



GRUPA KAPITAŁOWA ARCUS

www.arcus.pl

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU**

Warszawa, 29 luty 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		IV kwartały narastająco 2011	IV kwartały narastająco 2010	IV kwartały narastająco 2011	IV kwartały narastająco 2010
I	Przychody ze sprzedaży	159 228	198 233	38 460	49 504
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 264	-744	-1 855	-186
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 681	427	-2 004	107
IV	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 319	1 162	-1 768	290
V	Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 885	938	-1 905	234
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-38 302	23 516	-9 251	5 873
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 361	-1 930	-1 053	-482
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 020	685	2 903	171
IX	Zmiana stanu środków pieniężnych	-30 643	22 271	-7 402	5 562
X	Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych/ EUR na akcję)	-0,99	0,16	-0,24	0,04
		w tys. zł		w tys. EUR	
		stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
XI	Aktywa razem	135 875	124 650	30 763	31 475
XII	Zobowiązania długoterminowe	10 397	5 050	2 354	1 275
XIII	Zobowiązania krótkoterminowe	67 213	53 017	15 218	13 387
XIV	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	58 830	66 491	13 320	16 789
XV	Kapitał zakładowy	740	740	168	187
XVI	Średnia ważona liczba akcji	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157
XVII	Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych/EUR na akcję)	7,96	8,99	1,80	2,27

Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według kursu na dzień 31.12.2011 – 4,4168 zł/EUR i na 31.12.2010 – 3,9603 zł/EUR
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca roku
- za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 – 4,1401 zł/EUR
- za okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 – 4,0044 zł/EUR.

Wybrane dane dotyczące informacji finansowej Jednostki Dominującej ARCUS S.A.

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		IV kwartały narastająco 2011	IV kwartały narastająco 2010	IV kwartały narastająco 2011	IV kwartały narastająco 2010
I	Przychody ze sprzedaży	152 578	193 177	36 854	48 241
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 277	1 347	-1 275	336
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 193	2 856	-1 254	713
IV	Zysk (strata) netto	-6 343	2 255	-1 532	563
V	Całkowite dochody ogółem	-6 909	2 031	-1 669	507
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-37 337	23 727	-9 018	5 925
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 434	-2 918	-1 071	-729
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 459	1 087	2 285	271
IX	Zmiana stanu środków pieniężnych	-32 312	21 896	-7 805	5 468
X	Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w złotych/EUR na akcje)	-0,86	0,30	-0,21	0,08
		w tys. zł		w tys. EUR	
		stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
XI	Aktywa razem	132 259	122 671	29 945	30 975
XII	Zobowiązania długoterminowe	7 593	4 871	1 719	1 230
XIII	Zobowiązania krótkoterminowe	64 403	50 852	14 581	12 840
XIV	Kapitał własny	60 263	66 948	13 644	16 905
XV	Kapitał zakładowy	740	740	168	187
XVI	Średnia ważona liczba akcji	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157
XVII	Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych/EUR na akcje)	8,15	9,05	1,84	2,29

Spis treści

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ7	
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011	11
2. Dane segmentowe.....	11
3. Koszty według rodzaju.....	13
4. Przychody i koszty finansowe	13
5. Podatek dochodowy	13
6. Zmiany w stanie środków trwałych.....	14
7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15
8. Zmiana stanu rezerw	15
9. Sezonowość i cykliczność.....	15
10. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	16
11. Wypłacone dywidendy	16
12. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	16
II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	18
1. Opis organizacji grupy i jej podstawowej działalności	18
2. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy	20
3. Czynniki które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	23
4. Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	24
5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	24
6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	25
7. Kapitał akcyjny.....	25
8. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	25
9. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje.....	26

10. Inne zobowiązania warunkowe.....	26
11. Wcześniejsze prognozy	26
III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ARCUS S.A.....	27

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA		
	nie badano	
AKTYWA TRWAŁE		
Rzeczowe aktywa trwałe	3 133	1 619
Wartości niematerialne	4 891	2 091
Wartości firmy z konsolidacji	3 583	3 029
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 855	2 278
Należności długoterminowe	10 070	4 984
Aktywa z tytułu odroczenia podatku dochodowego	3 714	1 986
Razem	27 246	15 987
AKTYWA OBROTOWE		
Zapasy	35 813	29 210
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 320	37 320
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne	11 496	42 133
Razem	108 629	108 663
AKTYWA RAZEM	135 875	124 650
PASYWA		
	nie badano	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Kapitał akcyjny	740	740
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	37 631	37 631
Kapitał z aktualizacji wyceny	-566	-224
Pozostałe kapitały zapasowe	143	143
Zyski zatrzymane	20 882	28 201
Razem	58 830	66 491
Udziały jednostek niekontrolujących	-565	92
Kapitał własny ogółem	58 265	66 583
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy na podatek odroczone	3 299	1 059
Rezerwy na zobowiązania	538	1 353
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 560	2 638
Razem	10 397	5 050
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 707	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 688	51 375
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	266
Rezerwy na zobowiązania	2 818	1 376
Razem	67 213	53 017
PASYWA RAZEM	135 875	124 650

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Wykonanie za okres			
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010	01.10-31.12.2011	01.10-31.12.2010
	nie badano		nie badano	
Przychody ze sprzedaży	159 228	198 233	79 438	81 166
Koszt własny sprzedaży	-132 584	-171 036	-63 964	-72 179
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 644	27 197	15 474	8 987
Pozostałe przychody operacyjne	1 012	96	724	9
Koszty sprzedaży	-23 662	-20 988	-8 560	-5 088
Koszty ogólnego zarządu	-7 233	-6 762	-2 319	-1 720
Pozostałe koszty operacyjne	-4 025	-287	-1 946	-141
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 264	-744	3 373	2 047
Przychody finansowe	715	1 383	152	336
Koszty finansowe	-1 132	-212	-1 071	-122
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 681	427	2 454	2 261
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-617	-159	-1 998	-457
Zysk (strata) netto	-8 298	268	456	1 804
przypadający na:				
akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 319	1 162	564	2 021
akcjonariuszy niekontrolujących	-979	-894	-108	-217
EBITDA	-5 160	789	4 035	2 491
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
Zwykły i rozwodniony	-0,99	0,16	0,08	0,31

Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010	01.10-31.12.2011	01.10-31.12.2010
	nie badano		nie badano	
Łączny zysk (strata) netto	-8 298	268	456	1 804
Składniki innych całkowitych dochodów:				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-699	-276	-189	160
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-40
Podatek odroczone od składników innych całkowitych dochodów	133	52	36	-31
Suma składników innych całkowitych dochodów	-566	-224	-153	89
Całkowity dochód za okres	-8 864	44	303	1 893
Całkowity dochód za okres przypadający na				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 885	938	411	2 110
Akcjonariuszy niekontrolujących	-979	-894	-108	-217

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 01.01- 31.12.2011 nie badano	Za okres 01.01- 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 681	427
Korekty o pozycje	-30 621	23 089
Amortyzacja	2 104	1 533
Odsetki otrzymane/zapłacone	-813	-1 307
Dywidendy otrzymane	-52	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-33	14
Zmiana stanu zapasów	-5 217	-9 572
Zmiana stanu należności	-41 408	18 616
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	18 327	15 146
Zmiana stanu innych aktywów	-478	0
Podatek dochodowy zapłacony (inne obowiązkowe zmniejszenia zysku)	-266	-944
Inne	-2 785	-397
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-38 302	23 516
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	184	10
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132	10
Dywidendy otrzymane	52	0
Wydatki	-4 545	-1 940
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-4 545	-1 909
Inne	0	-31
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	-4 361	-1 930
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	13 917	1 925
Podwyższenie kapitału	300	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 707	2
odsetki	1 523	1 588
Płatność należności z tytułu leasingu finansowego	2 387	335
Wydatki	-1 897	-1 240
Nabycie udziałów	-10	0
Splata kredytów i pożyczek	-2	-150
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 384	-789
Odsetki zapłacone	-501	-301
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Środki pieniężne netto (wykorzystane)/otrzymane z działalności finansowej	12 020	685
Zmiana stanu środków pieniężnych	-30 643	22 271
Środki pieniężne na początek okresu	42 139	19 862
Środki pieniężne na koniec okresu	11 496	42 133

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku						
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem		
Stan na 1 stycznia 2011 roku	38 514	28 201	-224	66 491	92	66 583
Nabycie udziałów					22	22
Podwyższenie kapitału					300	300
Zysk netto	0	-7 319	0	-7 319	-979	-8 298
Aktywa finansowe do sprzedaży skorygowane o podatek odroczoney	0	0	-342	-342	0	-342
Stan na 31 grudnia 2011 roku (nie badano)	38 514	28 882	-566	58 830	-565	58 265

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010						
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem		
Stan na 1 stycznia 2010 roku	38 514	27 039	0	65 553	986	66 539
Zysk netto	0	1 162	0	1 162	-894	268
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek odroczoney	0	0	-224	-224	0	-224
Stan na 31 grudnia 2010 roku	38 514	28 201	-224	66 491	92	66 583

Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011

a) Informacja o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Rozporządzeniem 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 nie będącego państwem członkowskim (DZ.U. Nr 33 poz.259) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ARCUS na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

b) Przyjęte zasady rachunkowości

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych:

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kwartalnej informacji finansowej Arcus S.A. jest Złoty Polski (PLN).

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wykazane zostały w tysiącach złotych.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

2. Dane segmentowe

Działalność Grupy ARCUS została podzielona na następujące segmenty działalności:

- **segment IT** obejmujący systemy zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu (*office solutions*), w ramach których oferowane są rozwiązania, urządzenia, oprogramowanie, usługi oraz systemy zarządzania strumieniem korespondencji (*mailstream solutions*) dedykowane dla centrów pocztowo-wysyłkowych, a także usługi integracji rozwiązań ICT (technologii informacyjno-telekomunikacyjnych).
- **segment telematyczny i telemetryczny** obejmujący systemy zarządzania i monitorowania pojazdów oraz systemy pomiarowe energii elektrycznej, gazu, wody i ciepła (tzw. smart metering i smart grid).

- **segment pozostałych usług**, w tym usługi serwisowe.

Dane segmentowe za okres od 01.01 do 31.12.2011 (nie badano)

	Segment IT	Segment Telematyczny i telemetryczny	Segment Pozostałych Usług	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	132 378	16 210	10 640	159 228
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	0
Przychody razem segmentu	132 378	16 210	10 640	159 228
Wynik segmentu	7 150	-1 764	-3 204	2 182
Koszty nieprzypisane	-	-	-	9 446
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	-	-7 264
Przychody finansowe netto	-	-	-	-417
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-7 681
Podatek dochodowy	-	-	-	-617
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-8 298
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	88 978	10 720	7 505	107 203
Aktywa nieprzypisane	-	0	-	28 672
Aktywa ogółem	88 978	10 720	7 505	135 875
Pasywa segmentu	53 621	6 460	4 523	64 604
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	13 006
Pasywa ogółem	53 621	6 460	2 412	77 610

Dane segmentowe za okres od 01.01 do 31.12.2010

	Segment IT	Segment Telematyczny i telemetryczny	Segment Pozostałych Usług	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	181 625	5 063	11 545	198 233
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	0
Przychody razem segmentu	181 625	5 063	11 545	198 233
Wynik segmentu	6 383	-2 035	292	4 640
Koszty nieprzypisane	-	0	-	5 384
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-744
Przychody finansowe netto	-	-	-	1 171
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	427
Podatek dochodowy	-	-	-	-159
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	268
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	62 846	4 011	12 584	79 441
Aktywa nieprzypisane	-	0	-	45 209
Aktywa ogółem	62 846	4 011	12 584	124 650
Pasywa segmentu	29 566	19 625	2 412	51 603
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	6 464
Pasywa ogółem	29 566	19 625	2 412	58 067

3. Koszty według rodzaju

	01.01 do 31.12.2011	01.01 do 31.12.2010
	nie badano	
Wartość sprzedanych towarów	118 264	159 860
Usługi obce	15 942	14 283
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	17 940	15 132
Zużycie materiałów i energii	7 473	5 585
Podatki i opłaty	951	591
Amortyzacja	2 104	1 533
Pozostałe koszty rodzajowe	1 173	2 355
Razem	163 847	199 339
Zmiana stanu zapasów	368	-553
Koszty działalności operacyjnej	164 215	198 786
koszty sprzedaży	23 662	20 988
Koszty ogólnego zarządu	7 233	6 762
Koszt własny sprzedaży	132 584	171 036

4. Przychody i koszty finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
	nie badano	
Przychody finansowe	715	1 383
uzyskane odsetki	665	1 383
dywidendy	52	
pozostałe	-2	
Koszty finansowe	1 132	212
odsetki	151	77
pozostałe	981	135

5. Podatek dochodowy

	31.12.2011	31.12.2010
	nie badano	
Podatek dochodowy bieżący	-	-930
Podatek dochodowy odroczony	-617	771
Razem	-617	-159

6. Zmiany w stanie środków trwałych

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 31.12.2011 (nie badano)

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Bilans otwarcia netto	0	276	473	870	1 619
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2011	0	1 397	1 078	2 400	4 875
Zwiększenia nabycie		1 005	653	1 212	2 870
Zmniejszenia – sprzedaż, likwidacja	0	168	588	146	902
Stan na 31.12.2011	0	2 234	1 143	3 466	6 843
Umorzenie					
Stan na 01.01.2011	0	1 121	605	1 530	3 256
Zwiększenia - amortyzacja	0	385	133	657	1 175
Zmniejszenia	0	167	421	133	721
Stan na 31.12.2011	0	1 339	317	2 054	3 710
Netto na dzień 31.12.2011	0	895	826	1 412	3 133

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 31.12.2010

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Bilans Otwarcia netto	0	312	586	2 986	3 884
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2010	0	1 370	1 023	4 188	6 581
Zwiększenia nabycie		128	105	389	622
Leasing		0		0	0
Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja	0	101	50	2 177	2 328
Stan na 31.12.2010	0	1 397	1 078	2 400	4 875
Umorzenie					
Stan na 01.01.2010	0	1 058	437	1 202	2 697
Zwiększenia - amortyzacja	0	161	178	334	673
Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja	0	98	10	6	114
Stan na 31.12.2010	0	1 121	605	1 530	3 256
Netto na dzień 31.12.2010	0	276	473	870	1 619

7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2011	31.12.2010
	nie badano	
Akcje jednostek notowanych	1 855	2 278
Akcje jednostek nienotowanych	0	0

W 2006 roku ARCUS S.A. nabyła 70.000 akcji Południowego Koncernu Energetycznego. Cena nabycia wyniosła 2.523 tys. zł.

W dniu 31.03.2010 akcje Południowego Koncernu Energetycznego zostały zamienione na 3.120.730 akcji spółki TAURON Polska Energia (TAURON), które zostały scalone do 346.748 akcji. Od czerwca 2010 roku akcje spółki TAURON są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs akcji TAURON w dniu 30.12.2011 wyniósł 5,35 zł.

8. Zmiana stanu rezerw

Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010

	31.12.2011	31.12.2010
	nie badano	
na naprawy gwarancyjne i pozostałe	2 801	2 605
na odprawy emerytalne	555	415
Razem	3 356	3 020
w tym		
długoterminowe	538	1 353
na naprawy gwarancyjne i pozostałe	238	1 095
na odprawy emerytalne	300	258
Krótkoterminowe	2 818	1 667
na naprawy gwarancyjne i pozostałe	2 563	1 510
na odprawy emerytalne	255	157

9. Sezonowość i cykliczność

Działalność ARCUS S.A. nie podlega istotnej sezonowości bądź cykliczności, ulega to jednak stopniowej zmianie w związku ze zmianą modelu biznesowego. Przychody Spółki generowane są na podstawie kontraktów stałych i kontraktów incydentalnych. Wysoki udział kontraktów incydentalnych w sprzedaży Spółki, jak również charakteryzujący je zmienny rozkład w czasie roku, prowadzi do zróżnicowanego poziomu osiągniętej sprzedaży w porównywalnych okresach różnych lat. Jednocześnie czynnik ten nie posiada znaczącego wpływu na porównywalność całorocznych wyników finansowych Spółki. Spółka dąży do stopniowego zwiększania udziału kontraktów długoterminowych, które mogą podlegać cykliczności.

Działalność spółki zależnej – T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. charakteryzuje się sezonowym zróżnicowaniem sprzedaży. Znaczącą większość sprzedaży realizuje ona w drugiej połowie roku i w okresie zimowym. Ze względu na obecny niewielki udział tej spółki w przychodach Grupy, nie ma to znaczącego wpływu na wynik finansowy Grupy.

Działalność spółki zależnej DocuSoft Sp. z o.o. nie podlega sezonowości i jest w dużej mierze oparta na kontraktach incydentalnych. Ze względu na obecny niewielki udział tej spółki w przychodach Grupy, nie ma to znaczącego wpływu na wynik finansowy Grupy.

10. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie przeprowadzono emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

11. Wypłacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem ARCUS S.A. nie zadeklarowała wypłaty ani nie wypłaciła dywidendy.

Podział zysku za 2010 rok jednostki dominującej ARCUS S.A. został dokonany na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 26 maja 2011 roku. Uchwałą nr 10 w/w WZA dokonało podziału zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku, w kwocie 2.255 tys. zł poprzez przeznaczenie go w całości na fundusz rezerwowy.

12. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym, a które mogłyby mieć wpływ na jego obraz.

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
KWARTALNEGO**

II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Opis organizacji grupy i jej podstawowej działalności

Jednostką dominującą grupy jest ARCUS S.A. (dalej również: „Spółka”, „Emitent”), prowadzący przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej z siedzibą przy ul. Miłej 2 w Warszawie. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000271167 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Akcje jednostki dominującej ARCUS S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 19 czerwca 2008 roku. Wszystkie akcje ARCUS S.A. są notowane na rynku podstawowym GPW S.A.

Dane teleadresowe ARCUS S.A.

Firma:	ARCUS S.A.
Siedziba i adres:	ul. Miła 2, 00-180 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 536 09 00
Fax:	+ 48 22 831 70 43
Poczta elektroniczna:	biuro@arcus.pl
Strona internetowa:	www.arcus.pl

Na dzień 31.12.2011 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dominik Czajewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rajczewski – Członek Rady Nadzorczej.

Poza Jednostką Dominującą w skład Grupy Kapitałowej wchodzi T-matic Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której ARCUS S.A posiada 55% udziału w kapitale i 55% liczby głosów oraz DocuSoft Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, w której Arcus SA posiada 86,96% w kapitale i 90,1% liczby głosów.

Dane teleadresowe T-matic Systems Sp. z o.o.

Firma:	T-matic Systems Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Ul. Miła 2, 00-180 Warszawa
Telefon:	+48 22 886 00 50
Fax:	+48 22 886 63 24
Poczta elektroniczna:	cee@t-matic.com
Strona internetowa:	www.t-matic.com.pl

Dane teleadresowe DocuSoft Sp. z o.o.

Firma:	DocuSoft Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Warszawska 153, 43 – 300 Bielsko-Biała
Telefon:	+48 33 810 57 75; 33 810 57 77
Fax:	+48 33 812 25 18; 33 819 52 25
Poczta elektroniczna:	biuro@docuSoft.pl
Strona internetowa:	www.docuSoft.pl

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ARCUS obejmuje następujące obszary:

- systemy zarządzania dokumentem oraz dostawa urządzeń do druku
- systemy zarządzania korespondencją oraz dostawa urządzeń do procedowania korespondencji
- integracja rozwiązań ICT (technologie informacyjno-telekomunikacyjne)
- rozwiązania i usługi z zakresu telematyki i telemetrii, w tym monitoring floty oraz smart metering i dostawa urządzeń do budowy inteligentnych sieci energetycznych.

2. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W opisywanym okresie Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń.

W okresie czterech kwartałów 2011 roku Grupa Kapitałowa ARCUS osiągnęła 159 mln zł przychodów, co oznacza zmniejszenie o 20% w stosunku do roku 2010 (198,2 mln). W ujęciu jednostkowym zmiana także wyniosła 20% (152,6 mln – rok 2011; 193,1 mln – rok 2010). Spadek obrotów nie jest w sprzeczności z polityką Grupy, która koncentruje się na marży i EBITDA, a nie na wolumenie. Marża handlowa Grupy w roku 2011 wzrosła do 16,7% z poziomu 13,7% w roku 2010. Działania takie potwierdzają wyniki 4 kwartału 2011, gdzie sprzedaż w tym okresie wyniosła 79,4 mln zł w porównaniu do 81 mln zł w 4Q roku 2010, a marża handlowa wzrosła do 19,5% z 11% w analogicznym okresie roku 2010.

EBITDA Grupy Kapitałowej za cały rok 2011 miała wartość ujemną -5,1 mln zł, w porównaniu do roku 2010, gdzie kształtowała się na poziomie 0,8 mln zł. Należy jednak zwrócić uwagę, że główny negatywny wpływ na rezultat roku 2011 miały wyniki sprzedaży w 1 i 2 kwartale br. oraz wysokie rezerwy utworzone w tym roku na wolno rotujące zapasy towarów – wyniosły one blisko 3,8 mln zł, co stanowi ponad 16% ich średniej wartości w roku 2011. W okresie tym zaszły także zdarzenia jednorazowe w postaci dodatkowych premii dla działów handlowych i wypłat związanych z odprawami przeznaczonymi dla odchodzących pracowników (razem ok. 1 mln zł) oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów związanych z kontraktami serwisowymi na ok. 2 mln zł. Ponadto spółka zależna T-Matic Systems ponosi stosunkowo wysokie koszty R&D, których nie może aktywować, tylko odpisuje w koszty w okresie ich poniesienia. Zakładając eliminację zdarzeń jednorazowych EBITDA Grupy w roku 2011 powinna wynosić ok. 1,7 mln zł, a samej Spółki 3 mln zł.

Na poprawę sytuacji wskazuje tendencja 4 kwartału br. - EBITDA Grupy wyniosła 4 mln zł, co oznacza wzrost o 62% w stosunku do 4Q2010, gdzie wyniosła 2,5 mln zł oraz była pięciokrotnie wyższa niż w całym roku 2010. Marża EBITDA Grupy w 4Q2011 wyniosła 5%, a w analogicznym okresie roku 2010 wyniosła 3%.

Przy analizie roku 2011 należy ponadto brać pod uwagę, że:

- Wynik netto uległ dodatkowemu pogorszeniu w związku z zawiązaniem wysokich rezerw na odroczony podatek dochodowy – w Spółce na koniec roku 2011 wyniosły one 3,2 mln zł, podczas gdy na koniec 2010 było to 0,9 mln zł,
- Spółka posiada pakiet akcji Tauron SA, których wycena na koniec 2011 była niższa o 423 tys. zł w stosunku wartości z końca roku 2010, co miało wpływ na obniżenie aktywów netto Spółki - BVPS spadł o 0,06 zł. Wraz z poprawą sytuacji giełdowej proces ten powinien ulec odwróceniu. Spółka otrzymała w roku 2011 dywidendę z Tauron w wysokości 52 tys. zł.

- Realizacja części kontraktów uległa przesunięciu o kilka miesięcy na okres przełomu roku i tak np. dostawy dla sektora energetycznego w roku 2011 wyniosły jedynie 30% prognozowanej kwoty, co miało wpływ zarówno na wynik Spółki jak i Grupy Kapitałowej, przede wszystkim spółki zależnej T-Matic Systems Sp. z o.o., która nie mogła w wyniku tego zrealizować prognoz na 2011,
- Gwałtowny wzrost kursu Euro w stosunku do PLN w okresie wrzesień-grudzień spowodował, że część kontraktów serwisowych w sektorze budżetowym, określonych sztywno w złotych polskich, stało się mało rentowne. Ponadto wysoki kurs Euro spowodował wzrost kosztów zakupu towarów, czego Spółka nie mogła w pełnym zakresie przenieść na odbiorców i musiała obniżyć planowane marże.
- Spółka przejęła w maju 2011 Docusoft Sp. z o.o. – producenta i dystrybutora specjalistycznego systemu Vario.BPM, który wspomaga efektywne zarządzanie procesami obiegu informacji w firmie. Zwiększenie dostępności tego systemu na rynku związane było z dodatkowymi nakładami kosztów na rozwój struktur sprzedaży oraz rozbudowę zespołu programistycznego. Koszty te nie podlegają aktywacji i muszą być ewidencjonowane w okresie ich poniesienia, czyli w roku 2011. Spółka liczy, że od roku 2012 będą już widoczne efekty ekonomiczne poniesionych w roku 2011 nakładów. Pierwsze sygnały można już obserwować w poprawie wyników Docusoft Sp. z o.o. w drugiej połowie 2011 r.
- W roku 2011 istotnie wzrósł fundusz płac i koszty sprzedaży, ale poza jednorazowymi przyczynami w postaci wypłat premii i odpraw, główny wpływ na to miało zwiększenie o kilkanaście osób zatrudnienia w działach handlowych i serwisu. Zatrudnienie w dziale serwisu wzrosło o ponad 50% i jest związane z realizacją strategii polegającej na zwiększaniu w strukturze dochodów udziału usług. Analogiczna sytuacja miała miejsce w podmiocie zależnym T-Matic Systems Sp. z o.o., gdzie realizacja projektów dla sektora energetycznego wymagała zwiększenia zatrudnienia wysokiej klasy specjalistów. We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej w drugiej połowie roku ograniczono składy zarządów.
- W związku z realizacją kontraktów na dostawy i instalacje urządzeń w sektorze telematyki (dla sektora zarządzania flotą) i telemetrii (w sektorze energetyki) Grupa Kapitałowa musiała dokonać przedpłat na łączną kwotę ok. 15 mln zł. - spowodowało to spadek dochodów finansowych z lokat. Jednocześnie w celu finansowania dodatkowych zakupów towarów w 4Q2011 Spółka posłużyła się kredytami bankowymi, co spowodowało wzrost kosztów finansowych.
- Podmiot zależny T-Matic poniósł w roku 2011 wysokie koszty R&D związane z uruchomieniem kontraktów dla sektora energetycznego – kosztów tych nie mógł aktywować, tylko przypisał wprost do okresu ich powstania.
- Zapasy w Grupie wzrosły nominalnie z 29,2 mln zł do 35,8 mln zł, jest to wzrost spowodowany wysokim poziomem zaliczek na dostawy dla sektora energetycznego i telematyki. Faktyczny poziom zapasów towarów handlowych w Spółce dominującej spadł w ciągu roku z 25,9 mln zł do 20,9 mln zł, resztę stanowiły zaliczki na poczet dostaw. Spółka systematycznie dąży do obniżenia poziomu zapasów i wzrostu ich rotacji.

Spółka dąży konsekwentnie do zwiększania sprzedaży usług dzierżawy sprzętu i outsourcingu procesów (np. wydruku). W roku 2011 zawarto szereg nowych kontraktów zarówno ze średnimi klientami jak też dużymi typu banki czy centralne instytucje budżetowe.

Powyższe kontrakty są z reguły umowami długoterminowymi, trwającymi zwykle 36-60 miesięcy i generującymi zyski w średnim i długim terminie. Wynika to z ich specyfiki – na początku konieczne jest poniesienie kosztów (np. audyt środowiskowy, dowóz sprzętu, integracja systemów, itp.), miesięczne przychody z tytułu kontraktu pokrywają te koszty w dłuższym okresie, a zyski ujawniają się w dłuższej perspektywie. Marże osiągnęte na tego typu kontraktach są znacznie wyższe niż na sprzedaży urządzeń. Zapewniając także stabilne wpływy gotówki i pokrycie części kosztów stałych. Umożliwia to zmniejszenie w długim okresie zależności przychodów i wyników Spółki od koniunktury gospodarczej oraz kontraktów incydentalnych.

Spółka intensywnie inwestuje w zasoby ludzkie uznając, że w nowoczesnym modelu działalności gospodarczej jest to jedna z najlepszych metod zapewnienia długoterminowego wzrostu. W tym celu Spółka uruchomiła w 3 kwartale br. dwuletni program szkoleniowy o nazwie „Doskonalenie kompetencji pracowników Arcus S.A. przez szkolenia i doradztwo” o łącznym budżecie 1,15 mln zł, z czego 818 tys. zł zostanie dofinansowywane ze środków Unii Europejskiej, jednocześnie czyni starania w celu uruchomienia kolejnych szkoleń ze środków UE, które będą skierowane do partnerów Spółki i będą miały na celu podniesienie ich kompetencji technicznych i usługowych.

W 4 kwartale br. Spółka kontynuowała realizację wewnętrznego projektu „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B”, który uzyskał dofinansowanie ze środków UE w kwocie 748 tys. zł - jego realizacja przewidziana jest w okresie od września 2011 do maja 2012. Usprawni to przekazywanie danych między spółkami Grupy i kontrahentami oraz poprawi poziom kontrolingu i ewidencji.

W 4 kwartale 2011 roku głównym składnikiem majątku Grupy Kapitałowej były aktywa obrotowe, które stanowiły 80% sumy bilansowej (87% rok wcześniej). Wartość aktywów obrotowych wyniosła 108.629 tys. zł wobec 108.663 tys. zł rok wcześniej. Największą pozycję stanowiły należności 61.320 tys. zł (wzrost o 64% r/r), z czego duża część pochodziła od sektora energetycznego oraz instytucji budżetowych. Wskaźnik szkodowości w należnościach grupy jest poniżej 0,2% obrotu. Saldo gotówki uległo chwilowemu zmniejszeniu w związku z istotnym zaangażowaniem w finansowanie sektora energetycznego, ponadto w ciągu bieżącego roku dokonano inwestycji kapitałowej przejmując za kwotę 2 mln zł kontrolę nad DocuSoft Sp. z o.o., ponadto zwiększeniu uległy rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

Źródłami finansowania działalności Grupy Kapitałowej były w równej proporcji zobowiązania krótkoterminowe jak i kapitały własne z zobowiązaniami długoterminowymi. Zapewnia to stabilną strukturę finansowania oraz daje dużą zdolność do zaciągania dodatkowego długu, gdyby zaszła konieczność zwiększonego finansowania bieżącej działalności.

3. Czynniki które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W opinii Zarządu szczególny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały następujące czynniki:

- wahania na rynku walutowym, szczególnie EUR/PLN, co w przypadku działalności importowej ze strefy EURO może negatywnie wpływać na wyższe od planowanych, koszty zakupu towarów,
- zmiana sytuacji gospodarczej w Polsce związana z sytuacją na rynkach światowych, co może wpłynąć na popyt na produkty oferowane przez Grupę, który jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego,
- terminowa realizacja wygranych przetargów i postępowań konkursowych,
- ostateczne rozstrzygnięcie ogłoszonych przetargów i zawarcie stosownych umów, których wartość może w sposób znaczący wpłynąć na wygenerowane w kolejnym kwartale przychody oraz osiągnięte wyniki,
- zwiększenie skali działalności Spółki w obszarze rozwiązań teleinformatycznych oraz usług o wysokiej wartości dodanej np. usługi telematyczne świadczone przez spółkę T-Matic (rozwiązania do zarządzania transportem, zdalnego pomiaru mediów) oraz usługi dzierżawy i leasingu sprzętu do druku oraz zarządzania korespondencją,
- skierowanie procesów zarządczych Spółki i Grupy na optymalizację i wzrost rentowności prowadzonej działalności,
- w związku z realizacją umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) zawartej w dniu 27 listopada 2009 r. na świadczenie serwisu pogwarancyjnego drukarek laserowych Kyocera (raport bieżący nr 48/2009), Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 4/2011 poinformował o otrzymaniu od ZUS noty księgowej stwierdzającej obciążenie z tytułu opóźnienia w wykonaniu przeglądu konserwacyjnego zgodnie z warunkami umowy. ZUS twierdząc, iż doszło do naruszenia przedmiotowej umowy zażądał zapłaty kary umownej w wysokości 5.515.440 zł w terminie do 14 kwietnia 2011 roku. ZUS powołuje się na naruszenie warunków umowy, zgodnie z którymi Spółka miała obowiązek wykonania przeglądu konserwacyjnego przedmiotowych drukarek, w terminie nie rzadziej niż co 8 miesięcy licząc od daty podpisania umowy tj. do dnia 27 lipca 2010 roku. Zgodnie z umową opóźnienie w wykonaniu tego obowiązku było zagrożone karą umowną w wysokości 120 zł za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia odnośnie każdej drukarki. W ocenie Zarządu żądanie zapłaty kary umownej przez ZUS jest w pełni bezzasadne, a opóźnienie wykonania przeglądu konserwacyjnego wynikało z wyłącznej winy ZUS. W opinii Zarządu oznacza to, że ZUS nie miał prawa naliczyć kar umownych. Do dnia publikacji niniejszego raportu ZUS zatrzymał na poczet wyżej wymienionej kary umownej należności Spółki w łącznej wysokości 3.580 tys. zł wynikające z wykonywanych bieżących usług serwisowych. W ocenie Zarządu Spółki i w oparciu o prawną ocenę tych zdarzeń istnieje duże prawdopodobieństwo, że kwoty te będą musiały być zwrócone Spółce wraz z odsetkami. W związku z tym nie utworzono na dzień bilansowy 31.12.2011 r. rezerwy na tą należność. Spółka prowadzi dialog z ZUS celem rozwiązania sporu, powstałego w wyniku różnej interpretacji zapisów umowy oraz naruszenia w procesie

przetargowym Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia, jednocześnie w grudniu 2011 skierowała do sądu pozew przeciwko ZUS o odszkodowanie,

- istotny wzrost cen paliw, co przekłada się na wzrost kosztów transportu, kosztów operacyjnych (eksploatacja floty pojazdów wykorzystywanych przez działy serwisu Grupy Kapitałowej) oraz spadek popytu na usługi monitorowania floty (przedsiębiorstwa transportowe, w obliczu wzrostu cen paliw mogą dążyć do ograniczania kosztów funkcjonowania w obszarze kupowanych usług),
- potencjalne zmiany stóp procentowych mogące wpłynąć na koszt zaciągniętych zobowiązań leasingowych.

4. Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły.

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2011 roku zawarte na warunkach innych niż rynkowe nie wystąpiły.

Podmiot powiązany	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zaliczki udzielone
2 011						
ADD Polska Sp. z o.o. Sp. Komandytowa		585	6 671	720	2 872	11 365
OBP Incentive			182			
ZDIZ Mełno			41			
Prof.. M. Wierzbowski		15	47	1		
Razem		600	6 941	721	2 872	11 365
2 010						
DocuSoft Sp. z o.o.		0	250	0	0	
T-matic Systems Sp. z o.o.				0		
ZDIZ Mełno			46		0	
KOMA CPS M. Komorowski			22			
eSaldo J.M. Zalewska			103		10	
ADD Polska Sp. z o.o.				1		1
ADD Polska Sp. z o.o. Sp. Komandytowa			146	1	37	1 313
BLUTECH S.C. G. Szyszka, A. Zalewski, G. Ziętek			71		17	
Polska Dystrybucja Książek SA			6			
SPA-Invest Sp. z o.o.			10			
Prof.. Marek Wierzbowski i Partnerzy			54			
Razem		0	708	2	64	1 314

6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W związku ze sporem z ZUS dotyczącym interpretacji zapisów umowy serwisowej z 27 listopada 2007 r. oraz SIWZ Spółka skierowała w grudniu 2011 pozew do sądu o odszkodowanie – szczegóły sporu przedstawione są w pkt. II ust. 3 powyżej. Do dnia publikacji raportu nie został określony termin rozprawy wstępnej.

7. Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy ARCUS S.A. wynosi obecnie 739.515,70 zł. i dzieli się na 7.395.157 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (akcje serii A, B i C), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających prawo do 7.395.157 głosów. Wszystkie akcje dopuszczone są do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariusze jednostki dominującej ARCUS S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (według wiedzy Spółki)

	Liczba akcji	Wartość udziałów w kapitale zakładowym	Udział % w kapitale zakładowym w %	% głosów na WZA Spółki
MMR Invest S.a.r.l. 1)	4 800 000	480 000	64,91%	64,91%
TFI AIG	600 000	60 000	8,11%	8,11%
Pozostali	1 995 157	199 516	26,98%	26,98%
	7 395 157	739 516	100,00%	100,00%

Za pośrednictwem Spółki MMR Invest S.a.r.l. 4 800 000 akcji Arcus S.A. stanowiących 64,91% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A. posiada Pan Marek Czeredys i Michał Czeredys.

Spółka nie jest w posiadaniu informacji, że w okresie pomiędzy dniem przekazania poprzedniego raportu okresowego, a dniem przekazania niniejszego raportu zaszły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu.

8. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku i dzień publikacji niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów / Wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (= udział w ogólnej liczbie głosów)
Grażyna Syrczyńska – Prokurent	2 901 / 290,1	0,04%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego raportu ARCUS S.A. nie otrzymała informacji o zmianie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Zgodnie z wiedzą Spółki członkowie Rady Nadzorczej (za wyjątkiem p. Marka Czeredysa) nie posiadali akcji ARCUS S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku ani na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

9. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje

W związku z utworzonym konsorcjum Arcus-T-Matic na potrzeby realizacji projektów dla sektora energetycznego Spółka w ramach podziału funkcji ponosi koszty ubezpieczeń wadium i ubezpieczeń gwarancji wykonania warunków kontraktów. Tym samym jako konsorcjant dokonuje poręczenia za spółkę zależną T-Matic w zakresie wpłaty wadium lub gwarancji wykonania kontraktu.

W 4Q2011 spółka zależna T-Matic udzieliła pełnomocnictwa bankowi PeKaO SA do dysponowania swoim kontem rozliczeniowym w związku z zaciągnięciem przez Arcus SA kredytu krótkoterminowego 6 mln zł na finansowanie dostaw do sektora energetycznego. Kredyt został spłacony do 31 stycznia 2012 r.

Spółki z Grupy nie udzielały w IV kwartale 2011 roku innych poręczeń kredytów, pożyczek bądź gwarancji.

10. Inne zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
Na rzecz pozostałych jednostek	60 733	44 402
zobowiązania wekslowe w tym wystawione dla:	32 213	23 206
Banku z tytułu zabezpieczenia kredytu	10 000	4 000
Firm ubezpieczeniowych z tytułu udzielonej gwarancji należytego wykonania umowy	5 653	2 409
Firm ubezpieczeniowych z tytułu gwarancji zapłaty wadium	0	957
Zobowiązania wekslowe z tytułu akredytywy importowej	16 560	15 840
Przewłaszczenie magazynów	7 000	8 676
Cesja należności	19 000	10 000
Zastaw na akcjach TAURON z tyt. akredytywy importowej	2 520	2 520

11. Wcześniejsze prognozy

Zarząd ARCUS S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej oraz jednostki dominującej ARCUS S.A. za rok 2011.

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ARCUS S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej ARCUS S.A.

AKTYWA	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	nie badano	
AKTYWA TRWAŁE		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 951	1 242
Wartości niematerialne	1 949	498
Udziały w jednostkach podporządkowanych	5 975	3 598
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 855	2 278
Należności długoterminowe	10 063	4 984
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 680	1 471
Razem	25 473	14 071
AKTYWA OBROTOWE		
Zapasy	34 236	28 186
Inwestycje krótkoterminowe	5 702	5 248
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 685	33 691
Środki pieniężne	9 163	41 475
Razem	106 786	108 600
AKTYWA RAZEM	132 259	122 671

PASywa	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	nie badano	
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	740	740
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 024	38 024
Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny	-566	-224
Zyski zatrzymane	22 065	28 408
	60 263	66 948
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	3 206	939
Rezerwy na zobowiązania	412	1 294
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 975	2 638
Razem	7 593	4 871
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 914	49 212
Pozostałe zobowiązania finansowe- zaciągnięte kredyty	9 707	0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		266
Rezerwy na zobowiązania	2 782	1 374
Razem	64 403	50 852
PASywa RAZEM	132 259	122 671

Sprawozdanie z całkowitych dochodów ARCUS S.A.

Rachunek Zysków i Strat	Wykonanie za okres			
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	01.10.- 31.12.2011	01.10.- 31.12.2010
	nie badano		nie badano	
Przychody ze sprzedaży	152 578	193 177	75 504	78 498
Koszt własny sprzedaży	-127 237	-166 981	-61 043	-70 023
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 341	26 196	14 461	8 475
Pozostałe przychody operacyjne	643	40	560	0
Koszty sprzedaży	-22 008	-19 333	-8 437	-4 531
Koszty ogólnego zarządu	-5 378	-5 384	-1 608	-1 422
Pozostałe koszty operacyjne	-3 875	-172	-1 806	-44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 277	1 347	3 170	2 478
Przychody finansowe	1 047	1 646	-132	408
Koszty finansowe	-963	-137	-639	-106
Wynik na działalności finansowej	84	1 509	-771	302
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 193	2 856	2 399	2 780
Podatek dochodowy	-1 150	-601	-2 082	-544
Zysk (strata) netto	-6 343	2 255	317	2 236
EBITDA	-4 017	2 048	3 601	2 661
Zysk (strata) na jedną akcję				
Zwykły i rozwodniony	-0,86	0,30	0,04	0,30

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	01.10.- 31.12.2011	01.10.- 31.12.2010
	nie badano		nie badano	
Zysk (strata) netto za okres	-6 343	2 255	317	2 236
Składniki innych całkowitych dochodów:				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-699	-276	-189	160
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	133	52	36	-30
Suma składników innych całkowitych dochodów	- 566	-224	-153	130
Całkowity dochód za okres	-6 909	2 031	164	2 366
Całkowity dochód (strata) na jedną akcję zwykły i rozwodniony	- 0,93	0,27	0,02	0,32

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2011	740	38 024	28 408	-224	66 948
Zysk netto	0	0	-6 343	0	-6 343
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek odroczoney	0	0	0	-342	-342
Stan na 31 grudnia 2011 (nie badano)	740	38 024	22 065	-566	60 263

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2010	740	38 024	26 153	0	64 917
Zysk netto	0	0	2 255	0	2 255
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek odroczoney	0	0	0	-224	-224
Stan na 31 grudnia 2010	740	38 024	28 408	-224	66 948

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	Za okres 01.01- 31.12.2011 nie badano	Za okres 01.01- 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 193	2 856
Korekty o pozycje	-32 144	20 573
Amortyzacja	1 260	702
Odsetki	-1 393	-1 641
Wynik na działalności inwestycyjnej	3	-10
Dywidendy otrzymane	-52	
Zmiana stanu zapasów	-6 050	-10 589
Zmiana stanu należności	-20 814	14 837
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	-2 132	18 918
Podatek dochodowy zapłacony	-266	-949
Inne	-2 700	-397
Razem	-37 337	23 727
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	58	652
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3	10
Spłata pożyczek przez podmioty powiązane	9	642
Dywidendy otrzymane	52	
Wydatki	-4 492	-3 539
Wydatki na zakup wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-4 392	-720
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-100	-2 819
Inne wydatki	0	-31
Razem	-4 434	-2 918
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	13 617	2 190
Kredyty i pożyczki	9 707	0
Otrzymane należności z tytułu leasingu finansowego	2 387	335
Odsetki otrzymane	1 523	1 588
Wydatki	-4 158	-836
Nabycie udziałów	-2 010	
Podwyższenie kapitału w firmie powiązanej	-367	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 286	-622
Odsetki zapłacone	-495	-214
Razem	9 459	1 087
Zmiana stanu środków pieniężnych	-32 312	21 896
Środki pieniężne na początek okresu	41 475	19 579
Środki pieniężne na koniec okresu	9 163	41 475

Warszawa, 29 luty 2012

.....

Michał Czeredys – Prezes Zarządu

.....

Sporządzono przez: Grażyna Syrczyńska -
Główny Księgowy