

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za rok obrotowy
zakończony 31.12.2011**

oraz

sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2011 roku

1. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2011 ROK

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

- Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmującego:
 - ✓ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzonej na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 132 196 tys. złotych,
 - ✓ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 5.067 tys. złotych,
 - ✓ zestawienie całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w kwocie 5.633 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.409 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 32.312 tys. złotych,
 - ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.
- w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- Sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2011 roku.

2. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Do badania rocznego sprawozdania finansowego ARCUS S.A., Zarząd Spółki zatrudnił firmę Mazars 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 2011 rok, sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ARCUS S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Zgodnie z treścią opinii niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sporządzone wraz ze sprawozdaniem finansowym sprawozdanie z działalności ARCUS S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Audytor zwrócił uwagę na spór Arcus SA z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, który został opisany w sprawozdaniu finansowym.

1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2011 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu
- Konrad Kowalczuk – Wiceprezes Zarządu
- Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu

Z dniem 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Wiceprezesa Zarządu Pana Konrada Kowalczuka i odwołała go ze stanowiska. Od dnia 13 stycznia 2011 do 01 marca 2011 funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Włodzimierz Stasiak

W dniu 26 maja 2011 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w związku z wygaśnięciem mandatów dotychczasowych Członków Zarządu, w skład Zarządu, na wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 26 maja 2011 r. Rada Nadzorcza powołała

- Michała Czeredysa – jako Prezesa Zarządu Spółki
- Wojciecha Kruszyńskiego – jako Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 20 lipca 2011 roku, wpłynęła na ręce Rady Nadzorczej Spółki i Prezesa Zarządu Arcus S.A. rezygnacja z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, złożona przez Pana Wojciecha Kruszyńskiego, obowiązująca od dnia 29 lipca 2011 r. (Raport Bieżący nr 23/2011 z dnia 20 lipca 2011 r.).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem ARCUS S.A. Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 10 członków.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Elżbieta Niebisz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Barski – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po 1 stycznia 2011 roku.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na mocy Uchwały nr 20, w związku z upływem 3-letniej kadencji, ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani z dniem 26 maja 2011, wszyscy dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej: Pani Elżbieta Niebisz, Pan Michał Słoniewski, Pan Tadeusz Janusiewicz, Pan Sławomir Jakszuk oraz Pan Ryszard Barski.

Jednocześnie na tym samym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na mocy Uchwały nr 21 została określona ilość członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Arcus S.A. postanowiło powołać Radę Nadzorczą, na nową trzyletnią kadencję, w składzie pięciu osób. Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 26 maja 2011 roku. W skład Rady Nadzorczej zostali powołani:

- Pan Marek Czeredys,
- Pan Dominik Czajewski,
- Pan Ryszard Barski,
- Pan Sławomir Jakszuk,
- Pan Michał Słoniewski.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 27 powołało, Pana Marka Czeredysa na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

W dniu 2 września 2011 roku Pan Ryszard Barski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ARCUS S.A. z dnia 11 października 2011 roku, Uchwałą nr 3 w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Krzysztof Rajczewski.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w Radzie Nadzorczej ARCUS S.A. zasiadali:

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

2. Wnioski z oceny sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za 2011 roku oraz sprawozdania Zarządu ARCUS S.A. z działalności Spółki za 2011 rok.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2011 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 2011 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 2011 rok nasuwa następujące wnioski:

- przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły poziom 153.235 tys. złotych i były niższe w porównaniu z rokiem 2010 o 21 %,
- działalność operacyjna Spółki zamknęła się stratą 5.422 tys. zł i była ujemna w stosunku do roku poprzedniego,
- strata netto Spółki wyniosła 5.067 tys. złotych, w przeciwieństwie do zysku 2.255 tys. zł w 2010 roku,
- suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2011 roku poziom 132.196 tys. złotych, co stanowi wzrost o 8 % w stosunku do poziomu z końca 2010 roku.

Po dokonaniu analizy rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, iż pomimo negatywnego wyniku z działalności sytuacja Spółki ulega poprawie. Podjęte zostały działania naprawcze, które koncentrowały się m. in. na obniżaniu kosztów działalności, poprawie rentowności sprzedaży, podniesieniu efektywności gospodarki towarowej, zmianie systemu motywacyjnego pracowników. Rozwijane są nowe obszary działalności jak usługi oraz telemetria.

Ujemny wynik jest w dużej mierze spowodowany zdarzeniami jednorazowymi jak rezerwy na zapasy, odpisy, jednorazowe spisanie w koszty itp. Spółka notuje wysoki poziom płynności i wypłacalności.

Rada Nadzorcza na bieżąco opiniowała realizację strategii i polityki inwestycyjnej Spółki ze szczególnym uwzględnieniem badania rynku pod kątem akwizycji spółek oferujących usługi teletransmisyjne, telemetryczne lub usługi IT z wysoką wartością dodaną.

W 2011 roku Spółka dokonała akwizycji podmiotu DocuSoft Sp. z o.o., a wraz z nim praw do specjalistycznego oprogramowania Vario.

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

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w Spółce ARCUS S.A. przestrzegane są wszystkie zasady ładu korporacyjnego opublikowanych w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych i stanowiących załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów wartościowych S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

4. Podział zysku za rok obrotowy 2011.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu ARCUS S.A. w sprawie pokrycia straty za rok 2011 z przyszłych zysków Spółki.

5. Rada Nadzorcza wnioskuję:

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

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2011 rok,
- Zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. za 2011 rok,
- Zatwierdziło wniosek Zarządu Spółki w zakresie pokrycia straty za rok 2011 z przyszłych zysków Spółki.

1. Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Dominik Czajewski – Członek Rady Nadzorczej
3. Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej
4. Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej
5. Krzysztof Rajczewski - Członek Rady Nadzorczej