

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Arcus S.A. składa się z jednostki dominującej Arcus S.A. oraz jednostki zależnej, nad którą podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i wywiera znaczący wpływ na jej politykę finansową i operacyjną.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ARCUS S.A. oraz jednostki zależnej T-Matic Systems Sp. z o.o.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2010 roku wyniosło 125 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Spółka ARCUS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Miłej 2, została utworzona w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu notarialnego z dnia 25 czerwca 1987 roku, Repertorium A nr V-4743/87. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 czerwca 2001 roku pod numerem 0000015146.

W dniu 6 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu spółki akcyjnej do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 2 stycznia 2007 roku pod numerem 0000271167.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 526-03-08-803 REGON 001345988

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w roku obrotowym była:

- sprzedaż urządzeń, oprogramowania oraz usług w celu optymalizacji zarządzania dokumentem i korespondencją w przedsiębiorstwie i instytucjach o charakterze publicznym,
- sprzedaż systemów informatycznych (infrastruktura IT).

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 740 tys. złotych i dzieli się na 7.395.157 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiło przeniesienie wszystkich akcji posiadanych przez Pana Marka Czeredysa oraz Pana Michała Czeredysa do Spółki MMR Incest S.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. W wyniku transakcji na dzień bilansowy Spółka MMR posiada 64,91% akcji Spółki ARCUS S.A.

Akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 roku byli:

- MMRInvest S.a.r.l. - 64,91% kapitału zakładowego,
- Spółka AIG TFI - 8,11 % kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki wynosił 66.948 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Wojciech KRUSZYŃSKI - Prezes Zarządu,
- Pan Wiktor RÓŻAŃSKI - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Konrad KOWALCZUK - Wiceprezes Zarządu

W dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmian w składzie Zarządu. Z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Konrad Kowalczuk.

Od dnia 13 stycznia 2010 roku do dnia 1 marca 2010 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Włodzimierz Stasiak.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pani Elżbieta NIEBISZ - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Michał SŁONIEWSKI - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz JANUSIWICZ - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Sławomir JAKSZUK - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Ryszard BARSKI - 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. W dniu 30 marca 2010 roku na Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Ryszard Barski, do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki została powołana Pani Elżbieta Niebisz.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za obecny rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w PLN)	Udział Jednostki Dominującej w kapitale
T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.	50.000	55 %

T-MATIC SYSTEMS SP. Z O.O.,

Warszawa ul. Hłżecka 26

Przedmiotem działalności spółki jest:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. , sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o. o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka zależna została skonsolidowana metodą pełną.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Zbadane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 124.650 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 268 tys. złotych (z czego zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 1.162 tys. złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód w kwocie 44 tys. złotych (z czego dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 938 tys. złotych),
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 44 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 22.271 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2009 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 maja 2010 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało opublikowane w numerze 824 Monitora Polskiego B w dniu 4 kwietnia 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej w dniu 17 czerwca 2010 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 24 czerwca 2010 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Jednostka zależna, w której podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu obejmowana jest konsolidacją metodą pełną.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Jednostka dominująca sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej wraz z wartością kapitału podstawowego jednostki zależnej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży	198 233	119 487	131 835
Koszt własny sprzedaży	171 036	97 801	109 500
Wynik brutto na sprzedaży	27 197	21 686	22 335
Wynik na działalności operacyjnej	(744)	699	5 914
Wynik przed opodatkowaniem	427	1 292	6 687
Zysk/ strata netto	268	991	5 230

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe, w tym:	15 987	12 125	9 585
<i>Należności długoterminowe</i>	<i>4 984</i>	<i>534</i>	<i>243</i>
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>2 278</i>	<i>2 523</i>	<i>2 523</i>
<i>Wartości niematerialne</i>	<i>2 091</i>	<i>1 664</i>	<i>1 558</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	108 663	91 373	92 166
<i>Zapasy</i>	<i>29 210</i>	<i>19 639</i>	<i>18 272</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	<i>37 320</i>	<i>51 630</i>	<i>48 181</i>
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>42 133</i>	<i>20 076</i>	<i>25 713</i>
Kapitał własny	66 583	66 539	65 486
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	53 017	34 072	34 892
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	<i>51 375</i>	<i>32 963</i>	<i>33 265</i>
Suma bilansowa	124 650	103 238	101 751

2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	63 dni	140 dni	130 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	78 dni	73 dni	92 dni
Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	62 dni	73 dni	61 dni

3. Wskaźniki płynności

	2010	2009	2008	Optymalna Wartość
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2	2,7	2,6	> 1,5
Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	2,1	2,1	> 1

4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009	2008
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	0 %	1%	5 %
Rentowność sprzedaży netto = $\frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	0 %	1%	4 %
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0 %	1%	5 %
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk/Strata operacyjna}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0%	1%	6 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Warszawie.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy wartości niematerialne obejmują wartość firmy z konsolidacji w wysokości 3.029 tys. złotych oraz inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 2.091 tys. złotych. Wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Na dzień bilansowy nie zaistniała konieczność utworzenia odpisów aktualizujących.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Na dzień bilansowy na wartość zapasów składały się głównie materiały i towary potwierdzone spisem z natury.

2.2.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 34.084 tys. złotych, po pomniejszeniu o odpis aktualizujący w kwocie 172 tys. złotych.

2.2.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są zgodne z wyciągami bankowymi oraz z pisemnym potwierdzeniem sald rachunków bankowych.

2.3 Pasywa

2.3.1 Kapitał własny

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 740 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego podmiotu dominującego.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniosły 37.631 tys. złotych a zyski zatrzymane 28.201 tys. złotych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość kapitału z aktualizacji wyceny wyniosła (224) tys. złotych a pozostałe kapitały zapasowe 143 tys. złotych.

2.3.2 Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 42.261 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 5.359 tys. złotych.

2.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunku zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i wyniosły 198.233 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 198.786 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe w wysokości 1.383 tys. złotych stanowią głównie odsetki od lokat bankowych.

2.5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni dochód w wysokości 44 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

2.6. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.7.. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul Piękna 18



Monika KACZOREK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9 686

Partner

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2011 roku