



ARCUS SPÓŁKA AKCYJNA
www.arcus.pl

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2012 ROK**



JESTEŚMY Z WAMI JUŻ 25 LAT!

KOMENTARZ ZARZĄDU ARCUS S.A. DO RAPORTU ROCZNEGO ZA 2012 R.

JESTEŚMY Z WAMI JUŻ 25 LAT!

Szanowni Państwo,

W roku 2012 Spółka Arcus SA obchodziła 25-lecie swojego działania. Przez ten okres rozwinęła się z małego podmiotu do spółki akcyjnej notowanej na GPW i jest jednym z najdłużej działających krajowych podmiotów gospodarczych powstałych na fali przemian w naszym kraju, jakie zaszły ćwierć wieku temu. W okresie tym Spółka notowała spektakularne sukcesy, nie ominęły nas również gorsze decyzje, ale jest to element nieodłącznie związany z prowadzeniem działalności gospodarczej. Arcus SA udowodniła, że jest odporna na sytuacje kryzysowe i potrafi szybko adaptować się do nowych warunków.

Spółka zakończyła rok 2012 zyskiem, który przekroczył wewnętrzne prognozy, co udało się osiągnąć pomimo słabnącej gospodarki. Polityka położenia większego nacisku na produkty i usługi zapewniające godziwą marżę oraz dążenie do wypracowania stabilnego, regularnego źródła wpływów wraz ze strategią stałego ograniczania kosztów działalności są sukcesywnie wdrażane z sukcesem już drugi rok. Spółka dąży do kompleksowego wzrostu efektywności i optymalizuje swoje procesy wewnętrzne, wdraża przy pomocy środków z UE nowe rozwiązania informatyczne służące dalszemu doskonaleniu funkcjonowania firmy. Inwestujemy intensywnie w swoje kadry i wzrost ich kompetencji realizując ponad dwuletni, kompleksowy program szkoleń współfinansowanych ze środków UE.

Arcus zatrudnia ponad 150 osób na terenie całego kraju dążąc do zapewnienia wysokich kompetencji i tym samym przewagi konkurencyjnej opartej na wartości dodanej. Z jednej strony wdrażane są twarde techniki zarządzania i optymalizacji, z drugiej strony Spółka dąży do wzrostu wartości poprzez tzw. „miękkie kompetencje”. Zostało to docenione przez ekspertów branży HR – Arcus został nagrodzony przez Kapitułę Konkursu Dziennika Gazety Prawnej tytułem „Odpowiedzialny Pracodawca 2012 – Lider HR 2012”.

W roku 2012 Spółka osiągnęła ponad 180 mln zł przychodów co oznacza wzrost o 18% w stosunku do roku poprzedniego (153,2 mln zł), wypracowała zysk brutto na sprzedaży na poziomie 30 mln zł, wynik na działalności operacyjnej 3,3 mln zł w stosunku do straty 5,4 mln zł w roku poprzednim, EBITDA wyniosła 4,8 mln zł (w roku poprzednim -3,8 mln zł) oraz zysk netto 4 mln zł w porównaniu do straty 5 mln zł w roku 2011.

W tym miejscu pragniemy także zwrócić uwagę na stabilność sytuacji ekonomicznej Spółki, co widać m. in. po wskaźnikach płynności. W marcu br. Spółka otrzymała, po raz kolejny, Certyfikat Wiarygodności Biznesowej od międzynarodowej wywiadowni gospodarczej Dun&Bradstreet oraz po raz pierwszy najwyższy ranking AAA od agencji Soliditet, co oddaje ocenę Spółki w zakresie sytuacji finansowej i świadczy o minimalnym ryzyku handlowym i wysokiej moralności płatniczej. W sytuacji gdy rynek cierpi na głębokie zatopy płatnicze i niską etykę w zakresie rozliczeń, Arcus uzyskuje jedno z najwyższych wskaźników terminowości regulowania zobowiązań. Wiarygodność i rzetelność jest wartością nadrzędną i nie może być naruszana w imię doraźnych korzyści kosztem partnerów i kontrahentów.

Po kilku latach przygotowań Spółka wraz z podmiotem zależnym T-matic Systems rozpoczęła realizację działalności na komercyjną skalę w segmencie inteligentnych sieci energetycznych (smart grid), których rozwój powinien przyczynić się do zmniejszenia nakładów na moce wytwórcze sektora energetycznego, lepsze zarządzanie zużyciem

wyprodukowanej energii i tym samym wpływać na poprawę jakości środowiska. Równoległe prowadzone są prace rozwojowe nad zastosowaniem tych rozwiązań w sektorze dostaw gazu i wody. Zarząd Spółki oczekuje, że zajmie ona istotną pozycję na tym rynku, chociaż niepokoić może podejście części odbiorców nastawionych wyłącznie na cenę produktu i usługi. Rzeczywistość pokazuje, że cena nie może być jedynym parametrem do zawierania kontraktów i powinny liczyć się także kompetencje, doświadczenie oraz zdolność do ich realizacji. Istotnym elementem w strategii Arcus jest rozwijanie krajowych zasobów i kompetencji technologicznych w oparciu o współpracę ze sprawdzonymi partnerami zagranicznymi.

Dążąc do zapewnienia stabilności dochodów Spółka kładzie nacisk na długoterminową współpracę z klientami poprzez dzierżawę urządzeń i usług zarządzania dokumentem, świadczenie usług serwisu technicznego i informatycznego, wdrażanie kompleksowych rozwiązań. Dostawa sprzętu i odpowiedniego oprogramowania staje się częścią kompleksowego serwisu dotyczącego całego cyklu biznesowego związanego z zarządzaniem dokumentami.

Zarząd zamierza w swojej strategii koncentrować się głównie na efektywności i stabilności biznesu, wielkości EBITDA, zysku na akcję i generowaniu wartości dodanej zarówno dla Akcjonariuszy jak i naszych Klientów.

Z poważaniem,

Zarząd Arcus SA

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	6
1.1 Podstawowe dane Spółki	6
1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza (RN)	6
2. STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	8
3. ZNANE SPÓŁCE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	9
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	10
5. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI).....	10
6. OMÓWIENIE WYNIKÓW SPÓŁKI W ROKU 2011 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY.....	10
Ważniejsze zdarzenia, mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe ARCUS S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	12
7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	12
8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	13
9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	14
Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach	15
10. DOSTAWCY I ODBIORCY SPÓŁKI	15
11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	15
12. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	16
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	16
14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI	16
15. INFORMACJA NA TEMAT TRANSAKCJI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	17
16. OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE	17
17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2012 ROK	18
19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	18
20. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	19
21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	20
22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	20
23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ	21

24. OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
25. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA.....	23
26. 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	23
27. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	23
28. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	23
29. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	24
30. INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FIN. SPÓŁKI.....	24
31. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2012 ROK	24

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Podstawowe dane Spółki

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:	arcus@arcus.pl
Strona internetowa:	www.arcus.pl

1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza (RN)

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu

W dniu 8 maja 2012 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu na wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 26 maja 2011 r. Rada Nadzorcza powołała

- Marka Multana – jako Wiceprezesa Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu
- Marek Multan - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

Na dzień 1 stycznia 2012 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po 1 stycznia 2012 roku.

W dniu 12 czerwca 2012 roku Pan Dominik Czajewski złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (RB 17/2012). W dniu 14 czerwca podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na mocy Uchwały nr 25, do składu Rady Nadzorczej została powołana z dniem 14 czerwca 2012 roku, Pani Jolanta Grus (RB 19/2012).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w Radzie Nadzorczej ARCUS S.A. zasiadali:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jolanta Grus – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Rajczewski - 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 2: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł.)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
MMR Invest SA *	4 800 000	480 000,00	64,91%
AIG TFI	600 000	60 000,00	8,11%
Arcus SA	31 716	3 171,60	0,43%
Pozostali	1 963 441	196 344,10	26,55%
RAZEM	7 395 157	739 515,70	100,00%

* -podmiotami dominującymi wobec MMR Invest SA są Panowie Marek Czeredys i Michał Czeredys

Tabela 3: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień 29 kwietnia 2013 roku (wg najlepszej wiedzy Zarządu)

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł.)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
MMR Invest SA (1)	4 800 000	480 000,00	64,91%
AIG TFI	600 000	60 000,00	8,11%
Arcus SA	31 716	3 171,60	0,43%
Pozostali	1 963 441	196 344,10	26,55%
RAZEM	7 395 157	739 515,70	100,00%

* -podmiotami dominującymi wobec MMR Invest SA są Panowie Marek Czeredys i Michał Czeredys

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 14 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę nr 26 o skupie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia w ilości do 10% kapitału zakładowego i w cenie za akcję nie przekraczającej 6 zł. Skup akcji rozpoczęto we wrześniu br. - na 31.12.2012 Spółka posiadała 31.716 akcji własnych zakupionych w średniej cenie 2,90 zł. Stanowią one 0,43% w całości kapitału i tyle samo w głosach na WZA.

2. STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące ARCUS S.A na dzień 31 grudnia 2012 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Akcjonariusz	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku i dzień publikacji raportu za rok 2012	
	Liczba akcji = Liczba głosów / Wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (= udział w ogólnej liczbie głosów)
Grażyna Syrczyńska – Prokurent	2 901 / 290,1	0,04%

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostali członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu nie posiadali akcji ARCUS S.A. zarówno w dniu 1 stycznia 2012 r., 31 grudnia 2012 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu, poza informacjami zawartymi w tabeli 2 i 3 powyżej.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji bądź udziałów Członków Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy Spółki, w jednostkach powiązanych Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Tabela 5: Stan posiadania udziałów bądź akcji w jednostkach powiązanych z ARCUS S.A. przez osoby nadzorujące Spółkę

Osoba	Podmiot	Liczba i wartość nominalna akcji / udziałów w dniu 31 grudnia 2012 r.	Liczba i wartość nominalna akcji / udziałów w dniu 29 kwietnia 2013 r.
Marek Czeredys	ADD Polska Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	10 tys. zł. / suma komandytowa 20 tys. zł	10 tys. zł. / suma komandytowa 20 tys. zł
Marek Czeredys	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
Marek Czeredys	ADD Polska Sp. z o.o.	10 tys. złotych / 20% kapitału zakładowego	51,5 tys. zł / 100% kapitału zakładowego
Marek Czeredys	T-matic Systems SA	-	322.650 akcji o wartości 322 tys. zł / 34,4% kapitału zakładowego

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej bądź Zarządu ARCUS S.A., wg najlepszej wiedzy Zarządu, nie posiadają akcji bądź udziałów w jednostkach powiązanych z ARCUS S.A.

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

- Pan Sławomir Jakszuk jest Partnerem w Kancelarii Prawnej Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci Radcowie Prawni.

Panowie Marek Czeredys i Michał Czeredys są podmiotami dominującymi wobec MMR Invest SA, a tym samym 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 2012 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 Arcus SA, z wyjątkiem skupu akcji własnych prowadzonym przez Spółkę w związku z uchwałą Akcjonariuszy z 14 czerwca 2012 r.

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 14 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę nr 26 o skupie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia w ilości do 10% kapitału zakładowego i w cenie za akcję nie przekraczającej 6 zł. Skup akcji rozpoczęto we wrześniu br. - na 31.12.2012 Spółka posiadała 31.716 akcji własnych zakupionych w średniej cenie 2,90 zł. Stanowią one 0,43% w całości kapitału i tyle samo w głosach na WZA.

5. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI)

W 2012 roku nie były realizowane inwestycje o charakterze kapitałowym poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu. Wolne środki Spółka lokowała na depozytach bankowych.

6. OMÓWIENIE WYNIKÓW SPÓŁKI W ROKU 2012 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

W 2012 roku ARCUS SA osiągnęła 180 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o 18% w stosunku do roku 2011 (153 mln). Marża handlowa w roku 2012 utrzymała się na zbliżonym poziomie jak w roku poprzednim. Główny wzrost sprzedaży dotyczył towarów, przychody z usług pozostały na niezmiennym poziomie, dynamicznie rosną przychody finansowe z umów dzierżaw. Zarząd chce powiększać dochody z usług, ale w związku z nowym segmentem jakim jest telemetria udział usług w całkowitej sumie przychodów może w przyszłości spadać, zachowując jednak wzrost w wartościach bezwzględnych.

EBITDA Spółki za cały rok 2012 wyniosła 4,8 mln zł, w roku poprzednim była ujemna -4,1 mln zł. Przy dynamicznym wzroście sprzedaży udało się zmniejszyć koszty z nią związane, zwiększając jednocześnie zatrudnienie o 16%. Utrzymano także na niemal niezmiennym poziomie koszty ogólnego zarządu.

Rok 2012 był drugim rokiem działalności Spółki, gdy na masową już skalę rozpoczęto świadczenie dostaw dla sektora energetycznego w ramach wyposażania i budowy tzw. inteligentnych sieci energetycznych (smart grid). W kwietniu 2011 roku ARCUS S.A. w konsorcjum z T-matic Systems Sp. z o.o. została wyłoniona jako jeden z 3 wykonawców „Infrastruktury pośredniczącej w technice PLC” w postępowaniu przetargowym zorganizowanym przez Energa Operator S.A. W dniu 28 czerwca 2011 roku Grupa ARCUS zawarła z tą firmą umowę ramową na okres 8 lat. Przedmiotem tejże umowy jest ustalenie warunków udzielania zamówień realizacyjnych, w tym szczegółowego przedmiotu i zakresu zamówień realizacyjnych oraz zasad wykonywania zamówień dotyczących infrastruktury technicznej i informatycznej (w tym sprzętu i oprogramowania), których celem jest zapewnienie przekazywania informacji z infrastruktury licznikowej do systemu centralnego oraz z systemu centralnego do infrastruktury licznikowej, a także przekazywania informacji

nt. zużycia energii przez odbiorców. Łączna szacowana wartość umowy wynosi około 890 mln złotych netto. W ramach projektu będą prowadzone postępowania w celu udzielenia zamówień realizacyjnych spośród 3 wyłonionych wykonawców. Tym samym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest określone, jaka część budżetu przypadnie Spółce.

Szacuje się, iż do 2020 roku, w Polsce wymianie ulegnie około 16,5 mln liczników, a wielkość rynku systemów zdalnego odczytu energii w latach 2011-2020 szacowana jest na ok. 7-8 mld zł.

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Spółki za lata 2012-2010.

Tabela 6: Wybrane dane finansowe Spółki za lata 2012 - 2010 (w tys. zł / EUR)

Wyszczególnienie	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	180 408	153 235	193 442	43 226	37 012	48 307
EBITDA	4 842	-4 162	2 314	1 160	-1 005	578
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 253	-5 422	1 612	779	-1 310	403
Zysk (strata) brutto	5 286	-5 338	2 856	1 267	-1 289	713
Zysk (strata) netto	4 011	-5 067	2 255	961	-1 224	563
Aktywa ogółem	100 245	132 196	122 671	24 521	29 930	30 975
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 956	70 657	55 723	8 550	15 997	14 070
Zobowiązania długoterminowe	4 883	5 814	4 871	1 194	1 316	1 230
Zobowiązania krótkoterminowe	30 073	64 843	50 852	7 356	14 681	12 840
Kapitał własny (aktywa netto)	65 289	61 539	66 948	15 970	13 933	16 905
Kapitał akcyjny	740	740	740	168	187	180
Akcje (w sztukach)	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,54	-0,69	0,30	0,13	-0,17	0,08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,83	8,32	9,05	2,16	1,88	2,29

W 2012 roku suma bilansowa wyniosła 100.245 tys. zł i była o 24% niższa niż na koniec 2011 roku. Największą wartość miały aktywa obrotowe o wartości 77.881 tys. zł. Jest to spowodowane głównie spadkiem zapasów i należności handlowych. Zarząd przywiązuje dużą wagę do optymalizacji zapasów i minimalizowania ich stanów.

Finansowanie działalności ARCUS w 2012 roku opierało się, podobnie jak rok wcześniej w głównej mierze o kapitały własne i kredyt kupiecki. Przychody finansowe uległy zwiększeniu dzięki aktywnej polityce zabezpieczania kursów walut.

Spółka wypracowała w 2012 roku zysk netto w wysokości 4.011 tys. zł wobec straty 5.067 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główne obciążenia zysku brutto do opodatkowania wynikają z utworzenia rezerw na odroczony podatek dochodowy.

Zatrudnienie

W roku 2012 poziom zatrudnienia w Spółce uległ zwiększeniu do 147 osób ze 127 rok wcześniej. Największy wzrost dotyczył działów serwisu i handlowych, w których zatrudniono dodatkowych 19 pracowników. Jest to wyrazem zmiany strategii Spółki, która jest silnie ukierunkowana na długoterminowe utrzymanie marż i zwiększanie przewagi konkurencyjnej, głównie poprzez budowę wartości dodanej w postaci usług.

Stan zatrudnienia	Pracownicy handlowi	Pracownicy serwisu	Pracownicy magazynowi	Pracownicy działu księgowości	Pracownicy administracyjni	Zarząd	RAZEM
31.12.2012	67	51	4	5	18	2	147
Udział %	46%	35%	3%	3%	12%	1%	100%
31.12.2011	54	45	4	4	19	1	127
Udział %	43%	35%	3%	3%	15%	3%	100%
31.12.2010	49	27	4	4	17	3	104
Udział %	47%	26%	4%	4%	16%	3%	100%

Ważniejsze zdarzenia, mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe ARCUS S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

W roku 2012 nie zaszły zdarzenia, które w sposób istotny miałyby wpływ na wyniki tego okresu, jak też mogły znacząco wpływać na wyniki lat kolejnych.

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Działalność Emitenta 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 Spółkę jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego, które wpływa na skłonność do dokonywania przez klientów Spółki inwestycji w oferowane produkty i usługi, 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, urządzeń i technologii oraz związana z tym konieczność stałego śledzenia zachodzących zmian technologicznych,
- *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 Emitenta 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 części 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 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.

Zadania Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza ARCUS S.A. Wobec faktu, iż Rada Nadzorcza ARCUS S.A. składa się z 5 osób, członkowie Rady Nadzorczej na podstawie art. 86 ust 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, przyjęli na siebie funkcję Komitetu Audytu.

8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Wszystkie akcje serii A, B i C są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Dopuszczenie wymagało 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.

Czynnikiem ryzyka może być relatywnie niski średni poziom obrotu akcjami, co może powodować ryzyko płynności.

9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

ARCUS S.A. oferuje 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. Spółka intensywnie rozwija również grupę nowych rozwiązań systemowych związanych z zarządzaniem szeroko rozumianą informacją.

W 2012 roku Spółka oferowała rozwiązania z dwóch głównych obszarów:

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

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, niszczarki 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.

Rok 2012 był także istotny ze względu na szybki wzrost nowego segmentu jakim jest telemetria (smart grid). Spółka wraz z podmiotem zależnym T-matic Systems dostarcza urządzenia do budowy tzw. inteligentnych sieci energetycznych, pracuje także nad wdrożeniem podobnych rozwiązań w sektorze dostaw gazu i wody.

W 2012 roku głównym obszarem generującym przychody były systemy zarządzania dokumentem, sprzedaż i dzierżawa sprzętu kopiująco-drukującego i do zarządzania pocztą. Drugim obszarem był segment usług, w tym serwis urządzeń, wdrożenia systemów ICT itp. Znaczącą rolę zaczyna odgrywać segment telemetrii i w najbliższych latach będzie to tendencja trwała.

Tabela 7: Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2012-2011 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012	Udział %	2011	Udział %
Segment IT (sprzedaż i dzierżawa sprzętu kopiująco-drukującego i do zarządzania pocztą)	142 960	79,2%	131 008	85,5%
Segment telematyki	192	0,1%	2 063	1,3%
Segment telemetrii	24 105	13,4%	9 438	6,2%
Segment usług (serwis, wdrożenia i ICT)	13 151	7,3%	10 726	7,0%
RAZEM	180 408	100,0%	153 235	100,0%

Źródło: Spółka

Spółka w 2012 roku generowała przychody ze sprzedaży na rynku krajowym i częściowo zagranicznym. Sprzedaż poza granice stanowiła w 2012 roku 22% łącznych przychodów.

W układzie geograficznym sprzedaż na terenie Polski rozkłada się proporcjonalnie do wielkości liczby mieszkańców i poziomu generowanego PKB w poszczególnych województwach.

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.



Poniższa mapa pokazuje lokalizację w/w oddziałów.

10. DOSTAWCY I ODBIORCY SPÓŁKI

W 2012 roku, analogicznie jak rok wcześniej, dostawcą Spółki był międzynarodowy koncern Kyocera - japoński producent drukarek laserowych i urządzeń MFP (urządzeń wielofunkcyjnych). Jego udział w transakcjach handlowych wyniósł 53,3 mln zł i stanowił 35,4% całości.

Znaczącym dostawcą Spółki była ADD Polska Sp. z o.o. Sp. Komandytowa – dostawca urządzeń do budowy inteligentnych sieci energetycznych. Jego udział wyniósł 15%.

Pozostali dostawcy stanowili łącznie 49,6% wartości nabytych towarów. Są to głównie dostawcy oferujący technologiczne rozwiązania IT, takie jak komputery, serwery, oprogramowanie. Pomiędzy ARCUS S.A. a żadnym z opisywanych w powyższej dostawców nie występują powiązania kapitałowe (poza wyjątkiem ADD Polska Sp. z o.o. Sp-ka Komandytowa, której udział opisano w pozostałych częściach sprawozdania).

W 2012 roku odbiorcami Spółki, którzy przekroczyli udział 10% w jej przychodach była spółka zależna T-matic Systems oraz Scandinavian Mobile Solutions.

11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W roku 2012 roku Spółka 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 raportach bieżących. Szczególnie istotne dla działalności Spółki były umowy:

- 27 kwietnia 2012 roku pomiędzy ARCUS S.A., jako Liderem Konsorcjum ze spółką Sygnity S.A. zawarto umowę z Miastem Łódź, w imieniu którego działał Łódzki Ośrodek Geodezji z siedzibą w Łodzi. W ramach umowy Konsorcjum dostarczone sprzęt i oprogramowanie, które zapewniło mieszkańcom Łodzi komunikowanie się różnymi kanałami (m. in. głos, e-mail, czat, portal) dostęp do informacji oraz umożliwiło załatwianie spraw urzędowych w bardziej przyjazny i nowoczesny sposób. Wartość umowy to 6,3 mln złotych brutto.

Arcus S.A. podpisał również, istotne ze strategicznego punktu widzenia umowy, które nie były przedmiotem raportów na GPW:

- W dniu 22.06.2012 zawarto umowę z Wojewódzkim Szpitalem Specjalistycznym im. M. Kopernika w Łodzi na budowę systemu e-radiologii o wartości ok. 4,4 mln netto. Arcus zbudowała infrastrukturę i środowisko systemowe dla nowoczesnego przetwarzania i zarządzania informacją radiologiczną na terenie Szpitala jak i poza nim. Projekt był prowadzony w oparciu o dotacje z Unii Europejskiej. Rozwiązanie umożliwi dostęp do informacji radiologicznych dla pacjentów jak i innych jednostek medycznych poza strukturą Szpitala poprzez portal informacyjno–dostępowy za pomocą którego, pacjenci oraz specjaliści z innych jednostek, po uprzednim uwierzytelnieniu, mogą pozyskiwać informacje i wyniki badań radiologicznych wraz z ich opisami. System opiera się na najnowszych rozwiązaniach infrastrukturalnych, bazodanowych i oprogramowaniu do przetwarzania i zarządzania badaniami radiologicznymi, w tym obecnie najbardziej zaawansowanym technologicznie oprogramowaniem do obróbki badań 3D.

Spółka nie posiada żadnych informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki. Dodatkowo w 2012 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

Spółka nie odnotowała istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju. Badania takie prowadzone są w ramach działalności spółek zależnych T-Matic Systems SA oraz Docusoft Sp. z o.o.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO

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

14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

W 2012 roku podmiotem powiązaniem bezpośrednio – poprzez posiadane udziały był T-Matic Systems Sp. z o.o., w której ARCUS S.A. posiadała 55% udziałów. ARCUS S.A. wraz z T-matic Systems Sp. z o.o. i nabytą w 2011 roku Docusoft Sp. z o.o. tworzą Grupę Kapitałową ARCUS.

Ponadto podmiotami powiązanymi w 2012 roku były:

- Zakład Doświadczalny Instytutu Zootechniki Mełno Sp. z o.o. – większościowy udziałowiec ARCUS S.A. jest większościowym udziałowcem ZD IZ MEŁNO Sp. z o.o.
- ADD Polska Sp. z o.o. Sp. k. – udziałowcy T-Matic Systems Sp. z o.o. i członkowie zarządu oraz większościowy udziałowiec MMR Invest S.A. byli w omawianym okresie udziałowcami 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., byli w omawianym okresie udziałowcami spółki, a jeden z udziałowców był Prezesem Zarządu tej spółki;
- DocuSoft Sp. z o.o. – jeden z udziałowców DocuSoft Sp. z o.o. jest krewnym 1-go stopnia udziałowca firmy ARCUS S.A.;
- Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Pan Sławomir Jakszuk, Członek Rady Nadzorczej, jest partnerem w tej kancelarii.

15. INFORMACJA NA TEMAT TRANSAKCYJ EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku spółki Grupy ARCUS nie przeprowadziły z w/w podmiotami powiązanyymi transakcji, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyłaby równowartość 500 000 euro, poza wyjątkiem transakcji zakupu w spółce ADD Polska Sp. z o.o. Sp. Komandytowa infrastruktury na potrzeby dostaw dla sektora energetycznego, których łączna wartość wyniosła 22,7 mln zł. Żadna ze spółek Grupy ARCUS nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

16. OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE

W 2012 roku w Spółce nie udzielono żadnych istotnych poręczeń, pożyczek bądź gwarancji poza standardowymi gwarancjami ubezpieczeniowymi wadium oraz gwarancjami należytego wykonania kontraktów, które są związane z procesami przetargowymi. Arcus otrzymała w ramach grupy kapitałowej standardowe poręczenia przez T-matic Systems i DocuSoft w związku z zabezpieczeniem kredytu i akredytywy w Pekao.

Spółka posiadała umowę o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym zawartą z bankiem PeKaO S.A. z dnia 10 lipca 1998 r. i przedłużaną aneksami na kolejne okresy obowiązywania. Termin spłaty kredytu w wysokości 4 mln zł upływa dnia 31 maja 2013 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 31.12.2012 roku wynosił 4 mln zł. Spółka posiada także w tym banku akredytywę importową na kwotę 4,5 mln Euro, która służy zabezpieczeniu firmie Kyocera dostaw do Emitenta.

Arcus zawarła 1 lutego 2012 umowę kredytową z Kredyt Bankiem (obecnie BZ WBK) na kwotę 20 mln zł, która została aneksem w 1 kwartale 2013 zwiększona do 24 mln zł – termin wygaśnięcia linii kredytowej przypada na 1 sierpnia 2014 r.

2 kwietnia 2012 Spółka zawarła umowę kredytową z BRE Bank na kwotę 25 mln zł z terminem ważności do 8 listopada 2013 r.

W roku 2012 Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji, a pożyczki dotyczyły jedynie podmiotu zależnego T-Matic Systems:

- 03.10.2012 roku ARCUS S.A. podpisała umowę pożyczki 1.500 tys. zł, z przeznaczeniem na rozwój działalności w obszarze telematyki i telemetrii i terminem spłaty do końca 2014 r. Wypłata kwoty pożyczki dokonana została w ratach do końca 2012 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku, a zabezpieczeniem jest weksel własny T-matic Systems oraz zastaw rejestrowy na części udziałów tej spółki należących do drugiego wspólnika, tj. T-matic Systems LTD.

Spółka nie miała wypowiedzianych w 2012 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 Spółka w dniu 23 maja 2011 r. nabyła za 2 mln zł nowe udziały w Docusoft Sp. z o.o., przejmując tym samym 90% kontroli nad tym podmiotem, oraz we wrześniu 2011 przeznaczyła 367 tys. zł na objęcie nowych udziałów w podmiocie zależnym T-Matic Systems Sp. z o.o., utrzymując tym samym dotychczasowy udział 55% w kapitale i głosach. Nabycie nowych udziałów Docusoft Sp. z o.o. związane było z przejęciem kontroli nad oprogramowaniem Vario służącym do rozwoju obszaru zarządzania obiegiem dokumentów i umożliwiło Spółce uzupełnienie swojej oferty o takie rozwiązania. Jest to element budowy strategii opartej na generowaniu wartości dodanej, która ma uzupełniać obszar dystrybucji urządzeń do kopiowania i druku.

18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2012 ROK

Zarząd ARCUS S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Spółki za rok 2012.

19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

Na koniec 2012 roku aktywa obrotowe osiągnęły wartość 77 881 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 30 073 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe wynosiły 4 883 tys. zł.

Wysoka przewaga aktywów płynnych nad łączną kwotą zobowiązań Spółki gwarantuje możliwość wywiązywania się przez zarówno z zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki płynności, wskaźniki rentowności i wielkość kapitału obrotowego na koniec 2012, 2011 i 2010 roku.

Tabela 8: Wskaźniki płynności finansowej, wskaźniki rentowności oraz kapitał obrotowy Spółki

Wskaźnik	2012	2011	2010
Płynności bieżącej	2,59	1,65	2,14
Płynności szybkiej	2,09	1,12	1,58
Kapitał obrotowy netto (tys. zł)	47 808	41 964	57 748
Return on assets (ROA)	4,0%	-3,8%	1,8%
Return on equity (ROE)	6,1%	-8,2%	3,4%
Return on sales (ROS)	2,2%	-3,3%	1,2%

Źródło: Spółka

W roku 2012 roku wszystkie wskaźniki płynności jak i wielkość kapitału obrotowego utrzymywały się na bardzo bezpiecznych poziomach.

W marcu 2013, po raz kolejny międzynarodowa wywiadownia gospodarcza Dun&Bradstreet, w uznaniu kondycji finansowej, minimalnego ryzyka transakcji ze Spółką oraz wysokiej moralności płatniczej przyznała Arcus SA Certyfikat Wiarygodności Biznesowej.

Ponadto Spółka uzyskała, po raz pierwszy, rating AAA od agencji Soliditet.

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 Spółka oraz przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

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.

W ramach bieżącej działalności ARCUS S.A. korzystała z transakcji typu forward oraz specjalistycznego doradztwa w zakresie prognozowanych kursów walut i polityki ich zakupu. 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. W roku 2012 Spółka nie nabywała oraz nie wystawiała instrumentów opcyjnych.

Ryzyko stopy procentowej

ARCUS S.A. jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR oraz doliczoną marżę. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, gdyż wpływ takiego ryzyka na wynik Spółki jest minimalny.

Wolne środki pieniężne lokowane są na krótkoterminowych depozytach bankowych.

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.

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, 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

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

22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W pkt. 17 opisano istotne działania inwestycyjne Spółki w roku 2012. W najbliższym okresie Zarząd zamierza koncentrować się na rozwoju działalności podstawowej Spółki oraz nowego segmentu inteligentnych sieci energetycznych, a także zwiększaniu efektywności działania Spółki i jej podmiotów zależnych. Nie przewiduje się w najbliższym horyzoncie czasowym przejmowania lub nabywania udziałów w innych podmiotach gospodarczych (z wyjątkiem objęcia w kwietniu 2013 r. nowej emisji akcji serii B w podmiocie zależnym T-matic Systems SA – opis w pkt. 24), Zarząd nie wyklucza jednak, że w sytuacji pojawienia się nadzwyczajnych okazji rynkowych, takie działania mogą być podjęte.

W chwili obecnej zasoby koncentrowane są na wzmocnieniu pozycji rynkowej, wypracowaniu stałej wartości dodanej oraz rozwoju segmentu telemetrii, który wymaga angażowania istotnych kwot w celu finansowania dostaw. Potrzeby takie mogą wykraczać poza obecne możliwości samodzielnego finansowania przez Spółkę, w związku z tym Arcus SA zawarła w roku 2012 umowy na linie kredytowe z Kredyt Bankiem SA na kwotę 24 mln zł oraz z BRE Bankiem na 25 mln zł.

23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ

Dominującym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na rozwój Spółki jest i będzie w najbliższej przyszłości sytuacja gospodarcza w Polsce, dynamika PKB, udział środków z UE w finansowaniu infrastruktury publicznej i instytucji oraz poziom zadłużenia budżetu centralnego i władz samorządowych.

Duży wpływ będą wywierać regulacje UE oraz związane z nimi regulacje krajowe, które nakładają na sektory energetyczny, gazowy i inne konieczność modernizacji i unowocześniania infrastruktury.

Spółka oczekuje także, że dzięki wyjątkowej jakości i wydajności oferowanych urządzeń Kyocera klienci będą coraz częściej dostrzegać kompleksowo wszystkie koszty związane z drukiem, kopiowaniem i obiegiem dokumentów, a nie tylko warunki pierwotnego zakupu. Zwiększona wydajność i ekonomika procesów druku i kopiowania przekłada się na niższy koszt jednostkowy, co dostrzega coraz więcej instytucji i klientów biznesowych, zmieniając model zakupu i eksploatacji takich urządzeń.

W roku 2012 spółka generowała większość przychodów na podstawie kontraktów incydentalnych, widoczny jest jednak wzrost liczby i wartości kontraktów długoterminowych, opartych na dzierżawie sprzętu i rozliczaniu w oparciu o opłaty stałe i zmienne związane z liczbą wydruków. Spółka dąży do istotnego zwiększenia udziału długoterminowych kontraktów dzierżawy, outsourcingu i serwisu.

W najbliższych latach znaczący udział w przychodach powinny stanowić także usługi telematyki związane z monitoringiem floty oraz telemetrii związane z rozbudową systemów zdalnego opomiarowania sieci energetycznych, gazowych i wodociągowych.

24. OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta. W okresie tym kontynuowany był spór z ZUS w zakresie interpretacji zapisów umowy serwisowej z 2009 roku – szczegóły zostały opisane poniżej w zdarzeniach po dacie bilansu.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

1. W dniu 1 lutego 2013 r. konsorcjum Arcus SA i T-matic Systems SA zawarły umowę realizacyjną z Energa-Operator SA na dostawę 310 tysięcy liczników w technologii smart grid, o wartości 78 mln zł netto, która powinna zostać w większości zrealizowana do końca roku 2013.
2. W dniu 8 stycznia 2013 r. spółka zależna T-matic Systems Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną o kapitale 717 tys. zł. W styczniu akcjonariusz mniejszościowy, spółka T-matic Systems Ltd., zbyła swój pakiet akcji stanowiący 45% w kapitale T-matic Systems SA na rzecz p. Marka Czeredysa, większościowego akcjonariusza w Arcus SA, sprawującego kontrolę poprzez podmiot zależny MMR Invest.

3. W dniu 5 kwietnia 2013 r., podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy T-matic Systems SA akcjonariusze podjęli uchwałę o emisji 220 tys. akcji imiennych serii B, skierowanej z pominięciem prawa poboru do akcjonariusza większościowego, tj. Arcus SA. Zarząd T-matic w dniach 8-9 kwietnia przeprowadził subskrypcję akcji, która została w całości objęta. Tym samym Arcus SA nabyła 220 tys. nowych akcji serii B za łączną cenę 1.980 tys. zł i zwiększyła swój udział w głosach w T-matic Systems SA do 61%.
4. W marcu 2013, kolejny rok z rzędu Arcus SA otrzymała Certyfikat Wiarygodności Biznesowej od międzynarodowej wywiadowni gospodarczej Dun&Bradstreet, w tym samym okresie Agencja Soliditet przyznała Arcusowi wiarygodność finansową AAA.
5. Trwa wszczęte przez Spółkę w kwietniu 2012 postępowanie sądowe przed Sądem Okręgowym w Warszawie przeciwko Zakładowi Ubezpieczeń Społecznych o zapłatę i naprawę szkody w wysokości 9.483.125,27 zł. Przedmiotem postępowania są wierzytelności Emitenta o zapłatę oraz naprawienie szkody powstałej wskutek niewykonania zobowiązań przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych wynikających z umowy nr TZ/370/16/09 z dnia 27 listopada 2009 r. Zarząd Arcus S.A. raportem bieżącym nr 4/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku, poinformował o otrzymaniu od ZUS noty księgowej stwierdzającej obciążenie z tytułu opóźnienia w wykonaniu przeglądu konserwacyjnego zgodnie z warunkami umowy. ZUS twierdząc, iż doszło do naruszenia przedmiotowej umowy, zażądał zapłaty kary umownej w wysokości 5.515.440,00 zł w terminie do 14 kwietnia 2011 roku. ZUS powołał się na niezasadne zdaniem ARCUS naruszenie warunków umowy, zgodnie z którymi ARCUS S.A. miała obowiązek wykonania przeglądu konserwacyjnego przedmiotowych drukarek w terminie nie rzadziej niż co 8 miesięcy licząc od daty podpisania umowy tj. do dnia 27 lipca 2010 roku. W ocenie Zarządu ARCUS S.A., żądanie zapłaty kary umownej przez ZUS jest w pełni bezzasadne, a ewentualne przesunięcie czasowe 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 bezzasadnie naliczył kary umowne. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu klient nie wypłacił lub pobrał od Arcus SA łączną kwotę 3.580 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki Arcus S.A. oraz współpracujących z nim doradców prawnych żądanie zapłaty kary umownej jest bezzasadne, a środki niewypłacone Spółce przez ZUS powinny podlegać zwrotowi. Z tego też powodu kwota ta jest wykazywana jako należność od klienta, nie tworzono na nią rezerw. Od dnia otrzymania noty księgowej od ZUS, ARCUS S.A. prowadziła rozmowy z klientem celem rozwiązania sporu powstałego w wyniku różnej interpretacji zapisów umowy oraz niezgodności faktycznego przedmiotu realizacji umowy, a założeniami zawartymi w Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia. W międzyczasie Spółka informowała w raporcie za 4 kwartał 2011 z dnia 29 lutego 2012 roku, o skierowaniu do sądu pozwu przeciwko ZUS. Pomimo wielu prób, w związku z niemożnością osiągnięcia stanu satysfakcjonującego obie strony oraz braku możliwości zwrócenia się o arbitraż do organizacji samorządu gospodarczego (umowy z podmiotami sektora publicznego nie przewidują takich procedur), Zarząd Emitenta postanowił uzyskać niezależną ocenę zaistniałej sytuacji w ramach kompetencji sądów powszechnych, finalnie opłacić i skierować stosowne powództwo w sprawie o pełne co do wartości roszczenia ARCUS SA wobec ZUS. Dlatego też w dniu 20 kwietnia 2012 roku złożony został pozew wraz z pełną opłatą sądową i zostało wszczęte postępowanie. W okresie po dacie bilansu strony sporu ponownie

podjęły próbę polubownego rozwiązania różnicy zdań i powrócili do mediacji przy udziale mediatora wyznaczonego przez sąd.

W okresie pomiędzy dniem bilansu, a datą sporządzenia niniejszego sprawozdania rocznego nie zaszły inne zdarzenia, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej Arcus SA na 31.12.2012.

25. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa ARCUS S.A. została opisana we wcześniejszych obszarach niniejszego sprawozdania.

26. 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

Spółka nie jest 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.

27. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

W 2012 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę wypłacone zostały następujące wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2012r.	tys. zł
Marek Czeredys	Przewodniczący Rady Nadzorczej	120
Michał Słoniewski	Członek Rady Nadzorczej	24
Sławomir Jakszuk	Członek Rady Nadzorczej	24
Dominik Czajewski	Członek Rady Nadzorczej do 12.06.2012	16
Krzysztof Rajczewski	Członek Rady Nadzorczej	24
Jolanta Gus	Członek Rady Nadzorczej od 12.06.2012	13
Michał Czeredys	Prezes Zarządu	180
Marek Multan	Wiceprezes Zarządu od 08.05.2012	39

W 2012 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.

28. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Spółka nie realizowała programów akcji pracowniczych.

29. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Wobec Spółki nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych. Informacje o wejściu na drogę sporu prawnego z ZUS zawarto w pkt. 24.

30. INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

W dniu 29 czerwca 2012 r. 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 2012 oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na 30 czerwca 2012 roku.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za 2012 rok obrotowy:

- za badanie rocznego, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 56.000 zł (w roku 2011: 52.000 zł),
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego sprawozdania finansowego 23.000 zł (w roku 2011: 24.000 zł),
- pozostałe usługi 0 zł (w roku 2011: 0 zł).

31. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2012 ROK

„Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego za 2012” rok stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Sporządzono, Warszawa, 2013.04.30

.....
Michał Czeredys – Prezes Zarządu

.....
Marek Multan – Wiceprezes Zarządu