sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za 2008 roku oraz sprawozdania Zarządu ARCUS S.A. z działalności Spółki za 2008 rok.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2008 rok oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym ARCUS S.A., prawidłowo i rzetelnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe, zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Analiza wartości i wskaźników przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, jak również w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok nasuwa następujące wnioski:

- przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły poziom około 128,06 miliona złotych i były wyższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2007 o około 22%,
- zysk z działalności operacyjnej Spółki zmniejszył się z poziomu 6,67 miliona złotych w 2007 roku do 4,94 miliona złotych w 2008 roku, tj. o około 26%,
- zysk netto Spółki zmniejszył się z poziomu 8,59 miliona złotych w 2007 roku do poziomu 4,62 miliona złotych w 2008 roku, tj. o 46%,
- suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2008 roku poziom 94,54 miliona złotych, co stanowi wzrost o 5% w stosunku do poziomu z końca 2007 roku.

W wyniku analizy rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, iż pomimo czynników obiektywnych, związanych z globalnym kryzysem finansowym oraz spowolnieniem gospodarczym na całym świecie, przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły znaczący wzrost w stosunku do 2007 roku, co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie.

Rentowność sprzedaży, rentowność operacyjna i rentowność netto Spółki ukształtowały się poniżej oczekiwań, co jednak w ocenie Rady Nadzorczej związane było z wystąpieniem

czynników w dużej mierze niezależnych od Zarządu Spółki. Powyższe czynniki zostały zaprezentowane i opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2008 roku przez Zarząd Spółki działania zmierzające do optymalizacji poziomu kosztów działalności Spółki, w szczególności w zakresie kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży.

Porównanie wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę w 2008 roku do wartości przedstawionych w ostatniej prognozie wykazuje, iż osiągnięte przychody ze sprzedaży przewyższają prognozowany poziom o 6,7%, natomiast osiągnięta wartość EBITDA jest równa wartości wynikającej z założeń prognozy. Jednocześnie, osiągnięty w 2008 roku zysk netto Spółki jest o 7,5% niższy niż prognozowany. Wynikało to w dużej mierze z szeregu czynników niezależnych od Spółki, wśród których wymienić należy:

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia transakcję nabycia 55% udziałów spółki T-matic Systems Sp. z o.o. (T-matic) z siedzibą w Warszawie. Spółka nabyła za łączną cenę 3 540 643,00 zł 55% udziałów spółki T-matic Systems Sp. z o.o. tj.: 550 udziałów o łącznej wartości nominalnej 27 500,00 zł, co stanowi 55% kapitału zakładowego Spółki. T-matic Systems Sp. z o.o. jest wiodącym na rynku operatorem telematycznym i dostawcą w pełni zintegrowanych nowoczesnych narzędzi kontrolingowych służących do optymalizacji kosztów i maksymalizacji przychodów w transporcie osobowym, ciężarowym i maszynach roboczych.

Źródłem finansowania nabycia udziałów T-matic Systems Sp. z o.o. były środki pozyskane z pierwszej publicznej emisji akcji.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjętą na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów i akcji serii C, dematerializacji tych akcji i ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z emisją akcji serii C. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oferowanych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, z wyłączeniem prawa poboru, było uzasadnione potrzebą budowania jak najlepszych relacji z inwestorami i akcjonariuszami Spółki, w związku z niekorzystną sytuacją rynkową, jaka zaistniała po publicznej ofercie akcji serii B, w szczególności ze względu na nieadekwatne do sytuacji ekonomicznej Spółki i perspektyw jej rozwoju ustalenie się kursu notowanych na GPW walorów Spółki (najpierw praw do akcji serii B, a następnie akcji serii B) na niezadowalającym tych akcjonariuszy poziomie. Zaoferowanie tym akcjonariuszom możliwości objęcia, na korzystnych warunkach, akcji serii C stanowiło przejaw dążenia do trwalszego związania tych inwestorów (akcjonariuszy) ze Spółką.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2008 roku, które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

3. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie przestrzegania w ARCUS S.A. zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w Spółce ARCUS S.A. przestrzegana jest większość zasad ładu korporacyjnego opublikowanych w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie mocą uchwały nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku.

4. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku za 2007 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu ARCUS S.A. w sprawie wyłączenia od podziału między akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku i przeznaczenia go na:

- kapitał zapasowy w kwocie 250 000 złotych,
- zasilenie funduszu rezerwowego w kwocie 4 373 393,05 złotych.

5. Rada Nadzorcza wnioskuję:

Rada Nadzorcza Spółki wnioskuję, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie ARCUS S.A.:

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok,
- Zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. za 2008 rok,
- Zatwierdziło wniosek Zarządu Spółki w zakresie wyłączenia od podziału pomiędzy akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku i przeznaczenia go na kapitał zapasowy w kwocie 250 000 złotych oraz zasilenie funduszu rezerwowego w kwocie 4 373 393,05 złotych.

1. Marek Czeredys

2. Michał Słoniewski

3. Leon Komornicki

4. Tadeusz Janusiewicz

5. Sławomir Jakszuk