

Ocena sytuacji ARCUS S.A. w 2008 roku przez Radę Nadzorczą

Zarząd ARCUS S.A., zgodnie z brzmieniem pkt.1 rozdziału III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przekazuje treść oceny sytuacji ARCUS S.A. (Spółka) za 2008 roku dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki.

W roku obrotowym 2007r. Rada Nadzorcza ARCUS S.A. na bieżąco monitorowała realizację strategii Spółki w zakresie:

- działań marketingowych nakierowanych na rozwój podstawowych obszarów działalności obejmujących kompleksowe rozwiązania w zakresie zarządzania dokumentacją i korespondencją,
- działań związanych z wykorzystaniem środków pochodzących z emisji akcji serii B, w szczególności w zakresie akwizycji.

Po przeanalizowaniu danych przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok pozwalają wysunąć 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 realizację strategii Spółki w zakresie przejęć, czego przykładem była transakcja 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 niezadowolającym 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.

Cała Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również nad systemem zarządzania ryzykiem w związku z jej minimalnym składem i brakiem wydzielonego komitetu ds. audytu. W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu, któremu podlega jest polityka finansowa i rachunkowa Spółki wraz z Główną Księgową. Stosowanie kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu zapewnienie:

- poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu, związane z nadanymi uprawnieniami,
- dostosowania systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych.

Dodatkowo Spółka stosuje wielostopniowy system akceptacji faktur kosztowych mając na celu prewencję przed błędną klasyfikacją faktur oraz zniekształceniem wyniku finansowego Spółki. Stosowany przez Spółkę, w ramach kontroli wewnętrznej, system kontroli bieżących sald należności zapobiega niewłaściwemu ujęciu tej pozycji bilansowej. Zarówno sprawozdania finansowe półroczne, jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta. W ocenie Rady Nadzorczej przedstawiony powyżej system kontroli wewnętrznej Spółki efektywnie zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny majątkowej i finansowej Spółki.

1. Marek Czeredys
2. Michał Słoniewski
3. Leon Komornicki
4. Tadeusz Janusiewicz
5. Sławomir Jakszuk