

Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ARCUS w 2009 roku przez Radę Nadzorczą

Rada Nadzorcza spółki ARCUS S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w części III pkt. 1 dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przekazuje niniejszym do wiadomości akcjonariuszy Spółki sprawozdanie na temat oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w 2009 roku, dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki. W roku obrotowym 2009 r.

Rada Nadzorcza ARCUS S.A. na bieżąco monitorowała realizację strategii Grupy Kapitałowej w zakresie:

- realizacji założeń budżetowych,
- strategia rozwoju Spółki,
- ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Grupy Kapitałowej,
- wykorzystanie potencjału i efektów synergii wewnątrz Grupy Kapitałowej,
- potencjalne akwizycje podmiotów zewnętrznych, finansowanych ze środków pochodzących z pierwszej publicznej emisji akcji Spółki Dominującej,
- lokowanie środków pieniężnych posiadanych przez Grupę Kapitałową.

Analiza wartości i wskaźników przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, jak również w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2009 rok nasuwa następujące wnioski:

- przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 119,48 miliona złotych i były niższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2008 o około 9%,
- zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej zmniejszył się do poziomu 699 tys. w 2009 roku, tj. o 88% w stosunku do roku poprzedniego,
- zysk netto Grupy Kapitałowej zmniejszył się do poziomu 991 tys. złotych w 2009 roku, tj. o 72% w stosunku do roku poprzedniego,
- suma bilansowa Grupy Kapitałowej osiągnęła na koniec 2009 roku poziom 103,5 miliona złotych, co stanowi wzrost o 2% w stosunku do poziomu z końca 2008 roku.

Po dokonaniu analizy rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2009 roku, Rada Nadzorcza ARCUS S.A. zauważa, iż pomimo czynników obiektywnych, związanych z globalnym kryzysem finansowym oraz spowolnieniem gospodarczym, przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, zmniejszyły się mniej, niż wyniósł spadek przychodów całej branży, co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie.

Rentowność sprzedaży, rentowność operacyjna i rentowność netto Grupy Kapitałowej ukształtowały się poniżej oczekiwań, co jednak w ocenie Rady Nadzorczej związane było z wystąpieniem czynników w dużej mierze niezależnych. Powyższe czynniki zostały zaprezentowane i opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2009 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2009 roku działania, które przyczyniły się do podpisania kontraktu z koncernem Kyocera w zakresie sprzedaży urządzeń wielofunkcyjnych, nastawienia na zwiększanie udziału w przychodach produktów o wysokiej wartości dodanej,

rozszerzania skali działalności poprzez rozwój organiczny. Znaczna część czynników, które złożyły się na wypracowane wyniki miała charakter niezależny. Należy do nich zaliczyć m. in.:

- sytuację gospodarczą w Polsce związaną z „globalnym kryzysem finansowym”, co wpływa na zmiany w popycie na produkty oferowane przez ARCUS S.A.. W szczególności wpływało to znacząco na skłonność klientów Spółki do wstrzymywania i odkładania w czasie inwestycji w rozwiązania informatyczne. Wolne tempo wychodzenia z kryzysu może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przychody i generowane zyski,
- rezygnacje z projektów inwestycyjnych lub ich przekładanie na kolejne okresy u niektórych kluczowych klientów, co wpływa na zmniejszenie się popytu na oferowane produkty,
- istotne zmniejszenie ilości zamówień na wysoko marżowe towary i usługi związane z ograniczeniem budżetów klientów na skutek światowego kryzysu finansowego i zagrożenia recesją gospodarczą,
- 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. W tym obszarze planowane są działania rozbudowujące kanały sprzedaży bezpośredniej i pośredniej w segmencie B2B. W krótkim okresie może to zwiększyć koszty działalności operacyjnej, jednak w długim terminie powinno przynieść zmniejszenie roli sektora publicznego w przychodach i jednocześnie wzrost przychodów z obszaru przedsiębiorstw,
- bardzo duża zmienność kursu EUR/PLN i USD/PLN, co negatywnie wpływa na osiągnięte marże. ARCUS S.A. jako znaczący importer (towary ze strefy EURO i USD), ponosił wyższe koszty zakupu towarów (w przypadku osłabienia złotego) lub niższe przychody denominowane w walutach obcych (w przypadku umocnienia złotego). Szczególnie w przypadku kontraktów realizowanych w sektorze publicznym ceny wyrażone są w polskiej walucie i nie podlegają renegotjacji w zakresie cenowym. Na rynku zamówień komercyjnych Grupy Kapitałowej ARCUS (dalej: Grupa ARCUS, Grupa) występowała analogiczna sytuacja,
- 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.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia poniżej wskazane działania podjęte w 2009 roku, które mimo, iż przyczyniły się do wzrostu kosztów operacyjnych, powinny w kolejnych latach zwiększyć stabilność finansową Grupy Kapitałowej i wygenerować znaczną wartość dla Akcjonariuszy:

- rozbudowa działów handlowych, w tym: zatrudnienie specjalistów z doświadczeniem w sprzedaży produktów, zwiększenie liczby zewnętrznych partnerów handlowych, utworzenie własnego call-center, poniesienie nakładów na promocję urządzeń wielofunkcyjnych Kyocera.

- podpisanie w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowy o współpracy z firmą Kyocera Mita Europe B.V. (dalej "Kyocera"), na mocy której ARCUS S.A. został ustanowiony dystrybutorem na terenie Polski wszystkich modeli kopiarek i wielofunkcyjnych urządzeń kopiujących (Multi-functional Products "MFP") oferowanych przez Kyocera. Dzięki tej umowie rozszerzony został zakres dotychczasowej, współpracy na pełny zakres rozwiązań z zakresu systemów zarządzania dokumentem. O prowadzonych negocjacjach Zarząd informował w raporcie bieżącym nr 27/2009 z dnia 29 kwietnia 2009 roku, a o zawarciu tej umowy poinformował w raporcie bieżącym nr 28/2009.
- podpisanie w dniu 23 stycznia 2009 roku przez ARCUS S.A. partnerskiej umowy dotyczącej dystrybucji urządzeń telekomunikacyjnych, a także tworzenia i sprzedaży sieciowych rozwiązań integratorskich z wykorzystaniem sprzętu firmy Huawei. Wprowadzenie do oferty ARCUS rozwiązań teletransmisyjnych umożliwi zwiększenie potencjału ofertowego do istniejącej bazy klientów oraz umożliwi wejście na nowe obszary rynku takie jak operatorzy telekomunikacyjni lub przedsiębiorstwa i instytucje dysponujące dużymi sieciami rozległymi.
- utworzenie działu – ARCUS Systemy Informatyczne - realizującego projekty z zakresu ICT (*Information and Communication Technology*), w tym: integracji i rozbudowy systemów teleinformatycznych, bezpieczeństwa sieci, zunifikowanej komunikacji. Dział ten został utworzony 1 listopada 2009 roku, dlatego też jego działania nie wygenerowały jeszcze znaczącej wartości dla Spółki, natomiast jego rola powinna rosnąć wraz ze wzrostem rynku IT.
- zrealizowanie z sukcesem instalacji pilotażowych systemów zdalnego odczytu i zarządzania infrastrukturą energetyczną w wiodących grupach energetycznych w Polsce. Wdrożenia te pozwoliły umocnić pozycję w sektorze energetycznym w obszarze systemów klasy AMR/AMI.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała nową strategię rozwoju uwzględniającą zwiększenie zakresu działań Grupy Kapitałowej w obszarze rozwiązań teleinformatycznych oraz usług o wysokiej wartości dodanej np. usługi telematyczne świadczone przez spółkę T-matic. Nowa strategia definiuje kierunki polityki inwestycyjnej Spółki ze szczególnym uwzględnieniem akwizycji spółek oferujących usługi teletransmisyjne, telemetryczne lub usługi IT z wysoką wartością dodaną. Strategia zakładała także rozwój dotychczasowych obszarów działalności, ze szczególnym naciskiem na rozbudowę kanałów dystrybucji tradycyjnych produktów z oferty Spółki takich jak urządzenia wielofunkcyjne i urządzenia do obsługi korespondencji masowej. Nowa strategia obejmie również analizę zwiększenia udziału w przychodach ze sprzedaży urządzeń Kyocera Mita oraz Pitney Bowes w modelu usługowym w segmencie B2B (rynek klienta biznesowego).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2009 roku, które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji stosowała zasady ładu korporacyjnego dotyczące spółek akcyjnych notowanych na rynku giełdowym, zamieszczone w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Rada Nadzorcza działała zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, dostępnym na stronie internetowej ARCUS S.A.

Cała Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej, jak również nad systemem zarządzania ryzykiem w związku z jej minimalnym, wymaganym prawem składem osobowym i brakiem wydzielonego komitetu ds. audytu. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali od Zarządu Spółki regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności oraz o ryzykach związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Grupy Kapitałowej sprawowana jest poprzez czynności wykonywane łącznie przez Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu ARCUS S.A. (któremu podlega polityka finansowa i rachunkowa Spółki) oraz Głównych Księgowych Spółek. Ponadto Dyrektor Finansowy ARCUS S.A. jest Wiceprezesem Zarządu T-matic System Sp. z o.o.

Stosowanie kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej stosuje wielostopniowy system akceptacji faktur kosztowych, mający na celu zapobieżenie błędnej klasyfikacji faktur oraz zniekształceniu wyniku finansowego Spółki. Stosowany przez Grupy Kapitałowej, 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 Grupy Kapitałowej efektywnie zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza weryfikowała procesy realizowane w Grupie Kapitałowej z punktu widzenia ich zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi regulacjami. Rada Nadzorcza sprawowała m.in. nadzór nad usługami świadczonymi przez audytorów zewnętrznych, w szczególności w zakresie ich niezależności.

Ocena systemu zarządzania ryzykiem

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią statutowe organy Spółki: Zarząd i Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza, jest na bieżąco informowana o najistotniejszych decyzjach i wyraża zgodę oraz opiniuje działania Zarządu w tym zakresie. Członkowie Zarządu odpowiadają za poszczególne obszary działalności. Monitorowaniem poszczególnych rodzajów ryzyk zajmują się na bieżąco Dyrektorzy poszczególnych departamentów, którzy raportują bezpośrednio do Członków Zarządu. Koordynacją zarządzania ryzykiem zajmuje się pion finansowy. Zarząd w sposób ciągły analizuje pojawiające się zagrożenia i potencjalne obszary ryzyka i podejmuje kroki zaradcze.

W prowadzonej działalności operacyjnej, Grupa Kapitałowa styka się z następującymi rodzajami ryzyka finansowego:

- Ryzyko walutowe. Ryzyko walutowe wynika z charakteru prowadzonej działalności importowej towarów i usług ze strefy EUR i USD, które następnie sprzedawane są na

rynku krajowym w PLN. Zarządzanie ryzykiem walutowym dotyczy głównie optymalizacji zakupów towarów i usług oraz terminów płatności.

- Ryzyko stopy procentowej. Dotyczy głównie minimalizacji ryzyka związanego z wykorzystaniem instrumentów finansowych (leasing, kredyt) do finansowania długoterminowych umów outsourcingowych. Wolne środki pieniężne lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe o zapadalności do jednego roku.
- Ryzyko kredytowe. Ryzyko kredytowe dotyczy głównie takich klas aktywów jak: należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne i depozyty bankowe, krótkoterminowe aktywa finansowe. Nadwyżki środków pieniężnych lokowane są jedynie w instrumentach i w podmiotach cechujących się wysoką wiarygodnością finansową.
- Ryzyko płynności. Zarządzanie płynnością Grupy Kapitałowej obejmuje następujące obszary: bieżący, stały monitoring zobowiązań oraz należności handlowych, prognozowanie przepływów pieniężnych i potrzeb gotówkowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej ARCUS.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Bieżąca kontrola wewnętrzna w Spółce wykonywana w sposób ciągły przez pracowników wszystkich komórek organizacyjnych. Dotyczy ona głównie analizy zgodności podejmowanych decyzji i prowadzonych działań operacyjnych z wewnętrznymi procedurami. Proces kontroli wewnętrznej nadzorowany jest przez Zarząd, a sprawowany przez kierowników poszczególnych komórek organizacyjnych, w szczególności w pionie finansowym. Na bieżąco podejmowane są przez Zarząd Spółki działania zapewniające efektywność wewnętrznych mechanizmów kontrolnych. W sposób ciągły identyfikowane są obszary działalności mogące rodzić komplikacje w przyszłości.

W opinii Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej ARCUS funkcjonuje prawidłowo.

1. Elżbieta Niebisz

2. Michał Słoniewski

3. Tadeusz Janusiewicz

4. Sławomir Jakszuk

5. Ryszard Barski