



ARCUS SPÓŁKA AKCYJNA
www.arcus.pl

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS
ZA 2010 ROK**

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARCUS S.A.	4
1.1 INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
1.2 PODSTAWOWE DANE ARCUS S.A.	4
1.3 PODSTAWOWE DANE T-MATIC SYSTEMS SP. Z O.O.....	5
1.4 ZARZĄD I RADA NADZORCZA	5
2. STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	6
3. ZNANE SPÓŁCE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	8
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	8
5. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI)	8
6. OMÓWIENIE WYNIKÓW SPÓŁKI W ROKU 2009 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	8
6.1 WAŻNIEJSZE ZDARZENIA, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W LATACH NASTĘPNYCH	12
6.2 CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	14
7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	16
9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	16
9.1 INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH	18
10. DOSTAWCY I ODBIORCY GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI	20
12. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	25
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEN ŚRODOWISKA NATURALNEGO	25
14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI	25
15. INFORMACJA NA TEMAT TRANSAKCJI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	26
16. OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE	26
17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	28
18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2009 ROK	28
19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ	28
20. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	29

21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ	30
22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	30
23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ	30
24. OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
25. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
26. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	35
27. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE	35
28. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	35
29. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	36
30. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	36
31. INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI	36
32. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2010 ROK.....	37
33. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej ARCUS S.A.

1.1 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania, w skład Grupy Kapitałowej ARCUS S.A („Grupa”, „Grupa ARCUS”) wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- ARCUS S.A. („Spółka”, „Emitent”) - podmiot dominujący z siedzibą w Warszawie przy ulicy Miłej 2, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271167. Głównym przedmiotem działalności ARCUS S.A. jest dostawa kompleksowych zintegrowanych systemów zarządzania dokumentem i korespondencją masową.
- T-matic Systems Sp. z o.o. („T-matic”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łżeckiej 26, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000265460. Głównym przedmiotem działalności T-matic jest świadczenie usług telematycznych dla transportu osobowego, ciężarowego i maszyn roboczych oraz energetyki, ciepłownictwa, gazownictwa oraz wodociągów.

Spółka zależna podlega konsolidacji od dnia od dnia 29.07.2008.

1.2 Podstawowe dane ARCUS S.A.

Tabela 1: Podstawowe dane 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

1.3 Podstawowe dane T-matic Systems Sp. z o.o.

Tabela 2: Podstawowe dane T-matic Systems Sp. z o.o.

Firma:	T-matic Systems Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Wiśniowy Business Park, ul. Iłżecka 26, 00-135 Warszawa
Telefon:	+48 22 57 57 333
Fax:	+48 22 57 57 001
Poczta elektroniczna:	cee@t-matic.com
Strona internetowa:	www.t-matic.com.pl
Udział w kapitale:	55%
Udział w głosach	55%

1.4 Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Na dzień bilansowy, tj. 31.12.2010 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 12.01.2011 roku Rada Nadzorcza ARCUS S.A. na skutek rezygnacji ze sprawowania funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Konrada Kowalczuka, dokonała zmian w składzie Zarządu, odwołując ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Pana Konrada Kowalczuka z dniem 12 stycznia i powołując z dniem 13.01.2011 roku na to stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Włodzimierza Stasiaka (informacja przekazana w Raporcie Bieżącym nr 2/1010). W dniu 1.03.2011 roku Pan Włodzimierz Stasiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu (informacja przekazana w Raporcie Bieżącym nr 3/2011).

Na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu ARCUS S.A. wchodziły następujące osoby:

- Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu
- Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem ARCUS S.A. Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 10 członków. Na dzień 1 stycznia 2010 r. w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

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

W dniu 25 lutego 2010 roku Pan Marek Czeredys złożył na ręce Prezesa Zarządu rezygnację z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Arcus S.A. Pan Marek Czeredys nie podał przyczyn swojej rezygnacji. Spółka przekazała tę informację w raporcie bieżącym nr 4/2010.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ARCUS S, A. z dnia 30 marca 2010 roku Uchwałą nr 3 z dnia 30.03.2010r. powołało w skład Rady Nadzorczej:

- Ryszarda Barskiego – na Członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ARCUS S.A. z dnia 30 marca 2010 roku Uchwałą nr 5 z dnia 30.03.2010 r. powołało ze składu Rady Nadzorczej:

- Elżbietę Niebisz – na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

W dniu sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania finansowego 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.

Kapitał zakładowy Spółki i struktura akcjonariuszy

Kapitał zakładowy ARCUS S.A. wynosi 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.

Tabela 3: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień 31 grudnia 2010 roku i 29 kwietnia 2011

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł.)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
MMR Invest S.A. (1)	4 800 000	480 000,00	64,91%
AIG TFI	600 000	60 000,00	8,11%
Pozostali	1 995 157	199 515,70	26,98%
RAZEM	7 395 157	739 515,70	100,00%

Podmiotem dominującym w MMR Invest S.A. jest Pan Marek Czeredys.

2. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające

Prokurent Spółki – Pani Grażyna Syrczyńska na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, posiadała 2 901 akcji co równa się 0,04% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z wiedzą Spółki członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu nie posiadali akcji ARCUS S.A. zarówno w dniu 1 stycznia 2010 r., 31 grudnia 2010 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji bądź udziałów Członków Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy Spółki, w jednostkach powiązanych Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Tabela 4: Stan posiadania udziałów bądź akcji w jednostkach powiązanych z ARCUS S.A. przez osoby nadzorujące Spółkę i Akcjonariuszy.

Osoba	Podmiot	Liczba i wartość nominalna akcji / udziałów w dniu 1 stycznia 2010r.	Liczba i wartość nominalna akcji / udziałów w dniu 31 grudnia 2010r.	Liczba i wartość nominalna akcji/udziałów w dniu publikacji raportu
Marek Czeredys	INFORSYS S.A.	950 000 akcji o wartości 950 tys. złotych / 71,48% kapitału zakładowego	Nie posiadał	Nie posiadał
	ZAKŁAD DOŚWIADCZALNY INSTYTUTU ZOOTECHNIKI MEŁNO Sp. z o.o.	6 088 udziałów o wartości 6 088 tys. złotych / 52,03% kapitału zakładowego	6 088 udziałów o wartości 6 088 tys. złotych / 52,03%kapitału zakładowego	6 088 udziałów o wartości 6 088 tys. złotych / 52,03% kapitału zakładowego
MMR Invest S.A.	INFORSYS S.A.	Nie posiadał	1 329 000 akcji o wartości 1 329 tys. złotych/100% kapitału zakładowego	Nie posiadał

Członkowie Rady Nadzorczej posiadają akcje, udziały lub zasiadają w organach w następujących jednostkach:

- Pan Michał Słoniewski posiada:
 - ✓ w spółce z branży turystycznej Spa-Invest Sp. z o.o. 1011 udziałów stanowiących 28,56% kapitału zakładowego oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu,
 - ✓ w spółce z branży edukacyjnej Centrum Edukacji Turystycznej Sp. z o.o. 357 udziałów stanowiących 29,75% kapitału zakładowego oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu.
 - ✓ w spółce Max s.c. Jolanta i Michał Słoniewscy – posiada 50% udziałów.
- Pan Sławomir Jakszuk jest Partnerem w Kancelarii Prawnej Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci Radcowie Prawni.
- Pani Elżbieta Niebisz pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w firmie Elektrim -Volf S.A.. i posiada 50% udziałów w spółce Elmar Invest Sp. z o.o.

Członkowie Rady Nadzorczej bądź Zarządu ARCUS S.A. nie posiadają akcji bądź udziałów w jednostkach powiązanych z ARCUS S.A.

3. Znane Spółce umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy..

4. Informacje o nabyciu akcji własnych

Zgodnie z wiedzą Zarządu ARCUS S.A., spółki z Grupy nie nabywały i nie posiadają akcji ARCUS S.A.

5. Określenie głównych inwestycji i lokat kapitałowych krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości)

W 2010 roku nie były realizowane inwestycje o charakterze kapitałowym poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

Wolne środki pochodzące z emisji akcji Spółka inwestowała w krótkoterminowe papiery dłużne oraz w lokaty bankowe.

6. Omówienie wyników Grupy Kapitałowej w roku 2010 oraz opis i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy

W 2010 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła najwyższe w historii przychody w wysokości 198 233 tys. zł, które były o 66% wyższe od osiągniętych rok wcześniej. Tak intensywny wzrost przychodów dotyczył głównie segmentu IT, który osiągnął 181 625 tys. zł przychodów po wzroście o 76%. Taka dynamika wzrostów była możliwa dzięki zapoczątkowanym jeszcze w 2009 roku działaniom mających na celu wzmocnienie już istniejących działów handlowych i powołanie nowych (min. Arcus Systemy Informatyczne w Łodzi), skupienie się na najbardziej perspektywicznych i marżowych produktach, podpisanie przez ARCUS S.A. bezterminowej umowy w zakresie dystrybucji pełnego portfolio produktów Kyocera Mita, rozbudowanie sieci partnerów handlowych.

Dzięki tak znacznemu zwiększeniu przychodów, zysk brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej wzrósł o 25% do 27 197 tys. zł z 21 686 tys. zł w 2009 roku. Jednocześnie ze względu na znaczne koszty poniesione w T-matic na rozwój nowych produktów, w szczególności systemów do zdalnego pomiaru energii elektrycznej w oparciu o technologię PLC wypracowane wyniki operacyjne były gorsze od osiągniętych rok wcześniej. Koszty działalności wzrosły wolniej niż przychody i wyniosły 28 037 tys. zł wobec 21 122 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 32,7%). Jednocześnie ich udział w przychodach uległ zmniejszeniu o 20% do 14,1% w roku 2010 z 17,7% w roku 2009. Sumarycznie spowodowało to powstanie straty operacyjnej w wysokości 744 tys. zł wobec 699 tys. zł zysku operacyjnego rok wcześniej.

Przychody finansowe netto wzrosły o 97,5% do 1 171 tys. zł w roku 2010 z 593 tys. zł w 2009 roku. Przyjęta strategia aktywnego zarządzania ryzykiem kursowym oraz lokowania środków pieniężnych w krótkoterminowego bezpieczne instrumenty finansowe przyniosła

zamierzone efekty. W 2010 roku środki lokowane były na lokatach bankowych. Pozwoliło to na osiągnięcie w 2010 roku zysku brutto w wysokości 427 tys. zł, wobec 1 292 tys. zł rok wcześniej. Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto wyniósł 268 tys. zł, a rok wcześniej było to 991 tys. zł. Co ważne zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1 162 tys. zł i było o 13% wyższy niż rok wcześniej. Osiągnięte wyniki potwierdzają słuszność przyjętej strategii rozwoju na lata 2009-2015, ukierunkowanej na budowę znaczącego gracza na rynku ICT.

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Spółki za lata 2010- 2009.

Tabela 4: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2010 - 2009 (w tys. zł / EUR)

Wyszczególnienie	w tys. zł		zmiana % 2010- 2009	w tys. EUR	
	31.12.2010	31.12.2009		31.12.2010	31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży	198 233	119 487	66%	49 504	27 528
EBITDA	789	2 067	-62%	197	476
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-744	699	-206%	-186	161
Zysk (strata) brutto	427	1 292	-67%	107	298
Zysk (strata) netto	268	991	-73%	67	228
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 162	1 026	13%	290	236
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-894	-35	2454%	-223	-8
Aktywa ogółem	124 650	103 498	20%	31 475	25 193
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 067	36 699	58%	14 662	8 933
Zobowiązania długoterminowe	5 050	2 627	92%	1 275	639
Zobowiązania krótkoterminowe	53 017	34 072	56%	13 387	8 294
Kapitał własny (aktywa netto)	66 583	66 539	0%	16 813	16 197
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	66 491	65 553	1%	16 789	15 957
Kapitał akcyjny	740	740	0%	187	180
Akcje (w sztukach)	7 395 157	7 395 157	0%	7 395 157	7 395 157
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł / EUR)	0,16	0,14	13%	0,01	0,03
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł / EUR)	0,16	0,28	-43%	0,01	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,00	9,00	0%	2,27	2,19
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,00	9,00	0%	2,27	2,19

Suma bilansowa w 2010 roku wyniosła 124 650 tys. zł i była o 20,7% wyższa aniżeli rok wcześniej. Aktywa obrotowe stanowiły największą pozycję o wartości 108 663 tys. zł (91 113 tys. zł rok wcześniej) i stanowiły 87,2% udział, co było porównywalne z 88,3% w 2009 roku.

Głównym składnikiem aktywów obrotowych były środki pieniężne o wartości 42 133 tys. zł które wzrosły o 112,1% z 19 862 tys. zł rok wcześniej. Kolejną pozycję stanowiły należności o wartości 37 320 tys. zł które zmniejszyły się o 27,7% z kwoty 51 584 tys. zł. Wartość zapasów uległa zwiększeniu o 48,7% do 29 210 tys. zł z 19 639 tys. zł. Zmiany w poszczególnych pozycjach kapitału obrotowego są czymś standardowym i wynikają z działalności, w szczególności odzwierciedlają realizowane w końcówce danego okresu sprawozdawczego projekty handlowe.

Aktywa trwałe, ze względu na specyfikę prowadzonej działalności nie stanowią znaczącego udziału w sumie bilansowej. Mimo wzrostu osiągnęły one wartość 15 987 tys. zł z udziałem na poziomie 12,8%. Rok wcześniej było to odpowiednio 12 125 tys. zł i 11,7%.

Finansowanie działalności Grupy Kapitałowej ARCUS w 2010 roku opierało się, podobnie jak rok wcześniej w głównej mierze o kapitały własne. Na koniec 2010 roku miały one wartość 66 583 tys. zł i były porównywalne do 66 539 tys. zł rok wcześniej. Jednocześnie ich udział w sumie bilansowej spadł z 64,5% na koniec 2009 roku do 53,4% na koniec 2010. Spadek ten, był związany ze wzrostem wartości zobowiązań do 54 279 tys. zł z 35 149 tys. zł, co przełożyło się na wzrost udziału zobowiązań w sumie bilansowej z 34% do 43,5%. Jest to sytuacja, związana ze dynamicznym wzrostem przychodów, a tym samym ze zwiększoną skalą zakupów od dostawców.

Tabela 5: Wybrane dane z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2010 – 2009

Wybrane pozycje bilansu	2010	Udział % 2010	2009	Udział % 2009	Zmiana 2010 / 2009
Aktywa trwałe	15 987	12,8%	12 125	11,7%	31,9%
Aktywa obrotowe	108 663	87,2%	91 113	88,3%	19,3%
Zapasy	29 210	23,4%	19 639	19,0%	48,7%
Należności z tyt. dostaw i pozostałe	37 320	29,9%	51 584	50,0%	-27,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 133	33,8%	19 862	19,2%	112,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	28	0,0%	-100,0%
Aktywa razem	124 650	100,0%	103 238	100,0%	20,7%
Kapitał własny	66 583	53,4%	66 539	64,5%	0,1%
Rezerwy na zobowiązania	3 788	3,0%	1 550	1,5%	144,4%
Zobowiązania	54 279	43,5%	35 149	34,0%	54,4%
- długoterminowe	2 638	2,1%	1 900	1,8%	38,8%
- krótkoterminowe	51 641	41,4%	33 249	32,2%	55,3%
* z tyt. dostaw	51 375	41,2%	32 963	31,9%	55,9%
* z tyt. podatku dochodowego	266	0,2%	286	0,3%	-7,0%
Pasywa razem	124 650	100,0%	103 238	100,0%	20,7%

Zatrudnienie

Na koniec 2010 roku łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 125 osób i było o 10%, tj. o 11 osób wyższe w stosunku do końca roku 2009.

W roku 2010 poziom zatrudnienia w Spółce uległ zwiększeniu do 104 osób z 98 rok wcześniej. Największy wzrost dotyczył działów handlowych, w których zatrudniono dodatkowych 8 pracowników. Pracownicy związani ze sprzedażą stanowili największą grupę, obejmującą 47% wszystkich zatrudnionych w Spółce. Kolejną dużą grupę stanowią pracownicy działów serwisu, którzy stanowią 26% załogi (zmniejszenie zatrudnienia o 4 osoby). W pozostałych działach łączne zatrudnienie uległo zwiększeniu o 2 osoby, co ma związek ze zwiększaniem skali działalności operacji.

Tabela 6: Stan zatrudnienia 2010 – 2009 Arcus S.A.

Stan zatrudnienia	Pracownicy handlowi	Pracownicy serwisu	Pracownicy magazynowi	Pracownicy działu księgowości	Pracownicy administracyjni	Zarząd	RAZEM
31.12.2010	49	27	4	4	17	3	104
<i>Udział %</i>	47%	26%	4%	4%	16%	3%	100%
31.12.2009	41	31	4	4	15	3	98
<i>Udział %</i>	42%	32%	4%	4%	15%	3%	100%
Zmiana	8	-4	0	0	2	0	6
Zmiana %	20%	-13%	0%	0%	13%	0%	6%

T-matic jest dużo mniejszym podmiotem pod względem zatrudnienia. W poniższej tabeli przedstawione zostało zatrudnienie podmiotu zależnego – T-matic.Systems Sp. z o.o.:

Tabela 7: Stan zatrudnienia 2010 – 2009 T-matic

Stan zatrudnienia	Pracownicy wsparcia technicznego (falematyka)	Pracownicy serwisu (energetyka)	Informatycy	Pracownicy handlowi	Pracownicy administracyjni	Zarząd	RAZEM
31.12.2010	6	3	3	3	2,25	4	21,25
<i>Udział %</i>	28%	14%	14%	14%	11%	19%	100%
31.12.2009	6	0	3	2	1,25	4	16,25
<i>Udział %</i>	37%	0%	18%	12%	8%	25%	100%
Zmiana	0	3	0	1	1	0	5
Zmiana %	0%	-	0%	50%	80%	0%	31%

W T-matic na koniec 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej, łączne zatrudnienie uległo zwiększeniu o 5 osób, tj. o 31%. W związku z rozbudową części związanej z odczytem energii elektrycznej, zatrudniono dodatkowych 3 pracowników. Pozostałe dodatkowe osoby związane są z rozwojem działalności handlowej oraz wsparciem administracyjnym

6.1 Ważniejsze zdarzenia, mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub zdarzenia mogące mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w latach następnych

Najważniejszymi zdarzeniami mającymi wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej w 2010 roku, a także na działalność w kolejnych latach były:

- podpisanie w przez ARCUS S.A. dniu 4 maja 2010 roku aneksu do bezterminowej umowy o współpracy z 12 grudnia 2003 roku, z Kyocera Mita Europe B.V. z siedzibą w Holandii. Zgodnie z zapisami Aneksu, ARCUS S.A. został jedynym dystrybutorem urządzeń wielofunkcyjnych MFP i drukarek Kyocera Mita w Polsce. Łączna szacowana wartość umowy wynosi: 20 000 000,00 EURO netto, co daje kwotę ok. 78 040 000,00 złotych. Umowa ma charakter bezterminowy. Kary umowne: Nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych ani roszczeń odszkodowawczych. Spółka przekazała tę informację raportem bieżącym nr 20/2010.
- wdrożenie strategii rozwoju uwzględniające zwiększenie zakresu działań Grupy Kapitałowej 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, w tym energii elektrycznej itp.). Nowa strategia definiuje kierunki polityki inwestycyjnej ARCUS S.A. ze szczególnym uwzględnieniem akwizycji spółek oferujących usługi teletransmisyjne, telemetryczne lub usługi IT z wysoką wartością dodaną (np. IT security). 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 (np. dzierżawy) w segmencie klientów biznesowych.
- podpisanie w dniu 1 czerwca 2010 roku umowy pomiędzy ARCUS S.A., a Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. zakładającej objęcie monitoringiem części floty zarządzanej przez Arval, w ciągu 3 lat, przy czym każdy z pojazdów może być monitorowany przez okres od 24 do 60 miesięcy. Umowa o szacowanej wartości 13 000 000,00 zł netto, oparta jest o system abonamentowy - ARCUS będzie otrzymywał abonament od każdego monitorowanego pojazdu. Spółka przekazała tę informację raportem bieżącym nr 23/2010.
- intensyfikacja pozyskiwania i realizacji projektów z obszaru outsourcingu wydruku i dzierżawy sprzętu na podstawie umów długoterminowych. Sztandarowym projektem z tego obszaru jest zawarta w dniu 14.12.2010 roku została umowa zaprojektowania, dostawy, wdrożenia oraz utrzymania zintegrowanej platformy wydruku, kopiowania, skanowania i faksowania dla BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach wykonywania niniejszej umowy Arcus S.A. zaprojektuje, dostarczy i zainstaluje u Zamawiającego urządzenia wraz z oprogramowaniem na zasadach określonych w umowie oraz świadczyć będzie usługi utrzymania zintegrowanej platformy, zapewniając dostawę materiałów eksploatacyjnych, jak i obsługę serwisową gwarantującą ciągłość pracy dostarczonego systemu. Niezależnie od warunków dotyczących okresu obowiązywania, umowa wygasa w dniu, w którym całkowita wartość wynagrodzenia Wykonawcy z tytułu wykonania przedmiotu niniejszej umowy

przekroczy kwotę 16 000 000 zł brutto. Niniejsza Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania i będzie obowiązywać przez okres 60 miesięcy liczonych od Daty Akceptacji Umowy, bądź przez okres do dnia, w którym ilość kopii/wydruków wykonanych na Urządzeniach osiągnie gwarantowane 146.000.000 kopii/wydruków.

- dynamiczne działania handlowe utworzonego w 2009 roku 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 realizował szereg istotnych projektów z obszaru ICT i planowane jest jego pełniejsze wykorzystanie w kolejnych okresach,
- kontynuowane wzmocnianie działów handlowych poprzez min.: zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów z doświadczeniem w sprzedaży produktów, umacnianie sieci zewnętrznych partnerów handlowych, intensyfikacja działań promocyjnych poniesienie nakładów na promocję urządzeń wielofunkcyjnych Kyocera. Działania te wpłynęły negatywnie na wyniki, gdyż wygenerowały znaczące koszty, w przyszłości powinny jednak zaowocować wzrostem przychodów i poprawą rentowności,
- wdrożenie przetargów na znaczące wartościowo projekty inwestycyjne min. w obszarach elektronicznego doładowania frankownic, zdalnego odczytu energii elektrycznej, terminowa realizacja wygranych przetargów i postępowań konkursowych,
- dynamizacja 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 klientów biznesowych,
- zwiększenie ilości usług o wysokiej wartości dodanej np. usługi telematyczne świadczone przez spółkę T-matic (rozwiązania do zarządzania transportem),
- realizację wspólnie z T-matic projektów w obszarze urządzeń do odczytu energii elektrycznej, stworzenie jednego z największych na polskim rynku centrów kompetencyjnych w zakresie inteligentnych sieci, oferującego innowacyjne na polskim rynku rozwiązania, będące w sferze zainteresowań przedsiębiorstw dystrybuujących energię elektryczną w Polsce.
- realizacja procesu akwizycji spółek oferujących usługi teletransmisyjne, telemetryczne lub usługi IT z wysoką wartością dodaną (np. IT security), która jest jednym z elementów strategii rozwoju. Udana akwizycje powinny umożliwić rozbudowę kompetencji w obszarach działalności komplementarnej do dotychczas prowadzonej,
- rozwój dotychczasowych obszarów działalności, ze szczególnym naciskiem na rozbudowę kanałów dystrybucji tradycyjnych produktów z oferty Spółki takich jak kopiarki, drukarki i urządzenia do obsługi korespondencji masowej. Zwiększenie udziału w przychodach ze sprzedaży urządzeń Kyocera Mita oraz Pitney Bowes w modelu usługowym (np. dzierżawy) w segmencie B2B (rynek klienta biznesowego). W tych obszarach szczególne znaczenie może mieć podpisany w 2010 roku aneks to umowy o współpracy z firmą Kyocera Mita Europe B.V. na mocy której Spółka bezterminowo, została ustanowiona dystrybutorem na terenie Polski wszystkich

modeli kopiarek i wielofunkcyjnych urządzeń kopiujących MFP oferowanych przez Kyocera,

- potencjalne podwyżki stóp procentowych mogące negatywnie wpłynąć na koszt zaciągniętych zobowiązań leasingowych,
- wniesienie przez Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego do Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia w Warszawie V Wydziału Karnego subsydiarnego aktu oskarżenia z dnia 9 sierpnia 2010 r. przeciwko pp. Witoldowi Czyżewskiemu, Bartłomiejowi Żebrowskiemu, Adamowi Kozłowskiemu, Wiktorowi Kozłowskiemu i Mariuszowi Bednarskiemu, byłym członkom Zarządu Spółki, oskarżonym o popełnienie przestępstwa określonego w art. 100 ust. 2 w zw. z art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W razie zakończenia Sprawy karnej prawomocnym wyrokiem skazującym oskarżonych (wszystkich albo niektórych) może powstać, przynajmniej teoretycznie, ryzyko poniesienia przez Spółkę odpowiedzialności przewidzianej w przepisach ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) oraz w przepisach ustawy z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary (Dz. U. Nr 197, poz. 1661 ze zm.),
- w związku z realizacją umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) zawartej w dniu 27 listopada 2009 r. na świadczenie serwisu pogwarancyjnego drukarek laserowych Kyocera FS 9100 DN (raport bieżący nr 48/2009), Zarząd Arcus S.A. 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 żąda zapłaty kary umownej w wysokości 5.515.440,00 zł w terminie do 14 kwietnia 2011 roku. ZUS powołuje się na naruszenie warunków umowy, zgodnie z którymi Arcus S.A. miał 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 związku z tym nie można twierdzić, iż doszło do naruszenia przez Arcus S.A. warunków umowy z ZUS. W opinii Zarządu oznacza to, że ZUS nie miał prawa naliczyć kar umownych.

6.2 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Zarząd ARCUS S.A. jako podmiotu dominującego w Grupie, określił następujące cele strategiczne w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej:

- wzmocnienie pozycji rynkowej w podstawowym profilu działalności oraz rozbudowywanie kompetencji i wykorzystanie synergii w nowych obszarach działalności, pozyskanie nowych dostawców zaawansowanych technologii i

rozwiązań na zasadach wyłączności terytorialnej, powiększanie bazy klientów oraz akwizycje,

- zwiększanie skali działalności w zakresie dostaw usług teleinformatycznych w Polsce w celu uzyskania znaczącej pozycji rynkowej w tym segmencie,
- budowanie pozycji lidera na rynku telematycznym i teletransmisyjnym oraz pozycji niszowego, wyspecjalizowanego dostawcy usług IT oraz systemów w technologii PLC,
- umacnianie pozycji lidera na rynku rozwiązań telematycznych i teletransmisyjnych w nowych sektorach. Budowa pozycji niezależnego operatora na rynku systemów kontrolno-pomiarowych,
- wykorzystanie synergii w ramach Grupy Kapitałowej w zakresie uzupełniania kompetencji pomiędzy spółkami.

7. Czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy ARCUS podlega wielu czynnikom zarówno zewnętrznym jak i wewnętrznym, które mogą w sposób znaczący wpłynąć na sytuację finansową i majątkową. Wśród istotnych czynników ryzyka działalności wymienić należy:

- *ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną* wynikające z faktu, iż popyt na produkty oferowane przez Grupę jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego, które wpływa na skłonność do dokonywania przez klientów Spółki inwestycji w rozwiązania informatyczne, co może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na osiągnięte przychody i generowane zyski,
- *ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych technologii*, a tym samym relatywnie krótki cykl życia rozwiązań informatycznych i związana z tym konieczność stałego śledzenia zachodzących zmian technologicznych, w związku z czym konieczność dostosowywania portfela produktów do oczekiwań rynku, co może zmniejszyć generowane zyski Grupy,
- *ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej* zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu oraz zarządzanie strumieniem korespondencji i możliwością pojawienia się podmiotów konkurencyjnych, co może ujemnie wpłynąć na osiągnięte zyski,
- *ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców* wynikające z faktu, iż część rozwiązań systemowych oferowanych przez Grupę bazuje na platformach technologicznych dostarczanych przez podmioty zewnętrzne, a tym samym realizowana przez Grupę sprzedaż towarów pochodzących od dostawców zewnętrznych stanowi główny trzon jej przychodów. Wypowiedzenie umowy przez któregoś z głównych dostawców lub zmiana warunków świadczenia dostaw może zatem przełożyć się na istotny spadek przychodów ze sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe,
- *ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców* wynikające z faktu, iż Spółka realizuje sprzedaż oferowanych przez siebie rozwiązań do relatywnie wąskiej grupy odbiorców, których działalność związana jest z przetwarzaniem istotnej ilości dokumentów lub korespondencji. Istnieje zatem ryzyko, iż utrata części klientów z grupy największych odbiorców Spółki może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki finansowe,

- *ryzyko związane ze strategią rozwoju działalności ARCUS S.A. obejmującą akwizycje* wynikające z faktu, iż jednym z elementów strategii przyszłego rozwoju Spółki jest, oprócz organicznego wdrażania nowych rozwiązań systemowych, również rozbudowa kompetencji Spółki poprzez przejęcia innych podmiotów działających w sektorze IT. Spółka na bieżąco dokonuje wstępnej identyfikacji sektorów oraz podmiotów, które w jej ocenie, stanowiłyby atrakcyjny cel akwizycji. W przypadku transakcji przejęć występuje ryzyko, że efekty ekonomiczne przejęcia okażą się dla Spółki gorsze niż pierwotnie planowane i nie zapewnią korzyści współmiernych w odniesieniu do poniesionych nakładów. Mogą także zaistnieć inne uwarunkowania, uniemożliwiające Spółce realizację w całości bądź w części zakładanego planu przejęć, co skutkować może nieosiągnięciem przez Spółkę tempa wzrostu, zakładanego przy formułowaniu strategii rozwojowej opartej na procesach akwizycji.
- *ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników*, w przypadku Grupy, której istotną wartością jest kapitał intelektualny kadry zarządzającej i pracowników, utrata kluczowych pracowników może negatywnie wpłynąć na efektywność działalności. Jednocześnie w przypadku zwiększenia się popytu na pracowników na rynku, konieczność utrzymania ich w spółce może wymusić wzrost płac, a tym samym kosztów. Wzrost kosztów zatrudnienia pracowników Grupy może znaleźć swoje odzwierciedlenie w osiągniętych wynikach finansowych.
- *ryzyko kursowe*, związane z niestabilnością na światowych rynkach finansowych, powodujące, że Spółka, jako importer ze strefy EURO i USD, narażona jest na potencjalnie wyższe od planowanych 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.

8. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Wszystkie akcje serii A, B i C są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Dopuszczenie wymaga spełnienia szeregu wymogów natury formalnej określonych w postanowieniach Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Regulamin Giełdy) oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W przypadku niedopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub praw do akcji inwestorzy muszą liczyć się z ryzykiem ograniczenia zbywalności akcji. Podobna sytuacja może mieć miejsce w przypadku zawieszenia obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu.

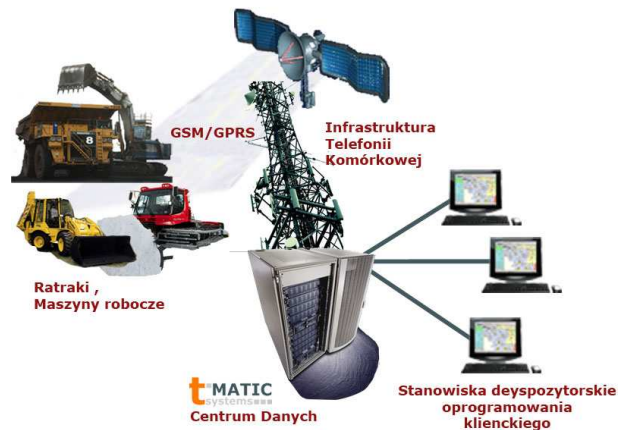
9. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Konsekwencją nabycia w trzecim kwartale 2008r. przez ARCUS S.A. 55% udziałów w spółce T-matic Systems Sp. z o.o. było wydzielenie w działalności Grupy się następujących segmentów biznesowych:

- **segment IT**, który utożsamiany jest z działalnością ARCUS S.A.,
- **segment pozostałych usług**, obejmujący usługi, w szczególności serwisowe świadczone przez ARCUS S.A.,
- **segment telematyczny**, utożsamiany z działalnością T-matic Systems Sp. z o.o.

Segment IT dostarcza kompleksowe rozwiązania w zakresie:

- systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu (*office solutions*), w ramach których oferowane są rozwiązania, urządzenia, oprogramowanie oraz usługi,
- systemów zarządzania strumieniem korespondencji (*mailstream solutions*), dedykowanych dla centrów pocztowo-wysyłkowych.



W ramach segmentu IT oferowane są kompleksowe rozwiązania w zakresie zarządzania dokumentem i korespondencją w przedsiębiorstwach i instytucjach o charakterze publicznym, które obejmują sprzęt, oprogramowanie oraz usługi mające na celu optymalizację procesów pracy z dokumentem oraz procesów zarządzania strumieniem korespondencji.

Rozwiązania systemowe oferowane przez Spółkę, zarówno w zakresie zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu, jak i zarządzania strumieniem korespondencji, oparte są na profesjonalnych platformach technologicznych. Wchodzący w jej ramy sprzęt pozyskiwany jest przez Spółkę od renomowanych partnerów światowych i obejmuje, m.in. urządzenia wielofunkcyjne i drukarki od koncernu Kyocera, urządzenia do obsługi korespondencji (kopertownice, sortownice, frankownice, elektroniczne wagi pocztowe, składarki, adresarki do kopert, czy otwieraczki do listów) od koncernu Pitney Bowes, niszcarki dokumentów i nośników danych od koncernu Martin Yale, a także inne urządzenia biurowe, takie jak sprzęt komputerowy, urządzenia sieciowe i teleinformatyczne. Zarówno zakres portfolio, jak i wielkość obrotów plasuje ARCUS S.A. w gronie liderów na rynku polskim.

Segment telematyczny obejmuje systemy zarządzania i monitorowania pojazdów.

Systemy monitorowania pojazdów są przeznaczone do pojazdów osobowych i dostawczych. W skład systemu wchodzi modem GSM, akumulator, procesor sterujący, anteny i modem GSM, odbiornik GPS. Kontroler rejestruje dane z czujników zamontowanych w pojeździe (przebyta droga, spalane paliwo, czas pracy, pomiar intensywności eksploatacji pojazdu/maszyny, czas pracy dodatkowego sprzętu i inne) oraz z odbiornika GPS (informacja o aktualnym położeniu). Poprzez infrastrukturę operatora sieci komórkowej zgromadzone przez kontrolera systemu T-matic dane są przesyłane i kompletowane na serwerze danych, skąd klienci wykorzystując oprogramowanie klienckie odczytują dane.

W poniższej tabeli zaprezentowana została struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na poszczególne segmenty biznesowe. Największy udział w przychodach miał segment IT, a następnie segment pozostałych usług.

Tabela 6: Przychody wg segmentów za lata 2010 – 2009

Przychody wg segmentów operacyjnych	Segment IT	Segment telematyczny	Segment pozostałych usług	Razem
2010	181 625	5 063	11 545	198 233
Udział %	92%	3%	6%	100%
2009	103 370	5 632	10 485	119 487
Udział %	87%	5%	9%	100%
Zmiana	78 255	-569	1 060	78 746
Zmiana %	76%	-10%	10%	76%

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej koncentrowała się praktycznie na sprzedaży krajowej, która stanowiła 99,8% w 2010 roku, co było bardzo zbliżone do 99,5% rok wcześniej. Wynika to ze specyfiki prowadzonej działalności koncentrującej się na klientach z rynku krajowego.

Tabela 7: Przychody wg rynków zbytu za lata 2010 – 2009

Struktura geograficzna sprzedaży	Sprzedaż w kraju	Sprzedaż za granicę	Razem
2010	197 762	471	198 233
Udział %	99,8%	0,2%	100,0%
2009	118 839	648	119 487
Udział %	99,5%	0,5%	100,0%
Zmiana	78 923	-177	78 746
Zmiana %	66%	-27%	100%

9.1 Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach

ARCUS S.A. posiada centralę w Warszawie oraz 6 oddziałów regionalnych świadczących usługi handlowe i serwisowe, zlokalizowanych w następujących miastach:

- Gdańsk,
- Bydgoszcz,
- Poznań,
- Łódź – ARCUS Systemy Informatyczne,
- Wrocław,
- Katowice.



Mapa pokazuje lokalizację w/w oddziałów.

10. Dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej

W 2010 roku, analogicznie jak rok wcześniej, dostawcą był koncern Kyocera Mita - japoński producent drukarek laserowych i urządzeń MFP (urządzeń wielofunkcyjnych). Jego udział

w transakcjach handlowych zmalał do 48,6% w roku 2010 z 62,8% rok wcześniej. Zmniejszenie udziału urządzeń Kyocery jest związane ze zwiększeniem przychodów, głównie w obszarze rozwiązań ICT.

Strategicznym dostawcą Spółki jest Pitney Bowes – dostawca rozwiązań do zarządzania korespondencją masową. Jego udział zmalał o 0,8%, co związane jest z realizacją mniejszych kontraktów i brakiem projektów na duże rozwiązania z zakresu obsługi korespondencji, jak miało to miejsce w roku 2009.

Pozostali dostawcy stanowili łącznie 50,7% wartości nabytych towarów. Są to głównie dostawcy oferujący technologiczne rozwiązania IT, takie jak komputery PC i laptopy, serwery, oprogramowanie, komponenty do usług telematycznych i telemtrycznych. Wzrost ich udziału wynika zarówno z dynamizacji działań handlowych i oferowanie klientom dostaw, a nie tylko produktów Kyocera Mita czy Pitney Bowes oraz zgłaszanie przez klientów potrzeb w zakresie przygotowania i realizacji kompleksowej obsługi w obszarze IT. Pomiedzy spółkami z Grupy Kapitałowej, a dostawcami nie występują powiązania kapitałowe inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu.

Tabela 8: Struktura kosztów nabycia przez Spółkę towarów i materiałów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2010	Udział %	2009	Udział %	Zmiana	Zmiana %
Kyocera	77 624	48,6%	57 204	62,8%	20 420	-22,7%
Pitney Bowes	1 237	0,8%	8 410	9,2%	-7 173	-91,6%
Inne	80 999	50,7%	25 429	27,9%	55 570	81,4%
Razem	159 860	100,0%	91 043	100,0%	68 817	-32,9%

W 2010 roku największym odbiorcą była firma niepowiązana z nią, Praxis S.A., z którą obroty wyniosły 18 167 tys. zł. Spółka zawarła Umowę o współpracy handlowej z Praxis S.A. w dniu 1 stycznia 2001r. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego znajdującego się w ofercie Spółki. Zgodnie z umową Praxis S.A. jest dystrybutorem ARCUS S.A. w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych. Umowa została zwarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana w zwyczajnym trybie przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia. Pomiedzy podmiotami nie występują żadne powiązania formalne poza w/w umową.

Kolejnym ważnym odbiorcą był Zakład Ubezpieczeń Społecznych, dla którego realizowane były projektu z zakresu dostaw rozwiązań z obszaru zarządzania wydrukiem, sprzęt IT oraz świadczone usługi. Wartość obrotów osiągniętych z ZUS wyniosła w 2010 roku 12 610 tys. zł, co stanowiło 13,6%.

Innymi istotnymi odbiorcami w 2010 roku byli:

- Jednostka Wojskowa nr 3090 z którą obrót w 2010 roku wyniósł 10 285 tys. zł (11,1%),
- Urząd Marszałkowski w Łodzi – wartość obrotu wyniosła 9 373 tys. zł (10,1%),
- Wasko S.A. – wartość obrotu wyniosła 9 137 tys. zł (9,9%),
- Departament Zaopatrywania Sił Zbrojnych – wartość obrotu wyniosła 9 111 tys. zł (9,8%),
- Teneo Polska Sp. z o.o. – wartość obrotu wyniosła 8 633 tys. zł (9,3%),
- Action S.A. – wartość obrotu wyniosła 7 818 tys. zł (8,4%),

- Departament Budżetowy Ministerstwa Obrony Narodowej – wartość obrotu wyniosła 7 814 tys. zł (8,4%),
- Biuromax Sp. z o.o. – wartość obrotu wyniosła 7 556 tys. zł (8,2%).

Szczegóły dotyczące współpracy i realizowanych zadań z w/w Klientami zostały opisane w pkt 11 niniejszego Sprawozdania. Wartość obrotów z pozostałymi parterami nie przekroczyła wartości 10% kapitałów własnych.

11. Umowy znaczące dla działalności

W roku 2010 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowy, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, a także w wyniku realizacji niektórych z zawartych umów, ich łączna wartość nabrała charakteru umów znaczących. Informacje o nich były przekazane do publicznej wiadomości w następujących raportach bieżących:

- raportem bieżącym nr 20/2010 Spółka podała, że w dniu 4 maja 2010 roku podpisała aneks do bezterminowej umowy o współpracy z 12 grudnia 2003 roku, z Kyocera Mita Europe B.V. z siedzibą w Holandii. Zgodnie z zapisami Aneksu, ARCUS S.A. stał się jedynym dystrybutorem urządzeń wielofunkcyjnych MFP i drukarek Kyocera Mita w Polsce. Łączna szacowana wartość umowy wynosi: 20 000 000,00 EURO netto, co daje kwotę ok. 78 040 000,00 złotych. Umowa ma charakter bezterminowy. Kary umowne: Nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych ani roszczeń odszkodowawczych.
- raportem bieżącym nr 23/2010 Spółka poinformowała, że w dniu 1 czerwca 2010 roku została podpisana umowa pomiędzy ARCUS S.A., a Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. zakładającej objęcie monitoringiem części floty zarządzanej przez Arval, w ciągu 3 lat, przy czym każdy z pojazdów może być monitorowany przez okres od 24 do 60 miesięcy. Umowa o szacowanej wartości 13 000 000,00 zł netto, oparta jest o system abonamentowy - ARCUS będzie otrzymywał abonament od każdego monitorowanego pojazdu. W przypadku nie wywiązywania się przez ARVAL z obowiązku terminowego uiszczania którejkolwiek z płatności na rzecz ARCUS z tytułu wykonywania niniejszej Umowy za co najmniej 2 okresy płatności, ARCUS będzie uprawniony do rozwiązania niniejszej Umowy ze skutkiem natychmiastowym po uprzednim pisemnym zawiadomieniu skierowanym do ARIVAL, wyznaczającym dodatkowy co najmniej 14 dniowy termin na usunięcie naruszeń i wskazujący rygor rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym. Nie zostały określone inne specyficzne ani odbiegające od powszechnie stosowanych warunki dla tej umowy. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość umowy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych ARCUS S.A.
- raportem bieżącym nr 2/2010 poinformowano, iż w dniu 19 stycznia 2010 roku zostały podpisane dwie umowy, pomiędzy ARCUS S.A. (Wykonawca), a Zakładem Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie przy ul. Szamockiej 3 (Zamawiający), które łącznie przekroczyły wartość umowy znaczącej. Przedmiotem umów była sprzedaż i dostawa do wszystkich oddziałów ZUS w Polsce łącznie 2 400 szt. drukarek laserowych (w tym 1 000 sztuk autonomicznych i 1 400 szt. sieciowych) wraz z materiałami eksploatacyjnymi, gwarancją i obsługą serwisową na 36 miesięcy. Łączna wartość umów wyniosła 9 076 800,00 zł netto. Najwyższą wartość miała umowa z dnia 19.01.2010 roku na kwotę netto 7 156 800,00 zł, dotycząca sprzedaży i dostawy do wszystkich oddziałów ZUS w Polsce 1 400 szt. drukarek laserowych sieciowych KYOCERA wraz z materiałami eksploatacyjnymi, gwarancją i obsługą

serwisową na 36 miesięcy. Termin realizacji umowy (dostawy) został określony na 60 dni od dnia podpisania jej. Nie zostały określone inne specyficzne ani odbiegające od powszechnie stosowanych warunki dla tej umowy. Kary umowne: W przypadku opóźnienia terminu dostawy, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu, karę umowną w wysokości 0,2% ceny umowy z podatkiem VAT za każdy dzień opóźnienia. W przypadku opóźnienia terminu dostawy przedmiotu umowy powyżej 14 dni Zamawiający zastrzega sobie prawo do odstąpienia od umowy, a Wykonawca zapłaci zamawiającemu karę umowną w wysokości 20% ceny umowy z podatkiem VAT niezależnie od kar umownych z tytułu opóźnienia. Kary umowne będą potrącane z zabezpieczenia należytego wykonania umowy lub należnej Wykonawcy zapłaty. Kryterium uznania podpisanych umów za znaczące jest fakt, iż łączna wartość umów przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

- raportem bieżącym nr 9/2010 poinformowano, iż w dniu 23 marca 2010 r. w wyniku realizacji bieżących zadań statutowych Spółki, sprzedaż produktów na rzecz WASKO S.A., w okresie od stycznia 2010 roku do dnia 23 marca, kwotę 8 273 125,00 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura z dnia 25 lutego 2010 roku na kwotę netto 3 600 257,49 zł dotycząca dostawy urządzeń do budowy sieci informatycznych. Sprzedaż odbyła się na podstawie zamówienia z dnia 5 lutego 2010 roku. Kar umownych: nie zawarto żadnych specyficznych ustaleń dotyczących kar umownych.
- raportem bieżącym nr 16/2010 poinformowano, że w dniu 26 kwietnia pozyskano informację, iż w wyniku realizacji bieżących zadań statutowych Spółki, wartość obrotów między Emitentem a spółką TENEO Polska Sp. z o.o. z Zielonki, ul. Bankowa 140 lok.2, w okresie od 1 grudnia 2009 roku do dnia 26 kwietnia 2010 roku, wynosi 7 868 654,00 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura z dnia 31 marca 2010 roku, za sprzedaż drukarek firmy KYOCERA, na kwotę 426 316,00 zł netto. Nie zostały określone żadne specyficzne ani odbiegające od powszechnie stosowanych warunki dla tej sprzedaży. Kary umowne: Nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych ani roszczeń odszkodowawczych.
- raportem bieżącym nr 24/2010 z dnia 14 czerwca 2010 roku, poinformowano, iż w dniu 14 czerwca 2010 roku Zarząd Arcus S.A. wszedł w posiadanie informacji, że w ramach współpracy handlowej z firmą PRAXIS S.A. (Partner Handlowy) z siedzibą w Warszawie przy ul. Równoległej 9 A, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001 roku na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie od 5 listopada 2009 roku do dnia 14 czerwca 2010 roku – wynosi 6 668 963,00 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura z dnia 25 marca 2010 roku na kwotę 873 520,00 zł netto. Sprzedaż odbyła się na podstawie odrębnej umowy z dnia 5 stycznia 2009 roku dotyczącej dostawy oprogramowania, licencji i urządzeń wraz z usługą doradczą. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach Arcus S.A., Partner Handlowy zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe.
- raportem bieżącym nr 27/2010 Zarząd Arcus S.A. poinformował, iż w dniu 2 września 2010, pozyskał informację że w ramach współpracy handlowej z firmą BIUROMAX Sp. z o.o z siedzibą w m. Baniocha (05-532), Solec 156 a, opartej na umowie ramowej zawartej w dniu 30 kwietnia 2005 roku na czas nieokreślony, wartość obrotów w okresie od 14 listopada 2009 roku do tego dnia wyniosła 7 211 509,00 zł

netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za materiały eksploatacyjne do drukarek firmy KYOCERA, z dnia 1 lutego 2010 roku na kwotę 558 855,00 zł netto. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności podanych na fakturach Arcus S.A., BIUROMAX Sp. z o.o zapłaci za przeterminowane płatności odsetki ustawowe. Kryterium uznania umowy za znaczącą był fakt, iż łączna wartość zleceń w okresie od 14 listopada 2009 roku do dnia 2 września 2010 roku, przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

- raportem bieżącym nr 28/2010 Zarząd Arcus S.A. poinformował, iż w dniu 5 października 2010 roku powziął informację, że w ramach współpracy handlowej z firmą Action S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza 46/54, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001 roku, na czas nieokreślony, wartość obrotów w okresie minionych 12 m-cy wyniosła 6 542 277,54 netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura z dnia 20 stycznia 2010 r. za podzespoły do serwerów i miała wartość 3 591 263,00 zł netto. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach, Action S.A. zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe w wysokości 30% w stosunku rocznym. Kryterium uznania umowy za znaczącą był fakt, iż łączna wartość zleceń w okresie od 5 października 2009 roku do dnia 5 października 2010 roku przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych emitenta.
- raportem bieżącym nr 29/2010 Zarząd ARCUS S.A. poinformował w dniu 19 października 2010 roku, iż wszedł w posiadanie informacji, że została podpisana umowa pomiędzy ARCUS S.A. a Województwem Łódzkim (dalej: „Województwo Łódzkie”, „Zamawiający”) z siedzibą w Łodzi przy ul. Piłsudskiego 8, w imieniu którego działa Zarząd Województwa Łódzkiego (dalej: „Umowa”). Umowa ta jest drugą zawartą przez ARCUS w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Województwem Łódzkim w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013. Łączna wartość obu umów przekroczyła wartość znaczącą i wyniosła 9.373.028,00 zł netto. Umową o wyższej wartości była umowa zawarta w dniu 19.10.2010 roku i wartość jej wyniosła 6.375.000 netto. ARCUS zobowiązał się do zrealizowania umowy w terminie 4 miesięcy od dnia jej podpisania. Umowa dotyczy realizacji na terenie Województwa Łódzkiego w określonych lokalizacjach, projektu „Regionalny System Informacji Medycznej Województwa Łódzkiego” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i środków Samorządu Województwa Łódzkiego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013. Umowa zobowiązuje ARCUS do informatyzacji placówek ochrony zdrowia na terenie województwa łódzkiego, zaprojektowania, wdrożenia i zabezpieczenia regionalnej platformy integrującej systemy teleinformatyczne, dostosowując je do otwartości systemów rozliczania z płatnikiem (NFZ) oraz do wymogów interoperacyjności i zgodności ze standardami wymiany danych elektronicznych. Kary umowne: Wykonawca zapłaci Zamawiającemu za odstąpienie od umowy lub jej wypowiedzenie przez Zamawiającego w razie opóźnienia Wykonawcy w wykonaniu prac objętych niniejszą umową, przekraczającego 30 dni w stosunku do terminu ustalonego dla któregośkolwiek z etapów określonych w harmonogramie prac. Kryterium uznania

umów za znaczące był fakt, iż ich łączna wartość przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych ARCUS S.A.

- raportem bieżącym nr 30/2010 Zarząd Arcus S.A. poinformował w dniu 2 listopada 2010 roku, iż pozyskał informację, że w wyniku realizacji umów podpisanych przez Arcus S.A. z Departamentem Zaopatrywania Sił Zbrojnych sprzedaż urządzeń i usług osiągnęła wartość umowy znaczącej. Fakturą o największej wartości w okresie od 2 listopada 2009 roku do 2 listopada 2010 roku, była faktura o wartości 2 459 200 PLN netto za sprzedaż i dostawę stacji roboczych marki Dell dla Bazy Materiałowej (Skład Zegrze k/Warszawy), z dnia 30 czerwca 2010 roku. Warunki umowy dla tej sprzedaży nie odbiegały od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Kary umowne: Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 20% wartości brutto Umowy, gdy Zamawiający odstąpi od tej Umowy, z powodu okoliczności za które odpowiada Wykonawca. Zarząd Arcus S.A. jednocześnie poinformował, iż łączna wartość zawartych umów pomiędzy Arcus S.A. a Departamentem Zaopatrywania Sił Zbrojnych w okresie minionych 12-stu miesięcy wyniosła 7 548 000 PLN netto. Kryterium uznania umowy za znaczącą był fakt, iż łączna wartość zleceń w okresie od 2 listopada 2009 roku do dnia 2 listopada 2010 r. (data przekazania raportu bieżącego) przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.
- raportem bieżącym nr 31/2010 poinformowano, że Zarząd Arcus S.A. pozyskał informację, że w wyniku realizacji umów podpisanych przez Arcus S.A. z Departamentem Budżetowym Ministerstwa Obrony Narodowej (Zamawiający) sprzedaż urządzeń i usług w okresie minionych 12 m-cy osiągnęła wartość umowy znaczącej. Fakturą o największej wartości w okresie od 1 grudnia 2009 roku do 1 grudnia 2010 roku, była faktura o wartości 1 639 350 PLN netto za sprzedaż i dostawę drukarek laserowych (w tym drukarek Kyocera Mita) kolorowych i czarno-białych dla 9 Rejonowej Bazy Materiałowej (Skład Zegrze k/Warszawy), z dnia 24 listopada 2010 roku. Warunki umowy dla tej sprzedaży (Umowa) nie odbiegały od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Kary umowne: Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 10% wartości brutto Umowy niezrealizowanej w całości albo w części, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy albo w przypadku wypowiedzenia umowy lub odstąpienia od umowy przez Zamawiającego, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. Zarząd Arcus S.A. jednocześnie informuje, iż łączna wartość zawartych umów pomiędzy Arcus S.A. a Departamentem Budżetowym Ministerstwa Obrony Narodowej w okresie minionych 12-stu miesięcy wyniosła 6 764 210 PLN netto. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość zleceń w okresie od 1 grudnia 2009 roku do dnia 1 grudnia 2010 przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.
- raportem bieżącym nr 32/2010 poinformowano, że Zarząd Arcus S.A. w dniu 6 grudnia 2010 roku wszedł w posiadanie informacji, że w ramach współpracy handlowej z firmą PRAXIS S.A. (Partner Handlowy) z siedzibą w Warszawie przy ul. Równoległej 9 A, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001 roku na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie od 15 czerwca 2010 roku do dnia dzisiejszego – wynosi 7 223 668,00 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura za materiały eksploatacyjne do drukarek marki Kyocera Mita, z dnia 3

września 2010 roku, na kwotę 471 870,38 zł netto. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach Arcus S.A., Partner Handlowy zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe. Kryterium uznania zleceń za znaczące jest fakt, iż łączna ich wartość w okresie od 15 czerwca 2010 roku do dnia 6 grudnia 2010 roku przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

- raportem bieżącym nr 33/2010 Zarząd Arcus S.A. poinformował, iż w dniu 9 grudnia 2010 roku wpłynęła do Spółki umowa z dnia 6 grudnia, którą Zarząd ARCUS S.A. podpisał jako Lider Konsorcjum z Jednostką Wojskową nr 3090 z Warszawy, reprezentowaną przez Dowódcę Jednostki (Zamawiający). Umowa dotyczyła „Dostawy urządzeń komputerowych oraz oprogramowania użytkowego”. Umowę zawarto w wyniku postępowania przeprowadzonego na podstawie Ustawy z dnia 29.01.2004 roku Prawo Zamówień Publicznych. W ramach kontraktu Konsorcjum z Liderem, którym jest ARCUS S.A., dostarczy 2040 kompletów - zestawów stacji roboczych z monitorem i niezbędnym oprogramowaniem. Wartość kontraktu to 10 257 120 zł netto. Wartość udziału ARCUS S.A. została określona na około 80% wartości kontraktu. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy Zamawiającemu przysługują kary umowne: kara umowna w wysokości 15% wartości brutto umowy przysługuje Zamawiającemu w przypadku odstąpienia od umowy przez Wykonawcę z przyczyn niezależnych od Zamawiającego; Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 15% wartości brutto umowy, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, w tym z powodu wad dostarczonego wyrobu. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż wartość tej umowy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.
- raportem bieżącym nr 33/2010 Zarząd ARCUS S.A. poinformował, iż wszedł w posiadanie informacji, że w wyniku prowadzonych negocjacji w dniu 14.12.2010 roku została podpisana umowa zaprojektowania, dostawy, wdrożenia oraz utrzymania zintegrowanej platformy wydruku, kopiowania, skanowania i faksowania dla BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18. W ramach wykonywania niniejszej umowy Arcus S.A. zaprojektuje, dostarczy i zainstaluje u Zamawiającego urządzenia wraz z oprogramowaniem na zasadach określonych w umowie oraz świadczyć będzie usługi utrzymania zintegrowanej platformy, zapewniając dostawę materiałów eksploatacyjnych, jak i obsługę serwisową gwarantującą ciągłość pracy dostarczonego systemu. Niezależnie od warunków dotyczących okresu obowiązywania, umowa wygasa w dniu, w którym całkowita wartość wynagrodzenia Wykonawcy z tytułu wykonania przedmiotu niniejszej umowy przekroczy kwotę 16 000 000 zł brutto. Niniejsza Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania i będzie obowiązywać przez okres 60 miesięcy liczonych od Daty Akceptacji Umowy, bądź przez okres do dnia, w którym ilość kopii/wydruków wykonanych na Urządzeniach osiągnie gwarantowane 146.000.000 kopii/wydruków. Strony na mocy pisemnego porozumienia mogą przedłużyć okres obowiązywania Umowy. W przypadku, gdy Wykonawca w odniesieniu do poszczególnych etapów realizacji wdrożenia Projektu nie dotrzyma terminu Daty Akceptacji określonego w Harmonogramie lub w każdym innym dokumencie, uzgodnionym wraz z Zamawiającym, w formie pisemnej, a także w przypadku wydłużenia daty realizacji wdrożenia Umowy, Zamawiający ma prawo

do naliczenia kar umownych w wysokości 0,03% wartości przedmiotu Umowy, za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, chyba że zwłoka ta jest wynikiem okoliczności, za które Wykonawca nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności, gdy niedotrzymanie poszczególnych etapów realizacji wdrożenia Projektu wynika z nieudostępnienia Lokalizacji przez Zamawiającego. Całkowita wartość kary umownej naliczonej przez Zamawiającego nie może przekroczyć 1,35% wartości przedmiotu Umowy. Zamawiający w sytuacji, gdy naliczona Wykonawcy kara umowna przekroczy 1,35% wartości przedmiotu umowy niezależnie od uprawnień określonych w treści umowy, ma prawo rozwiązać niniejszą Umowę, bez zachowania okresu wypowiedzenia, przy czym Wykonawcy w takim przypadku przysługuje prawo do wynagrodzenia za usługi wykonane i odebrane przez Zamawiającego przed dniem rozwiązania Umowy. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość umowy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych ARCUS S.A.

Spółka nie posiada żadnych informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki. Dodatkowo w 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie była stroną istotnych umów ubezpieczenia, współpracy bądź kooperacji, innych niż wymienione w sprawozdaniu.

12. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółki z Grupy nie odnotowały istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

13. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Działalność Grupy ARCUS S.A. nie miała negatywnego wpływu na środowisko naturalne.

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

W 2010 roku w stosunku do Spółki, podmiotem powiązonym bezpośrednio – poprzez posiadane udziały był T-matic System Sp. z o.o., w którym ARCUS S.A. posiada 55% udziałów. ARCUS S.A. wraz z T-matic System Sp. z o.o. tworzą Grupę Kapitałową ARCUS.

Ponadto podmiotami powiązanymi w 2010 roku były:

- INFORSYS S.A. – akcjonariuszami spółki są główni akcjonariusze ARCUS S.A.
- DOCUSOFT Sp. z o.o. – jeden z większościowych udziałowców Docusoft Sp. z o.o. jest krewnym 1-go stopnia udziałowców firm ARCUS S.A. i Inforsys S.A.
- Zakład Doświadczalny Instytutu Zootechniki Mełno Sp. z o.o. – większościowy udziałowiec ARCUS S.A. jest większościowym udziałowcem ZD IZ MEŁNO Sp. z o.o.
- KOMA GPS – Maciej Komorowski – działalność gospodarcza Macieja Komorowskiego, członka zarządu T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.
- e'SALDO Biuro Rachunkowe Janina Marianna Zalewska – działalność gospodarcza krewnego I stopnia jednego z członków zarządu T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.
- Energo-Zet Z.Zalewski – działalność gospodarcza krewnego I stopnia jednego z członków zarządu T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.
- ADD Polska Sp. z o.o. .s.k. – udziałowcy i członkowie zarządu T-matic Systems Sp. z o.o. oraz większościowy udziałowiec MMR Invest S.A. są komandytariuszami spółki komandytowej,

- ADD Polska Sp. z o.o. - udziałowcy i członkowie zarządu T-matic Systems Sp. z o.o. oraz większościowy udziałowiec MMR Invest S.A. SA udziałowcami spółki a jeden z członków zarządu T-matic Systems Sp. z o.o. jest Prezesem Zarządu tej spółki,
- Bluetech s.c. G.Szyszka, A.Zalewski, G.Ziątek – działalność gospodarczą pod nazwą Bluetech s.c., prowadzą m.in. udziałowcy i członkowie zarządu T-matic Systems Sp. z o.o.,
- Polska Dystrybucja Książek S.A. – Członek Rady Nadzorczej Arcus S.A. Pan Michał Słoniewski jest Członkiem Rady Nadzorczej w PDK S.A.
- SPA-Invest Sp. z o.o. – Pan Michał Słoniewski, Członek Rady Nadzorczej Arcus S.A., posiada 28,56% kapitału zakładowego,
- Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Pan Sławomir Jakszuk, Członek Rady Nadzorczej Arcus S.A., jest partnerem w tej kancelarii.

15. Informacja na temat transakcji Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku spółki Grupy ARCUS nie przeprowadziły z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

16. Otrzymane i udzielone w roku obrotowym poręczenia, kredyty lub pożyczki i gwarancje

W 2010 roku w Spółkom z Grupy Kapitałowej nie udzielono żadnych poręczeń, pożyczek bądź gwarancji poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu. Na dzień 31.12.2010 r. roku posiadała umowę nr 98/62 o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym zawartą z bankiem PeKaO S.A., V Oddziałem w Warszawie z dnia 10 lipca 1998 r. W 2010 roku została również przedłużona na kolejny rok. Termin spłaty kredytu w wysokości 4 000 000 zł upływa dnia 31 maja 2011 r. Oprocentowanie kredytu w skali roku jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR powiększonej o marżę banku. Stan zadłużenia z tytułu wyżej wymienionego kredytu na dzień 31.12.2010 roku wynosił 0 zł.

W 2010 roku Spółka nie wypowiedziała żadnego kredytu.

W dniu 24 lutego 2010 roku ARCUS S.A. zawarła z Raiffeisen-Leasing Polska S.A. umowę dotyczącą leasingu finansowego urządzeń biurowych przez okres 36 miesięcy. Zabezpieczeniem umowy jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Wartość umowy leasingu wynosi 127 tys. zł.

W dniu 30 kwietnia 2010 roku ARCUS S.A. zawarła z Raiffeisen-Leasing Polska S.A. umowę dotyczącą leasingu finansowego urządzeń biurowych przez okres 36 miesięcy. Zabezpieczeniem umowy jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Wartość umowy leasingu wynosi 41 tys. zł.

W dniu 31 maja 2010 roku ARCUS S.A. zawarła z Raiffeisen-Leasing Polska S.A. umowę dotyczącą leasingu finansowego urządzeń biurowych przez okres 36 miesięcy. Zabezpieczeniem umowy jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Wartość umowy leasingu wynosi 59 tys. zł.

W dniu 1 lipca 2010 roku ARCUS S.A. zawarła z ECS INTERNATIONAL Polska Sp. z o.o. umowę podatkową umowę leasingu operacyjnego dotyczącą urządzeń biurowych przez okres do 60 miesięcy. Zabezpieczeniem umowy jest weksel własny wraz z deklaracją

wekslową. W 2010 roku w ramach umowy 15/2010 zawarte zostały kontakty na łączną wartość 392 tys. zł.

Ponadto w ramach współpracy z BRE Leasing Sp. z o.o. zawarł umowy leasingu urządzeń biurowych na łączną kwotę 1 096 tys. zł. Zabezpieczeniem umów są: weksel własny wraz z deklaracją wekslową, cesja należności z umów dzierżawy sprzętu finansowanego za pośrednictwem BRE Leasing Sp. z o.o.

Arcus S.A. zawarła w 2010 roku ze spółką zależną T-matic Systems Sp. z o.o. szereg umów i aneksów dotyczących pożyczek:

- Umową z dnia 19.05.2010 roku ARCUS S.A. podpisała umowę pożyczki w wysokości 1.500 tys. złotych, z przeznaczeniem na rozwój działalności w obszarze urządzeń do odczytu energii elektrycznej. Wpłata kwoty pożyczki dokonana została w 3 transzach:
 - ✓ 690.000 w terminie do 30.06.2010 – kwota wypłacona na dzień bilansowy,
 - ✓ 405.000 w terminie do 30.09.2010 – kwota wypłacona na dzień bilansowy,
 - ✓ 405.000 w terminie do 31.12.2010 – kwota wypłacona na dzień bilansowy.

Oprocentowanie pożyczki wynosi 7,5% w skali roku, a zabezpieczeniem jest poręczenie rzeczowe za zobowiązania Pożyczkobiorcy wynikające z niniejszej umowy przez udziałowca Pożyczkobiorcy spółkę T-Matic Systems LTD, poprzez ustanowienie na rzecz ARCUS S.A. zastawu rejestrowego na posiadanych 213 udziałach w kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy.

- W dniu 18.05.2010 zawarto aneks do umowy pożyczki w łącznej kwocie 1,5 mln zł z dnia 16.10.2008 zmniejszający wysokość oprocentowania pożyczki do 7,5%, a w dniu 27.12.2010 zawarto aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31.12.2011. Saldo pożyczki na dzień 31.12.2011 wyniosło 1,5 mln zł.
- W dniu 18.05.2010 zawarto aneks do umowy pożyczki w łącznej kwocie 1,1 mln zł z dnia 14.09.2009 zmniejszający wysokość oprocentowania pożyczki do 7,5%. W dniu 6.10.2010 zawarto aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31.12.2011. Saldo pożyczki na dzień 30.09.2011 wyniosło 0,8 mln zł.
- W dniu 18.05.2010 zawarto aneks do umowy pożyczki w łącznej kwocie 1,5 mln zł z dnia 14.09.2009 zmniejszający wysokość oprocentowania pożyczki do 7,5%. W dniu 23.11.2010 zawarto aneks zmniejszający limit pożyczki do kwoty 0,7 mln zł. Saldo pożyczki na dzień 30.09.2011 wyniosło 176 tys. zł.
- Umową z dnia 23.11.2010 roku ARCUS S.A. podpisała umowę pożyczki 800 tys. zł, z przeznaczeniem na rozwój działalności w obszarze telematyki. Wpłata kwoty pożyczki dokonana została w dn. 7.12.2010. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7,5% w skali roku, a zabezpieczeniem jest poręczenie rzeczowe za zobowiązania Pożyczkobiorcy wynikające z niniejszej umowy przez udziałowca Pożyczkobiorcy spółkę T-Matic Systems LTD, poprzez ustanowienie na rzecz ARCUS S.A. zastawu rejestrowego na posiadanych 127 udziałach w kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy.

Łącznie w 2010 roku wypłacono na rzecz T-matic Systems Sp. z o.o. kwotę 2 819 tys. zł pożyczek, a uzyskano spłatę 642 tys. zł kapitału.

ARCUS S.A. nie udzieliła innych pożyczek niż wymienione powyżej. Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytów, pożyczek bądź gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu, przekroczyłaby 10% kapitałów własnych ARCUS S.A.

Spółka nie miała wypowiedzianych w 2010 roku obrotowym umów kredytów i pożyczek.

17. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych

W ramach realizacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym celów emisyjnych w zakresie rozwoju nowych obszarów działalności, Zarząd ARCUS S.A. dokonał w 2010 roku wypłat pożyczek netto (uwzględniającej otrzymane spłaty) na rzecz T-matic Systems Sp. z o.o. w kwocie 2 177 tys. zł. Szczegółowo pożyczki zostały opisane w 16 raporcie.

Część środków pozyskana z publicznej emisji akcji Spółka przeznaczyła na wsparcie sprzedaży i rozwoju nowych produktów i usług.

W celu efektywnego wykorzystania środków finansowych pozyskanych w wyniku przeprowadzonej emisji akcji Spółki (do momentu ich przeznaczenia na cele przewidziane w Prospekcie Emisyjnym) Spółka prowadzi politykę inwestowania części środków w instrumenty finansowe o charakterze komercyjnym lub lokatach bankowych. Na koniec 2010 roku łączna wartość środków pieniężnych wynosiła 42 133 tys. zł.

18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na 2009 rok

Zarząd ARCUS S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej ARCUS oraz jednostki dominującej ARCUS S.A. za rok 2010.

19. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej osiągnęły na koniec 2010 roku wartość 108 663 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy 53 017 tys. zł, co daje wartość kapitału obrotowego netto na poziomie 55 646 tys. zł. Poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniósł na koniec 2009 roku 42 133 tys. zł. Znaczna przewaga aktywów płynnych nad łączną kwotą zobowiązań Grupy Kapitałowej zapewnia możliwości wywiązywania się przez zarówno z zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki płynności, wskaźniki rentowności i wielkość kapitału obrotowego na koniec 2010 roku i 2009 roku.

Tabela 9: Wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2010	2009	Zmiana %
Płynności bieżącej	2,10	2,74	-23%
Płynności szybkiej	1,54	2,15	-28%
Kapitał obrotowy netto (tys. zł)	55 646	57 041	-2%
Zwrot na aktywach (ROA)	0,22%	0,96%	-78%
Zwrot na kapitale (ROE)	0,40%	1,49%	-73%
Marża na sprzedaży (ROS)	0,14%	0,83%	-84%

W roku 2010 roku zarówno wskaźniki płynności jak i wielkość kapitału obrotowego utrzymywały się na bardzo wysokich poziomach. Są one ponadstandardowo wysokie, gdyż Grupa Kapitałowa posiada środki gotówkowe pochodzące z publicznej emisji akcji ARCUS S.A. Wysokie koszty związane z rozszerzeniem oferty produktowej T-matic oraz

niezakończony proces zwiększania udziału w przychodach produktów o wysokiej marży powoduje min. utrzymywanie się na stosunkowo niskich poziomach wskaźników ROA i ROE.

20. Informacje o instrumentach finansowych

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa oraz
- przyjętych przez Grupę Kapitałową celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

Zarządzanie ryzykiem

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

A. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika z charakteru prowadzonej działalności – ARCUS S.A. jest importerem towarów i usług ze strefy EUR i USD, które następnie sprzedawane są na rynku krajowym w PLN. Zarządzanie ryzykiem walutowym dotyczy głównie minimalizacji wielkości zakupów towarów i usług, tak by ekspozycja walutowa była jak najmniejsza.

W ramach bieżącej działalności ARCUS S.A. korzystała w 2010 roku z transakcji typu forward. Wszystkie transakcje związane były ściśle z działalnością importową i dotyczyły zabezpieczenia zakupu waluty EUR. Bieżący nadzór nad realizacją w/w transakcji sprawował Zarząd oraz Dyrektor Finansowy ARCUS S.A.

Grupa Kapitałowa nie jest i nie była zaangażowana w opcje walutowe zarówno w celu hedgingu, jak i spekulacyjnym.

B. Ryzyko stopy procentowej

ARCUS S.A. jest stroną kredytu bankowego w kwocie 4 mln zł opartego o zmienną stopę procentową WIBOR oraz doliczoną marżę banku.

Wolne środki pieniężne lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe: bony skarbowe, dłużne papiery komercyjne oraz depozyty bankowe. Instrumenty rynku pieniężnego mają zapadalność do jednego roku.

Występuję ryzyko związane z zaciąganiem zobowiązań leasingowych w celu sfinansowania długoterminowych umów dzierżawy urządzeń dla Klientów. Umowy leasingu zawierane są głównie w oparciu o zmienną stopę procentową. Spółka poprzez odpowiednie zapisy umowy lub adekwatne marże, zabezpiecza się przed ryzykiem niedopasowania stóp procentowych.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie takich klas aktywów jak: należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne i depozyty bankowe, krótkoterminowe aktywa finansowe.

Klienci, chcący nawiązać współpracę i skorzystać z kredytu kupieckiego w transakcjach ze Spółką, podlegają procedurze weryfikacyjnej, mającej na celu ocenę standingu finansowego. Następnie, powstające należności handlowe podlegają stałemu monitoringowi Działu Handlowego i Działu Finansowego. Duża baza

klientów oraz ich dywersyfikacja powodują ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez uniezależnienie się od niewielkiej grupy znaczących odbiorców.

Nadwyżki środków pieniężnych lokowane są jedynie w instrumentach i w podmiotach cechujących się wysoką wiarygodnością finansową.

D. Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością Spółki obejmuje następujące obszary: bieżący, stały monitoring zobowiązań oraz należności handlowych, prognozowanie przepływów pieniężnych i potrzeb gotówkowych Spółki, aktywne zarządzanie środkami pieniężnymi. Krótkoterminowe nadwyżki finansowe, inwestowane są w bezpieczne instrumenty finansowe (zostały wymienione w punkcie B), których alokacja i harmonogram zapadalności dostosowane są do zapadalności zobowiązań. Instrumentem dodatkowo zabezpieczającym płynność jest posiadany kredyt obrotowy w kwocie 4 mln zł.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową

Inne zmiany w sposobie zarządzania ARCUS S.A. i Grupą Kapitałową, poza opisanymi w powyższych częściach dokumentu, nie miały miejsca.

22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W wyniku realizacji pierwszej publicznej emisji akcji w roku 2007, ARCUS S.A. pozyskała kwotę 39 043 557 zł na realizację zarówno akwizycji podmiotów oferujących produkty i usługi o charakterze komplementarnym dla działalności Spółki, jak i na rozwój nowatorskich projektów z zakresu obsługi wydruków, korespondencji i płatności masowych.

W trakcie roku 2010 Spółka prowadziła równoległe działania mające na celu dynamizację rozwoju organicznego oraz przygotowanie akwizycji. Spółka koncentrowała się nad poszukiwaniem produktów umożliwiających rozszerzenie portfolio o produkty komplementarne, generujące znaczącą wartość oraz pełne wykorzystanie potencjału obecnych produktów. W ramach realizacji inwestycji, w 2010 roku udzielono pożyczek na kwotę 2 177 tys. zł spółce zależnej T-matic Systems Sp. z o.o. z przeznaczeniem na rozwój nowych produktów w obszarze energetycznym i rozwój działalności telematycznej. Na bieżąco realizowany jest proces poszukiwania atrakcyjnych produktowo i cenowo podmiotów do akwizycji.

Poza ryzykami wymienionymi we wcześniejszych punktach, w szczególności w punkcie 7 niniejszego raportu, Spółka nie widzi zagrożeń dla realizacji planowanych przez Spółkę inwestycji, jednocześnie Spółka posiada środki wymagane do ich realizacji.

23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki jak również opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem strategii rynkowej

Zgodnie z oceną Biura badawczo-analitycznego DiS, rok 2010 zakończył się dla sektora IT pozytywnie. Zgodnie z szacunkami wartość rynku ogółem wzrosła o 7,4%, podczas gdy w roku 2009 odnotowano największy spadek na przestrzeni 20 lat wynoszący 16,9%. Spadek dynamiki rynku IT utrzymywał się w segmencie dużych przedsiębiorstw oraz w sektorze publicznym, a od czwartego kwartału 2010 r. został wygenerowany wzrost w sektorze bankowo-finansowym. Natomiast na rynku telekomunikacji cały czas utrzymuje się tendencja spadkowa, szacowana w 2010 r. na poziomie 3,1%.

Dane te potwierdza IDC Poland, według szacunków którego rynek IT w Polsce osiągnął w 2010 roku 9,21 mld USD (kurs 3,0221 zł za 1 USD). Dla porównania rynek IT w 2009 roku osiągnął wartość 8,53 mld USD (kurs 3,1240 zł), a w 2008 roku 11,55 mld USD (kurs 2,4125).

W ramach całego rynku w 2010 roku można wydzielić wartościowo następujące segmenty:

- sprzedaż sprzętu - 5,06 mld USD,
- sprzedaż oprogramowania - 1,2 mld USD,
- usługi - 2,95 mld USD.

Jednocześnie zgodnie z prognozami IDC rynek IT wzrośnie o 5% w roku 2011, na co składały będą się:

- wzrost segmentu oprogramowania o 8%,
- wzrost segmentu usług o 7%,
- wzrost segmentu sprzętu o 3%.

Inną publikacją potwierdzającą korzystne trendy na rynku jest przygotowany przez dział badawczy firmy PMR – PMR Research raport „Rynek IT w Polsce 2010. Prognozy rozwoju na lata 2010-2014”. Opiera się on o badanie wśród największych polskich firm działających w branży IT, w którym wzięły udział 102 firmy spośród 200 największych z sektora IT. PMR szacuje, że w 2010 roku dynamika polskiego rynku IT wyniosła 7%, w porównaniu z -6% w roku 2009.

Większość respondentów biorących udział w badaniu wśród najważniejszych czynników rozwoju rynku IT w ciągu najbliższych lat wymienia min. poprawę sytuacji gospodarczej w Polsce, wykorzystanie funduszy UE przez polskie firmy, poprawę sytuacji gospodarczej za granicą, rozwój nowych technologii, wzrost nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach i administracji publicznej.

Spółka planuje w dalszym ciągu ubiegać się o realizację kontraktów dostępnych w ramach funduszy Unii Europejskiej na projekty społeczeństwa informacyjnego dla jednostek samorządowych w latach 2007-2013. W znaczącej mierze będzie to realizowane za pośrednictwem Arcus Systemy Informatyczne, który już w 2010 roku potwierdził wysoką skuteczność działania w tym zakresie. Kluczowymi segmentami będą tutaj digitalizacja informacji instytucji centralnych i lokalnych oraz informatyzacji kluczowych dziedzin i procesów, takich jak komunikacja, dostęp do źródeł wiedzy czy archiwizacja.

W opinii Zarządu sytuacja rynkowa oraz perspektywy sprzedażowe potwierdzają przewidywania analityków i należy przyjąć, że w kolejnych latach rynek IT będzie się rozwijał. Szczególnie będzie to dotyczyło segmentu usług oraz oprogramowania, co jest zgodne z przyjętą strategią rozwoju, zakładającą koncentrację właśnie na tych obszarach.

W roku 2010 spółka generowała przychody głównie na podstawie kontraktów incydentalnych, z jednoczesną tendencją wzrostową wartości kontraktów stałych. W kolejnych latach podejmowane będą dalsze działania mające na celu zmniejszenie wpływu kontraktów incydentalnych na wyniki Spółki i wzmocnienie przychodów w oparciu o długoterminowe kontrakty dzierżawy i outsourcingu.

24. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta i podmiotów zależnych jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do

dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- Zarząd Arcus S.A. raportem bieżącym nr 2/1010 poinformował, iż w dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki na Posiedzeniu Zamkniętym podjęła Uchwały w sprawie zmian w składzie Zarządu Spółki. W głosowaniu tajnym Rada Nadzorcza ARCUS S.A. przyjęła rezygnację Wiceprezesa Zarządu Konrada Kowalczuka i odwołała go ze stanowiska z dniem 12 stycznia 2011 roku oraz powołała z dniem 13 stycznia 2011 roku Pana Włodzimierza Stasiaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 1.03.2011 roku Pan Włodzimierz Stasiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu (informacja przekazana w Raporcie Bieżącym nr 3/2011).
- Zarząd Arcus S.A. raportem bieżącym nr 4/2011 poinformował o otrzymaniu od Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, ul Szamocka 3, 01-748 Warszawa (ZUS), noty księgowej stwierdzającej obciążenie z tytułu opóźnienia w wykonaniu i przeglądu konserwacyjnego zgodnie z warunkami umowy zawartej z Arcus S.A w dniu 27 listopada 2009 r. na świadczenie serwisu pogwarancyjnego drukarek laserowych Kyocera FS 9100 DN (raport bieżący nr 48/2009). Zakład Ubezpieczeń Społecznych twierdząc, iż doszło do naruszenia przedmiotowej umowy żąda zapłaty kary umownej w wysokości 5.515.440,00 zł w terminie do 14 kwietnia 2011 roku. Zakład Ubezpieczeń Społecznych powołuje się na naruszenie warunków umowy, zgodnie z którymi Arcus S.A. miał 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 bezzasadne. Opóźnienie wykonania przeglądu konserwacyjnego wynikało z wyłącznej winy ZUS w związku z czym nie można twierdzić, iż doszło do naruszenia przez Arcus S.A. warunków umowy z ZUS, a tym samym ZUS nie miał prawa naliczyć kar umownych.
- W kwietniu 2011 roku ARCUS S.A. w konsorcjum ze Spółką zależną - T-Matic Systems Sp. z o.o. został wyłoniony jako jeden z 3 wykonawców „Infrastruktury pośredniczącej w technice PLC” w postępowaniu przetargowym zorganizowanym przez Energa Operator S.A. W dniu 19.04.11 Arcus S.A. zawarł z Energa Operator S.A. umowę ramową na okres 8 lat. Łączny budżet projektu przekracza 73 mln zł netto. W ramach projektu będą prowadzone postępowania w celu udzielenia zamówień realizacyjnych wyłonionym wykonawcom. Energa Operator S.A. jest jednym z pierwszych przedsiębiorstw branży energetycznej, który rozpoczął proces wdrożenia systemu do automatycznego odczytu liczników. Do 2020 roku zostanie wymienionych w Polsce ok. 16,5 mln liczników, a wielkość rynku systemów zdalnego odczytu energii w latach 2011-2020 szacowana jest na ok. 7-8 mld zł.

Oprócz wymienionych we wcześniejszych rozdziałach niniejszego sprawozdania, w 2010 miały miejsce także inne istotne zdarzenia:

- Raportem bieżącym nr 4/2010 poinformowano, że w dniu 25 lutego 2010 roku Pan Marek Czeredys, Przewodniczący Rady Nadzorczej ARCUS S.A., złożył rezygnację z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej ARCUS S.A. Pan Marek Czeredys nie podał przyczyn swojej rezygnacji.

- Raportem bieżącym nr 12/2010 poinformowano o treści uchwał podjętych w dniu 30 marca 2010 roku podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na mocy Uchwały nr 3, w związku z rezygnacją ze sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej – Pana Marka Czeredysa na Członka Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Pan Ryszard Barski, a na mocy Uchwały nr 5 do pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki została powołana Pani Elżbieta Niebisz.
- Raportami bieżącymi nr 7/2010 i 8/2010 poinformowano, iż w dniu 3 marca 2010 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie przekazywane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185, poz. 1439, z późn. zm., dalej "ustawa o ofercie") od Panów Marka Czeredysa i jego syna Michała Czeredysa, że w dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiło przeniesienie własności akcji będących przedmiotem transakcji z firmą MMR Invest S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, z dnia 11 lutego 2010 roku. Łącznie, przed zbyciem powyższych akcji na rzecz MMR Marek Czeredys i Michał Czeredys posiadali 4 800 000 akcji spółki Arcus S.A., co stanowiło 64,91% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu ARCUS S.A. Jednocześnie, w wyniku objęcia udziałów w MMR, Marek Czeredys z dniem 11 lutego 2010 roku stał się podmiotem dominującym wobec MMR, gdyż posiada w niej 583 udziałów, co stanowi 67,24% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki Luksemburskiej. A zatem, w wyniku objęcia udziałów w MMR (Invest S.a.r.l.) i nabycia przez nią akcji Arcus S.A., Marek Czeredys posiada łącznie 4 800 000 akcji spółki ARCUS S.A., co stanowi 64,91% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu ARCUS S.A., w tym:
 - a) bezpośrednio posiada 2 464 885 akcji spółki Arcus S.A., co stanowi 33,3% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A.;
 - b) za pośrednictwem MMR posiada 2 335 115 akcji spółki Arcus S.A., co stanowi 31,6 % udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A.

Jedynym podmiotem zależnym od Marka Czeredysa, który posiada akcje Arcus S.A., jest MMR. Nie istnieją podmioty zależne od Michała Czeredysa, które posiadałyby akcje Arcus S.A. Nie istnieją również podmioty o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit c ustawy o ofercie (tj. osoby trzecie, z którymi podmiot dokonujący zawiadomienia zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu).
- Raportami bieżącymi nr 10/2010 i 11/2010 poinformowano o zawiadomieniu przekazywanym na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185, poz. 1439, z późn. zm., dalej "ustawa o ofercie") od Pana Marka Czeredysa, że w dniu 25 marca 2010 roku nastąpiło przeniesienie własności, posiadanych przez niego bezpośrednio, 2.464.885 akcji spółki Arcus S.A., co stanowiło 33,33% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A w wyniku zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych nabywcy

tych akcji spółki MMR Invest S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (dalej MMR). MMR. jest podmiotem zależnym od Marka Czeredysa. Przeniesienie własności nastąpiło na podstawie umowy podwyższenia kapitału zakładowego MMR z dnia 5 marca 2010 roku. W związku z powyższym przed zbyciem ww. akcji, Marek Czeredys posiadał łącznie 4 800 000 akcji spółki Arcus S.A., co stanowiło 64,91% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A., w tym:

- a) bezpośrednio posiadał 2.464.885 akcji spółki Arcus S.A., co stanowiło 33,33% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A.;
- b) za pośrednictwem MMR posiadał 2.335.115 akcji spółki Arcus S.A., co stanowiło 31,58 % udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A.

Po zbyciu ww. akcji, Marek Czeredys posiada łącznie 4 800 000 akcji spółki Arcus S.A., co stanowi 64,91% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A., w tym:

- a) bezpośrednio nie posiada akcji spółki Arcus S.A.;
- b) za pośrednictwem Spółki Luksemburskiej posiada 4 800 000 akcji spółki Arcus S.A., co stanowi 64,91% udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A.

Jedynym podmiotem zależnym od Marka Czeredysa, który posiada akcje Arcus S.A., jest MMR. Nie istnieją podmioty o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit c ustawy o ofercie (tj. osoby trzecie, z którymi podmiot dokonujący zawiadomienia zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu).

- raportem bieżącym nr 5/2010 poinformowano o zwołaniu na dzień 30 marca 2010 roku, na godz. 10:00, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki („NWZA”), które odbyło się w Warszawie, w lokalu Spółki. Porządek obrad NWZ obejmował:
 1. Otwarcie obrad NWZ.
 2. Wybór Przewodniczącego NWZ.
 3. Sporządzenie listy obecności
 4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania NWZ oraz jego zdolności do podejmowania wiążących uchwał.
 5. Przyjęcie porządku obrad NWZ.
 6. Podjęcie uchwały w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej.
 7. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej.
 8. Podjęcie uchwały w sprawie powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
 9. Zamknięcie obrad NWZ.
- Raportem bieżącym nr 18/2010 z dnia 30 kwietnia przekazano treść projektów uchwał wraz z innymi materiałami na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ARCUS S.A.
- Raportem bieżącym nr 21/2010 z dnia 27 maja 2010 roku, Zarząd Spółki Arcus S.A. („Spółka”) w załączeniu przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 27 maja 2010 roku („ZWZA”). W stosunku do żadnej z uchwał ZWZA, nie został zgłoszony sprzeciw. ZWZA nie odstąpiło od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad.

W 2010 roku, ani po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

25. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ARCUS została opisana we wcześniejszych obszarach niniejszego sprawozdania.

26. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W ramach Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. nie występują istotne pozycje pozabilansowe poza opisanymi w sprawozdaniu finansowym.

27. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Spółki z Grupy nie są stroną umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

28. Wartość wynagrodzeń, nagród, bądź korzyści osób zarządzających i nadzorujących

W 2010 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę wypłacone zostały następujące wynagrodzenia:

Tabela 10: Wysokość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w 2010r.

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2010r.	tys. zł
Marek Czeredys	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 25.02.2010	12,00
Elżbieta Niebisz	Członek / Przewodnicząca Rady Nadzorczej	34,54
Michał Słoniewski	Członek Rady Nadzorczej	24,00
Sławomir Jakszuk	Członek Rady Nadzorczej	24,00
Tadeusz Janusiewicz	Członek Rady Nadzorczej	18,00
Ryszard Barski	Członek Rady Nadzorczej od 30.03.2010	18,17
Wojciech Kruszyński	Prezes Zarządu	432,18
Konrad Kowalczuk	Wiceprezes Zarządu	201,20
Wiktor Róžański	Wiceprezes Zarządu	388,55

Pan Konrad Kowalczuk, Wiceprezes Zarządu ARCUS S.A. był od dnia 14 października 2009 roku Wiceprezesem Zarządu spółki zależnej – T-matic System Sp. z o.o. W związku z

rezygnacją z funkcji Członka Zarządu Emitenta, przestał także pełnić funkcję w spółce zależnej. Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie T-matic, Pan Konrad Kowalczyk otrzymał w 2010 roku wynagrodzenie w wysokości 60 tys. zł.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie pełniły funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

W 2010 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę nie wypłacono żadnych wynagrodzeń wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania ani potencjalne zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących.

29. Informacja o systemie kontroli programów pracowniczych

ARCUS S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej nie realizowały programów akcji pracowniczych.

30. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Wobec Spółki i Grupy Kapitałowej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań albo wiarytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Wobec Spółki i Grupy Kapitałowej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych.

31. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki

Rok 2010

W dniu 24 czerwca 2010r. Spółka zawarła z firmą Mazars Audyt Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na 30 czerwca 2010 roku.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za 2010 rok obrotowy:

- za badanie rocznego, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 53 000 zł,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 25 244 zł,
- usługi doradztwa podatkowego 19 000 zł,
- pozostałe usługi 0 zł.

Rok 2009

W dniu 2 lipca 2009r. Spółka zawarła z firmą Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o. (od października 2009 roku Mazars Audyt Sp. z o.o.), podmiotem uprawnionym do badania

sprawozdań finansowych, umowę na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na 30 czerwca 2009 roku

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za 2009 rok obrotowy:

- za badanie rocznego, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 60 000 zł,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 30 000 zł,
- usługi doradztwa podatkowego 0 zł,
- pozostałe usługi 0 zł.

32. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego za 2010 rok

„Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego za 2010” rok stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania Zarządu.

33. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Spółka sporządza również jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Opis ważniejszych zasad rachunkowości znajduje się w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Sporządzono, Warszawa, 2011.04.28

.....
Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu

.....
Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu