



**ARCUS SPÓŁKA AKCYJNA**

[www.arcus.pl](http://www.arcus.pl)

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS  
ZA 2013 ROK**



*JESTEŚMY Z WAMI JUŻ 27 LAT!*

**KOMENTARZ ZARZĄDU ARCUS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO ZA 2013 R.*****JESTEŚMY Z WAMI JUŻ 27 LAT!***

**Szanowni Państwo,**

Rok 2013 był trudnym okresem dla Grupy Kapitałowej Arcus ze względu na złą koniunkturę rynkową spowodowaną spowolnieniem gospodarczym. Szczególnie dotkliwie odczuliśmy pierwsze półrocze, w trakcie którego Grupa poniosła straty w wysokości 2,4 mln zł, podczas gdy rok wcześniej w okresie tym notowała zysk 46 tys. zł. Spadek zamówień w sektorze publicznym, wstrzymywanie się firm z inwestycjami w IT, wyjątkowo wysoka konkurencja na rynku drenująca marże, zapaść w sektorze usług monitoringu floty spowodowały znaczne pogorszenie wyniku operacyjnego. W drugiej połowie roku, szczególnie w 4 kwartale, udało się wypracować istotne zyski, jednak nie spowodowały one zniesienia negatywnego efektu pierwszego półrocza.

W roku 2013 Grupa osiągnęła ponad 299 mln zł przychodów co oznacza wzrost o 62% w stosunku do roku poprzedniego (184 mln zł) i stanowi najwyższą sprzedaż w jej historii, wypracowała zysk brutto na sprzedaży na poziomie 38,7 mln zł, wynik na działalności operacyjnej 2,2 mln zł, EBITDA wyniosła 4,4 mln zł oraz zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 2 mln zł. Wyniki roku 2013 są zdecydowanie lepsze niż roku 2012, ale są też dalekie od poziomu naszej satysfakcji i ambicji. Na wyniku skonsolidowanym zaważyły straty spółki zależnej T-matic Systems, która w roku 2013 poniosła straty na segmencie telematycznym (monitoring floty), w związku z jego zapaścią.

W tym miejscu pragniemy zwrócić uwagę na stabilność ekonomiczną Arcus, co widać po wskaźnikach płynności oraz przyznaniu, kolejny raz, Certyfikatu Wiarygodności Biznesowej od międzynarodowej wywiadowni gospodarczej Dun&Bradstreet.

Zarząd Grupy liczył się z istotnym pogorszeniem koniunktury w roku 2013. Zanotowano mocny wzrost sprzedaży, ale przy spadającej marży. Celem Zarządu jest generowanie możliwie wysokich marż i zysku operacyjnego, ale niejednokrotnie sytuacja rynkowa narzuca inne scenariusze, które muszą być realizowane mimo wcześniejszych planów. Niemniej Grupa kolejny raz udowodniła, że jest odporna na sytuacje kryzysowe i potrafi szybko adaptować się do nowych warunków.

Grupa dąży do kompleksowego wzrostu efektywności i optymalizuje swoje procesy wewnętrzne, inwestujemy w swoje kadry i wzrost ich kompetencji - Grupa zatrudnia 200 osób na terenie całego kraju.

W roku 2013 zmieniono siedzibę Grupy kapitałowej, co usprawniło pracę kilku zespołów rozsianych po różnych biurach, uruchomiono nowoczesny magazyn wysokiego składowania, który pozwolił zoptymalizować koszty magazynowania i transportu dając wymierne oszczędności na kosztach funkcjonowania.

Po kilku latach przygotowań Grupa 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 poprawy bezpieczeństwa energetycznego, wprowadzenie na rynek instytucji prosumenta, lepsze zarządzanie zużyciem wyprodukowanej energii i tym samym wpływać na poprawę jakości środowiska.

Równolegle prowadzone są prace rozwojowe nad zastosowaniem tych rozwiązań w sektorze dostaw gazu i wody. Zarząd Grupy 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 Grupy jest rozwijanie krajowych zasobów i kompetencji technologicznych w oparciu o współpracę ze sprawdzonymi partnerami zagranicznymi.

Dążąc do zapewnienia stabilności dochodów Grupa 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.

W zakresie współpracy z partnerem Kyocera Grupa osiągnęła w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdziła status jednego z największych odbiorców w krajach EMEA.

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**

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARCUS S.A. ....</b>	<b>6</b>
1.1 INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	6
1.2 PODSTAWOWE DANE ARCUS S.A.....	7
1.3 PODSTAWOWE DANE T-MATIC SYSTEMS SP. Z O.O, DOCUSOFT SP. Z O.O I DURAU SP. Z O.O... ..	7
1.4 ZARZĄD I RADA NADZORCZA .....	8
<b>2. STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE.....</b>	<b>10</b>
<b>3. ZNANE GK UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....</b>	<b>11</b>
<b>4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....</b>	<b>11</b>
<b>5. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI).....</b>	<b>11</b>
<b>6. OMÓWIENIE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2013 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY .....</b>	<b>12</b>
<b>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 .....</b>	<b>15</b>
<b>6.2 CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....</b>	<b>16</b>
<b>7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>17</b>
<b>8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI.....</b>	<b>18</b>
<b>9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH .....</b>	<b>18</b>
9.1 INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH .....	20
<b>10. DOSTAWCY I ODBIORCY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>20</b>
<b>11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>21</b>
<b>12. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....</b>	<b>21</b>
<b>13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....</b>	<b>22</b>
<b>14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ....</b>	<b>22</b>
<b>15. INFORMACJA NA TEMAT TRANSAKCJI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....</b>	<b>22</b>
<b>16. OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE.....</b>	<b>22</b>
<b>17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>23</b>
<b>18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2013 ROK .....</b>	<b>23</b>
<b>19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>23</b>
<b>20. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....</b>	<b>24</b>
<b>21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....</b>	<b>25</b>

<b>22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</b>	<b>25</b>
<b>23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GK Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ.....</b>	<b>25</b>
<b>24. OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>26</b>
<b>25. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>28</b>
<b>26. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM .....</b>	<b>28</b>
<b>27. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ, 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 GRUPY PRZEZ PRZEJĘCIE .....</b>	<b>28</b>
<b>28. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....</b>	<b>29</b>
<b>29. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....</b>	<b>29</b>
<b>30. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....</b>	<b>29</b>
<b>31. INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>29</b>
<b>32. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2013 ROK.....</b>	<b>30</b>
<b>33. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>30</b>

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

### 1.1 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2013 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 Kolejowej 5/7, 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 SA („T-matic”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000444112. W dniu 8 stycznia została przekształcona w spółkę akcyjną ze spółki z o.o., w dniu 5 kwietnia 2013 r. akcjonariusze spółki podjęli decyzję o emisji akcji serii B, gdzie Arcus SA objęła 220 tys. akcji i zwiększyła swój udział w głosach z 55% do 61%. Głównym przedmiotem działalności T-matic jest świadczenie usług telematycznych (monitoring floty) dla transportu osobowego, ciężarowego i maszyn roboczych oraz usług dostaw elementów i rozwoju inteligentnych sieci dla energetyki, ciepłownictwa, gazownictwa oraz wodociągów.
- DocuSoft Sp. z o.o., z siedzibą w Bielsko-Białej, ul. Warszawska 153, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000204275 Głównym przedmiotem działalności DocuSoft jest produkcja oprogramowania i wdrażanie systemów obiegu dokumentów. Spółka zależna podlega konsolidacji od dnia od dnia 24.05.2011.
- Durau Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mikołaja 8-11, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000490845. Głównym przedmiotem działalności spółki jest budowa ogólnopolskiej grupy zakupowej w zakresie energii, paliw, mediów i usług dla małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka została powołana przez T-matic Systems SA w listopadzie 2013, wpisana do KRS w dn. 13.12.2013. Kapitał początkowy wynosił 20 tys. zł, w styczniu 2014 r. został podniesiony do 100 tys. zł.

## 1.2 Podstawowe dane ARCUS S.A.

### Podstawowe dane ARCUS S.A.

Firma:	<b>ARCUS S.A.</b>
Siedziba i adres:	ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 536 09 00
Fax:	+ 48 22 831 70 43
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:arcus@arcus.pl">arcus@arcus.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.arcus.pl">www.arcus.pl</a>

## 1.3 Podstawowe dane T-matic Systems SA, Docusoft Sp. z o.o. i Durau Sp. z o.o.

### Podstawowe dane T-matic Systems SA

Firma:	<b>T-matic Systems SA</b>
Siedziba i adres:	Ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa
Telefon:	+48 22 886 00 50
Fax:	+48 22 886 63 24
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:biuro@t-matic.com">biuro@t-matic.com</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.t-matic.com.pl">www.t-matic.com.pl</a>
Udział w kapitale:	65,5%
Udział w głosach	61%

**Podstawowe dane Docusoft Sp. z o.o.**

Firma:	<b>Docusoft Sp. z o.o.</b>
Siedziba i adres:	Ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
Telefon:	+48 33 810 57 75
Fax:	+48 33 8 122 518
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:biuro@docusoft.pl">biuro@docusoft.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.docusoft.pl">http://www.docusoft.pl</a>
Udział w kapitale:	86,96%
Udział w głosach	90,1%

**Podstawowe dane Durau Sp. z o.o.**

Firma:	<b>Durau Sp. z o.o.</b>
Siedziba i adres:	Ul. Mikołaja 8-11, 50-125 Wrocław
Strona internetowa:	<a href="http://www.durau.pl">http://www.durau.pl</a>
Udział w kapitale:	100%
Udział w głosach	100%

**1.4 Zarząd i Rada Nadzorcza****Zarząd**

Na dzień 1 stycznia 2013, 31 grudnia 2013 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 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Grus – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Rajczewski - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po 1 stycznia 2013 roku.

W dniu 19 czerwca 2013 roku Pan Krzysztof Rajczewski złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (RB 20/2013). W dniu 20 czerwca podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na mocy Uchwały nr 21, do składu Rady Nadzorczej został powołany z dniem 20 czerwca 2013 roku, Pan Tomasz Pelc (RB 23/2013).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jolanta Grus - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Pelc – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

### Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień 31 grudnia 2013 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%
Arcus SA	75 157	7 515,70	1,02%
Pozostali	2 520 000	252 000,00	34,07%
<b>RAZEM</b>	<b>7 395 157</b>	<b>739 515,70</b>	<b>100,00%</b>

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

**Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień sporządzenia raportu**

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%
Arcus SA	75 157	7 515,70	1,02%
Pozostali	2 520 000	252 000,00	34,07%
<b>RAZEM</b>	<b>7 395 157</b>	<b>739 515,70</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Prokurent Arcus SA – Pani Grażyna Syrczyńska na dzień 31 grudnia 2013 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 najlepszą wiedzą Spółki członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu (poza danymi wskazanymi powyżej) nie posiadali akcji ARCUS S.A. zarówno w dniu 1 stycznia 2013 r., 31 grudnia 2013 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 2013 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

**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 2013 r.	Liczba i wartość nominalna akcji / udziałów w dniu 30 kwietnia 2014 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. złoty / 52,03% kapitału zakładowego	6 088 udziałów o wartości 6 088 tys. złoty / 52,03% kapitału zakładowego
Marek Czeredys	ADD Polska Sp. z o.o.	51,5 tys. zł / 100% 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	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 Grupie Kapitałowej umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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**

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 31.12.2013 Spółka posiadała 75.157 akcji własnych zakupionych w średniej cenie 3,63 zł. Stanowią one 1,02% w całości kapitału i tyle samo w głosach na WZA.

Uchwałę nr 12 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 20 czerwca 2013 roku postanowiło umorzyć akcje posiadane przez Arcus SA i obniżyć kapitał. Spółka rozpoczęła zgodnie z art. 456 ksh postępowanie konwokacyjne, które zostało zakończone w 4 kwartale 2013 – nie zostały zgłoszone żadne sprzeciwy wierzycieli.

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

W 2013 roku nie były realizowane inwestycje o charakterze kapitałowym poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, tj. podwyższenie kapitału T-matic Systems i objęcie udziałów w Durau Sp. z o.o. Wolne środki pochodzące z emisji akcji Grupa inwestowała w lokaty bankowe.

## 6. Omówienie wyników Grupy Kapitałowej w roku 2013 oraz opis i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy

W 2013 roku Grupa Kapitałowa ARCUS SA osiągnęła 299 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o 62% w stosunku do roku 2012 (184 mln zł). EBITDA Grupy za cały rok 2013 miała wartość 4 390 tys. zł, w porównaniu do roku 2012, gdzie kształtowała się na poziomie -379 tys. zł. Na wyniku skonsolidowanym zaważyły straty spółki zależnej T-matic Systems poniesione na segmencie telematycznym (monitoring floty), w związku z jego zapaścią.

Rok 2013 był trzecim rokiem działalności Grupy, gdy na masową już skalę rozpoczęto świadczenie dostaw dla sektora energetycznego w ramach wyposażania i budowy tzw. inteligentnych sieci energetycznych (smart grid). W latach poprzednich Grupa oraz jej podmiot zależny T-matic Systems SA finansowały prace rozwojowe (w tym próbne makiety instalacji), które miały na celu dostosowanie światowych technologii i produktów do specyfiki rynku krajowego.

W 2011 Arcus i T-matic Systems zostały wyłonione 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 Grupie Kapitałowej Arcus.

W dniu 1 lutego 2013 roku ARCUS S.A. w konsorcjum z T-matic Systems SA zawarła z Energa Operator SA umowę na dostawę 310 tysięcy nowoczesnych liczników i podzespołów.

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.

Analogiczne tendencje pojawią się w najbliższych latach także w segmencie dostaw gazu, dlatego Grupa prowadzi prace rozwojowe w tym zakresie.

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy za lata 2013- 2011.

**Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2013 - 2011 (w tys. zł / EUR)**

Wyszczególnienie	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	299 152	184 067	160 122	71 041	44 103	38 676
EBITDA	4 390	-379	-5 740	1 045	-91	-1 386
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 156	-2 540	-7 892	512	-609	-1 906
Zysk (strata) brutto	2 295	-975	-8 315	545	-234	-2 008
Zysk (strata) netto	1 669	-1 146	-7 555	396	-275	-1 825
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 952	1 273	-6 349	464	305	-1 534
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-283	-2 419	-1 206	-68	-580	-291
Aktywa ogółem	113 952	96 586	135 430	27 477	23 626	30 662
Zobowiązania długoterminowe	4 495	6 678	8 768	1 084	1 633	1 985
Zobowiązania krótkoterminowe	50 625	32 230	67 577	12 207	7 884	15 300
Kapitał własny (aktywa netto)	58 711	57 678	59 085	14 157	14 108	13 377
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	60 555	60 812	59 800	14 602	14 875	13 539
Kapitał akcyjny	740	740	740	178	181	167
Akcje (w sztukach)	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł / EUR)	0,26	0,17	-0,86	0,06	0,04	-0,21
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,19	8,22	8,09	1,97	2,01	1,83

W 2013 roku suma bilansowa wyniosła 113.952 tys. zł i była o 18% wyższa niż na koniec 2012 roku. Największą wartość miały aktywa obrotowe o wartości 87.551 tys. zł, które wzrosły o 24%, aktywa trwale pozostały na zbliżonym poziomie tj. 26.401 tys. zł. Jest to spowodowane głównie wzrostem należności, kapitał pracujący netto uległ nieznacznemu obniżeniu.

W końcu 2013 widoczny jest dalszy spadek stanu zapasów, co jest zgodne ze strategią Grupy w zakresie zarządzania aktywami.

Finansowanie działalności GK ARCUS w 2013 roku opierało się, podobnie jak rok wcześniej o kapitały własne i kredyt kupiecki, ale także częściowo długiem bankowym. Na koniec 2013 roku kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej wynosiły 60.555 tys. zł w stosunku do 60.812 tys. zł na koniec 2012.

W 2013 roku koszty sprzedaży rosły ze zdecydowanie niższą dynamiką niż wzrost przychodów, koszty zarządu uległy zmniejszeniu o 10%, co jest zgodne z prowadzoną polityką kosztową.

W stosunku do roku 2012 zmniejszeniu uległy pozostałe koszty operacyjne Grupy, m. in. w wyniku obniżenia zapasów i niezbędnych na nie rezerw.

Przychody finansowe utrzymały się na wysokim poziomie, m. in. związku z uzyskaniem wymiernego efektu polityki wobec różnic kursowych, niestety istotnie wzrosły koszty finansowe, co było spowodowane koniecznością finansowania dostaw dla sektora energetycznego przy pomocy znaczących kredytów bankowych.

Grupa wygenerowała w 2013 roku zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 1.952 tys. zł wobec zysku 1.273 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

**Wybrane dane z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2013 – 2011**

Wybrane pozycje bilansu	2013	Udział % 2013	2012	Udział % 2012	2011	Udział % 2011
Aktywa trwałe	26 401	23,1%	25 931	26,9%	27 599	20,4%
Aktywa obrotowe	87 551	76,9%	70 655	73,1%	107 831	79,6%
Zapasy	14 608	12,9%	16 281	16,9%	35 523	26,2%
Należności z tyt. dostaw i pozostałe	63 055	55,3%	39 107	40,5%	60 812	44,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 888	8,7%	15 267	15,8%	11 496	8,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>113 952</b>	<b>100,0%</b>	<b>96 586</b>	<b>100,0%</b>	<b>135 430</b>	<b>100,0%</b>
Kapitał własny	58 711	51,5%	57 678	59,7%	59 085	43,6%
Rezerwy na zobowiązania	2 054	1,8%	2 114	2,2%	2 796	2,1%
Zobowiązania	55 120	48,4%	38 908	40,3%	76 345	56,4%
- długoterminowe	4 495	3,9%	6 678	6,9%	8 768	6,5%
- krótkoterminowe	50 625	44,4%	32 230	33,4%	67 577	49,9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>113 952</b>	<b>100,0%</b>	<b>96 586</b>	<b>100,0%</b>	<b>135 430</b>	<b>100,0%</b>

## Zatrudnienie

Na koniec 2013 roku łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 198 osób i było o 16%, tj. o 28 osób wyższe w stosunku do końca roku 2012. Jest to jeden z zasadniczych powodów wzrostu funduszu płac w roku 2013.

Największy wzrost dotyczył działów handlowego i serwisu.

### Stan zatrudnienia 2012 – 2013 Grupa Kapitałowa Arcus S.A.

Stan zatrudnienia	Pracownicy handlowi	Pracownicy serwisu	Pracownicy magazynowi	Pracownicy działu księgowości	Pracownicy administracyjni	Zarząd	RAZEM
<b>31.12.2013</b>	76	80	4	8	25	5	<b>198</b>
Udział %	38%	40%	2%	4%	13%	3%	100%
<b>31.12.2012</b>	70	61	4	7	22	6	<b>170</b>
Udział %	41%	36%	2%	4%	13%	4%	100%

### 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

W roku 2013 nie zaszły zdarzenia, które w sposób istotny miałyby wpływ na wyniki tego okresu, jak też mogłyby znacząco wpływać na wyniki lat kolejnych, niemniej zarząd zwraca uwagę na następujące zdarzenia roku 2013:

1. W związku z prowadzonym od 2011 r. przez Emitenta sporem z ZUS o karę umowną w kwocie 5,5 mln zł (Raport bieżący nr 4/2011 wraz z kolejnymi) związaną z opóźnieniami w realizacji umowy nr TZ/370/16/09 z 27.11.2009 r. oraz roszczeniami Arcus o zapłatę za prace serwisowe wynikające z tejże umowy dnia 13 czerwca 2013, w wyniku mediacji prowadzonych przez mediatora i pod nadzorem sądu, zawarto z ZUS ugodę, w wyniku której ZUS zobowiązał się zwrócić Arcus należną jej resztę kwoty za wykonane usługi pomniejszoną o 500 tys. zł, tj. łącznie 3,07 mln zł. W dniu 27 czerwca 2013 r. Sąd Okręgowy w Warszawie zatwierdził zawartą ugodę i zwrócił Arcus 75 tys. zł kosztów opłaty sądowej. Kwoty określone ugodą i decyzją sądu wpłynęły do Spółki do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.
2. W dniu 1 lutego 2013 r. Arcus w konsorcjum z T-matic Systems SA zawarły umowę na realizację dostaw i uruchomienie infrastruktury smart grid w Energa-Operator SA na kwotę brutto 96 mln zł, z czego ponad 90% zostało zrealizowane do końca roku 2013. Należy się spodziewać pojawienia kolejnych przetargów na realizację tego typu dostaw w innych spółkach energetycznych.
3. Konsorcjum Arcus SA i spółki zależnej T-matic Systems SA otrzymało w grudniu 2013 r. (raport giełdowy 36/2013) zawiadanie od Energa-Operator SA do próby

ugodowej w sprawie zapłaty przez Konsorcjum łącznie kwoty 21.513.481,31 zł obejmującej roszczenia wynikające z kar umownych dotyczących umów o dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej objętej umowami: ZP/62/AZU/2011 z dn. 09.09.2011, ZP/63/AZU/2011 z dn. 26.08.2011, ZP/64/AZU/2011 z dn. 26.08.2011 i ZP/66/AZU/2011 z dn. 25.10.2011, stanowiącymi dokumenty wykonawcze do Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w RB 22/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. Posiedzenie Sądu planowane początkowo na 30.12.2013, zostało przełożone na 05.03.2014, a w marcu, na wniosek stron, Sąd przesunął termin na 20 maja 2014 r. Grupa uważa wyżej opisane roszczenia za niezasadne.

4. W 2006 roku ARCUS S.A. nabył 70.000 akcji Południowego Koncernu Energetycznego. Cena nabycia wyniosła 2.523 tys. zł. W dniu 31.03.2010 akcje Południowego Koncernu Energetycznego zostały zamienione na 3.120.730 akcji spółki TAURON Polska Energia (TAURON), które zostały scalone do 346.748 akcji. Od czerwca 2010 roku akcje spółki TAURON są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs akcji TAURON na koniec roku 2013 wyniósł 4,37 zł. Zarząd Arcus SA podjął decyzję o uznaniu trwałej utraty wartości akcji Tauron SA, co skutkowało utworzeniem w roku 2013 trwałego odpisu na utratę wartości w wysokości 474 tys. zł i spowodowało bezpośrednie obciążenie rachunku wyników w roku 2013 i obniżenie zysku brutto.
5. W zakresie współpracy z partnerem Kyocera Grupa osiągnęła w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdziła status jednego z największych odbiorców w krajach EMEA.
6. W dniu 25 kwietnia 2014 Arcus zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Syntea Business Solutions Sp. z o.o. i jej udziałowcami, w wyniku której dojdzie do przejęcia kontroli nad wymienioną spółką. Za cenę 2 mln zł Arcus odkupi część udziałów od obecnych wspólników, wniesie za kwotę 5,1 mln zł zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Arcus Systemy Informatyczne (oddział w Łodzi) oraz za 0,5 mln zł obejmie nowe udziały. Po tej operacji Arcus będzie posiadać 53% kapitału i głosów. Umowa ma charakter warunkowy i uzależniona jest od decyzji Rady Nadzorczej Arcus oraz od decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w zakresie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

## **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 telemetrycznym (smart grid) 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 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 GK jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego, które wpływa na skłonność do dokonywania przez klientów GK 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 GK 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 Grupy oraz jej wyniki finansowe,
- *ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców* wynikające z faktu, iż GK realizuje sprzedaż części oferowanych przez siebie rozwiązań do grupy odbiorców, których działalność związana jest z przetwarzaniem istotnej ilości dokumentów lub korespondencji oraz dostaw prądu. Istnieje zatem ryzyko, iż utrata części klientów z grupy największych odbiorców może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki finansowe,
- *ryzyko kursowe*, związane z niestabilnością na światowych rynkach finansowych, powodujące, że Grupa, 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 renegeacji w zakresie cenowym.

- *ryzyko legislacyjne i prawne*, związane niestabilnymi i ułomnymi regulacjami dotyczącymi zamówień publicznych, dające zamawiającym dominującą pozycję wobec dostawcy/wykonawcy, umożliwiającą zamawiającym narzucanie jednostronnych i niekorzystnych warunków umów i podejmowanie wrogich działań wobec dostawców/wykonawców.

Konsorcjum Arcus SA i spółki zależnej T-matic Systems SA otrzymało w grudniu 2013 r. (raport giełdowy 36/2013) wezwanie od Energa-Operator SA do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Konsorcjum łącznie kwoty 21.513.481,31 zł obejmującej roszczenia wynikające z kar umownych dotyczących umów o dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej objętej umowami: ZP/62/AZU/2011 z dn. 09.09.2011, ZP/63/AZU/2011 z dn. 26.08.2011, ZP/64/AZU/2011 z dn. 26.08.2011 i ZP/66/AZU/2011 z dn. 25.10.2011, stanowiącymi dokumenty wykonawcze do Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w RB 22/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. Posiedzenie Sądu planowane początkowo na 30.12.2013, zostało przełożone na 05.03.2014, a w marcu, na wniosek stron, Sąd przesunął termin na 20 maja 2014 r. Grupa uważa wyżej opisane roszczenia za niezasadne.

Zadania Komitetu Audytu pełni w Grupie 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

Grupa Kapitałowa 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. GK intensywnie rozwija również grupę nowych rozwiązań systemowych związanych z zarządzaniem szeroko rozumianą informacją.

W 2013 roku Grupa 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 Grupę, 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 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 2013 był także istotny ze względu na szybki wzrost nowego segmentu jakim jest telemetria. Grupa dostarcza urządzenia do budowy tzw. inteligentnych sieci energetycznych (smart grid), pracuje także nad wdrożeniem podobnych rozwiązań w sektorze dostaw gazu i wody.

W 2013 roku głównym obszarem generującym przychody były systemy zarządzania dokumentem, sprzedaż i dzierżawa sprzętu kopiująco-drukującego i do zarządzania pocztą oraz systemy inteligentnych liczników smart grid dla sektora energetycznego. Drugim obszarem był segment usług, w tym serwis urządzeń, wdrożenia systemów ICT itp.

W listopadzie 2013 r. spółka zależna T-matic Systems SA utworzyła aktem notarialnym podmiot zależny pod nazwą Durau Sp. z o.o. o początkowym kapitale 25 tys. zł, który w 1 kwartale 2014 r. został podniesiony do 100 tys. zł. Spółka Durau została powołana w celu budowy ogólnopolskiej grupy zakupowej w sektorze energii, paliw i usług. Arcus SA liczy, że w horyzoncie kilku najbliższych lat pozwoli to na uzyskanie nowych źródeł dochodu i spowoduje wydzielenie odrębnego segmentu działalności operacyjnej.

Konsekwencją nabycia w trzecim kwartale 2008r. przez ARCUS S.A. 55% udziałów w spółce T-matic Systems Sp. z o.o. oraz w maju 2011 udziałów w DocuSoft Sp. z o.o. było wydzielenie w działalności Grupy 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 telemetryczny** rozwijany wspólnie przez Arcus i T-matic.

**Przychody wg segmentów za lata 2011 – 2013**

Przychody wg segmentów operacyjnych	Segment IT	Segment telematyczny	Segment telemetryczny	Segment pozostałych usług	Razem
<b>2013</b>	<b>206 515</b>	<b>3 815</b>	<b>77 754</b>	<b>11 068</b>	<b>299 152</b>
Udział %	69%	1%	26%	4%	100%
<b>2012</b>	<b>142 850</b>	<b>4 491</b>	<b>23 356</b>	<b>13 370</b>	<b>184 067</b>
Udział %	77%	3%	13%	7%	100%
<b>2011</b>	<b>130 591</b>	<b>5 673</b>	<b>12 715</b>	<b>11 143</b>	<b>160 122</b>
Udział %	81%	4%	8%	7%	100%

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej koncentrowała się na sprzedaży krajowej, która stanowiła 81% w 2013 roku. Wynika to ze specyfiki prowadzonej działalności koncentrującej się na klientach z rynku krajowego.

**9.1 Informacje o posiadanych przez Grupę oddziałach**

Grupa Kapitałowa 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.



Ponadto w Bielsku-Białej zlokalizowana jest siedziba spółki zależnej Docusoft Sp. z o.o., a we Wrocławiu Durau Sp. z o.o.

**10. Dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej**

W 2013 roku, analogicznie jak rok wcześniej, dostawcą Grupy był międzynarodowy koncern Kyocera - japoński producent drukarek laserowych i urządzeń MFP (urządzeń wielofunkcyjnych). Jego udział w transakcjach handlowych stanowił ok. 40% całości.

Grupa osiągnęła w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdziła status jednego z największych odbiorców w krajach EMEA.

Znaczącym dostawcą Grupy był ADD Production Srl – dostawca urządzeń do budowy inteligentnych sieci energetycznych. Jego udział wyniósł 25%.

Pozostali dostawcy stanowili łącznie 65% wartości nabytych towarów. Są to głównie dostawcy oferujący technologiczne rozwiązania IT, takie jak komputery, serwery,

oprogramowanie, elektronikę, urządzenia sortujące i do obsługi poczty. Pomiędzy Grupą, a żadnym z opisywanych powyższej dostawców nie występują powiązania kapitałowe (poza wyjątkiem ADD Polska Sp. z o.o. Sp-ka Komandytowa i ADD Polska Sp. z o.o., których udział opisano w pozostałych częściach sprawozdania).

W 2013 roku odbiorcami Grupy, którzy przekroczyli udział 10% w jej przychodach były Energa-Operator, Decsoft, Pinot.

## **11. Umowy znaczące dla działalności**

W roku 2013 roku Grupa podpisała umowy, których wartość przekraczała 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 Grupy były umowy:

1. W dniu 1 lutego 2013 r. Arcus w konsorcjum z T-matic Systems SA zawarły umowę na realizację dostaw i uruchomienie infrastruktury smart grid w Energa-Operator SA na kwotę brutto 96 mln zł, z czego ponad 90% zostało zrealizowane do końca roku 2013.
2. W związku z realizacją powyższej umowy Arcus SA i T-matic Systems SA zawarły stosowne umowy o wzajemnych dostawach i współpracy, których wartość przewyższała 10% kapitałów własnych Arcus.
3. 11 czerwca 2013 r. Konsorcjum w składzie Arcus SA, Action SA i APN Promise SA podpisało umowę z Województwem Łódzkim na dostawę, wdrożenie i serwis gwarancyjny urządzeń serwerowych, komputerowych, urządzeń sieciowych, oprogramowania itp. na potrzeby Regionalnego Systemu Informacji Medycznej. Wartość umowy wyniosła 6 mln zł brutto.
4. W dniu 1 lipca 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy konsorcjum Arcus SA i Decsoft SA z Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia na dostarczenie, zainstalowanie i skonfigurowanie infrastruktury techniczno-systemowej na potrzeby podsystemów realizowanych dla Projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych”, współfinansowanego ze środków UE w ramach Programu „Społeczeństwo informacyjne – budowa elektronicznej administracji”. Łączna wartość umowy wyniosła 139 mln zł brutto. Ze strony Arcus projekt został zakończony w 2013 r.

Grupa nie posiada żadnych informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami. Dodatkowo w 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa 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 Grupy z innymi podmiotami

W 2013 roku podmiotem powiązany bezpośrednio – poprzez posiadane udziały był T-matic Systems SA, w której ARCUS S.A. posiadała 65,6% udziałów. ARCUS S.A. wraz z T-matic Systems SA i nabytą w 2011 roku Docusoft Sp. z o.o. tworzą Grupę Kapitałową ARCUS, która w grudniu 2013 r. powiększyła się o nowy podmiot spółkę Durau Sp. z o.o. zależną od T-matic Systems SA. Jest to nowy podmiot utworzony od podstaw, którego celem budowanie ogólnopolskiej grupy zakupowej w sektorze energetycznym, paliw i usług dla biznesu.

Ponadto podmiotami powiązanymi w 2013 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. – udziałowiec Arcus SA i T-matic Systems SA był w omawianym okresie udziałowcem komandytariuszem spółki komandytowej;
- ADD Polska Sp. z o.o. – udziałowiec Arcus SA i T-matic Systems SA był w omawianym okresie udziałowcem 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 transakcji Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku spółki Grupy ARCUS nie przeprowadziły z w/w podmiotami powiązanymi transakcji, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyłaby równowartość 500 000 euro. Żadna ze spółek Grupy ARCUS nie zawierała transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W 2013 roku Grupie nie udzielono żadnych istotnych poręczeń, pożyczek bądź gwarancji poza standardowymi gwarancjami ubezpieczeniowymi wadium oraz gwarancjami należytego wykonania kontraktów, które są związane z procesami przetargowymi.

7 lutego 2013 r. Arcus zawarł z BZ WBK SA aneks nr 2, którym zwiększono limit linii kredytowej z 20 mln do 24 mln zł i przedłużono termin jej ważności do sierpnia 2014 r.

19 czerwca 2013 r. Arcus aneksem przedłużył umowę o współpracy z mBank (dawniej BRE Bank) o udostępnieniu limitu kredytowego w wysokości 25 mln zł na okres do czerwca 2015 r.

W dniu 27 czerwca 2013 r. Arcus podpisał aneks do umowy kredytu bieżącego z bankiem Pekao SA. Kwota kredytu została zwiększona z 4 do 7,5 mln zł w oparciu o gwarancję de minimis i z terminem wykorzystania do końca maja 2014 r.

Oprocentowanie kredytu w skali roku jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR powiększonej o marżę banku. Arcus posiada także w tym banku akredytywę importową na kwotę 4,5 mln Euro, która służy zabezpieczeniu firmie Kyocera dostaw do Emitenta.

W roku 2013 Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji, a pożyczka dotyczyła jedynie podmiotu zależnego Docusoft Sp. z o.o.:

- 12.09.2013 roku ARCUS podpisał umowę pożyczki 1.000 tys. zł, z przeznaczeniem na rozwój działalności i terminem spłaty do końca 2015 r. Wypłata kwoty pożyczki dokonana została do 30 września 2013 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5% w skali roku, a zabezpieczeniem jest weksel własny Docusoft i zastaw na oprogramowaniu Vario.

Grupa nie miała wypowiedzianych w 2013 roku obrotowym umów kredytów i pożyczek.

## **17. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych**

W ramach realizacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym celów emisyjnych w zakresie rozwoju nowych obszarów działalności Grupa 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., a w kwietniu 2013, po przekształceniu podmiotu w spółkę akcyjną, nabyła akcje nowej emisji w ilości 220 tys. za cenę 1,98 mln zł i zwiększyła swój udział w kapitale do 65,6%. Nabycie nowych udziałów Docusoft Sp. z o.o. związane było z przejściem kontroli nad oprogramowaniem Vario służącym do rozwoju obszaru zarządzania obiegiem dokumentów i umożliwiło Grupie 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.

W listopadzie 2013 podmiot zależny T-matic Systems utworzył spółkę Durau Sp. z o.o. za kwotę 20 tys. zł, a w styczniu 2014 r. podniósł jej kapitał do 100 tys. zł. Jest to nowy podmiot w Grupie, którego rolą jest budowanie ogólnokrajowej grupy zakupowej z zakresu energii, paliw, mediów i usług dla małych i średnich przedsiębiorstw.

## **18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na 2013 rok**

Grupa nie podawała do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej ARCUS oraz jednostki dominującej ARCUS S.A. za rok 2013.

## **19. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej**

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej osiągnęły na koniec 2013 roku wartość 87.551 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy 50.625 tys. zł, co daje wartość kapitału obrotowego netto na poziomie 36.926 tys. zł. Poziom środków pieniężnych i ich

ekwiwalentów wyniósł na koniec 2013 roku 9.888 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 2013, 2012 i 2011 roku.

#### Wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2013	2012	2011
Płynności bieżącej	1,7	2,2	1,6
Płynności szybkiej	1,4	1,7	1,1
Kapitał obrotowy netto (tys. zł)	36 926	38 425	40 254
Zwrot na aktywach (ROA)	1,5%	-1,2%	-5,6%
Zwrot na kapitale (ROE)	2,8%	-2,0%	-12,8%
Rentowność netto (ROS)	0,6%	-0,6%	-4,7%

W roku 2013 roku wskaźniki płynności utrzymały się na wysokim poziomie, niewielkiemu obniżeniu uległa wielkość kapitału obrotowego.

W marcu 2014, po raz kolejny międzynarodowa wywiadownia gospodarcza Dun&Bradstreet, w uznaniu kondycji finansowej, minimalnego ryzyka transakcji oraz wysokiej moralności płatniczej przyznała Arcus SA Certyfikat Wiarygodności Biznesowej.

## 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 oraz przyjętych przez nią celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika z charakteru prowadzonej działalności – Grupa jest importerem towarów i usług ze strefy EUR i USD, które następnie sprzedawane są na rynku krajowym w PLN. W ramach bieżącej działalności Grupa 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 Grupy. W roku 2013 Grupa nie nabywała oraz nie wystawiała instrumentów opcyjnych.

### Ryzyko stopy procentowej

ARCUS S.A. jest stroną kredytu bankowego w kwocie 7,5 mln zł opartego o zmienną stopę procentową WIBOR oraz doliczoną marżę banku, ponadto umowy leasingu, których Spółka jest stroną, także oparte są o stopę WIBOR. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, gdyż wpływ takiego ryzyka na wynik Grupy 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 Grupą, 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 Grupy obejmuje następujące obszary: bieżący, stały monitoring zobowiązań oraz należności handlowych, prognozowanie przepływów pieniężnych i potrzeb gotówkowych Grupy, 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 7,5 mln zł.

## **21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową**

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

## **22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W pkt. 17 opisano istotne działania inwestycyjne Grupy w roku 2013. W najbliższym okresie Zarząd zamierza koncentrować się na rozwoju działalności podstawowej Grupy oraz nowego segmentu telemetrii, a także zwiększaniu efektywności działania Grupy i jej podmiotów zależnych. Nie przewiduje się w najbliższym horyzoncie czasowym przejmowania lub nabywania udziałów w innych podmiotach gospodarczych, 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 zaangażowania istotnych kwot w celu finansowania dostaw. Potrzeby takie mogą wykraczać poza obecne możliwości samodzielnego finansowania przez Grupę, w związku z tym Arcus zawarł w roku 2012 umowy na linie kredytowe z Kredyt Bankiem SA na kwotę 20 mln zł (zwiększoną w 1Q2013 o 4 mln zł) oraz z BRE Bankiem na 25 mln zł.

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

Dominującym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na rozwój Grupy 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.

Grupa 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 2013 Grupa 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 oraz wykorzystania usług monitoringu floty. Grupa 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 Grupy Kapitałowej jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W roku 2013 nie zaszły zdarzenia, które w sposób istotny miałyby wpływ na wyniki tego okresu, jak też mogłyby znacząco wpływać na wyniki lat kolejnych, niemniej zarząd zwraca uwagę na następujące zdarzenia roku 2013:

1. W związku z prowadzonym od 2011 r. przez Emitenta sporem z ZUS o karę umowną w kwocie 5,5 mln zł (Raport bieżący nr 4/2011 wraz z kolejnymi) związaną z opóźnieniami w realizacji umowy nr TZ/370/16/09 z 27.11.2009 r. oraz roszczeniami Arcus o zapłatę za prace serwisowe wynikające z tejże umowy dnia 13 czerwca 2013, w wyniku mediacji prowadzonych przez mediatora i pod nadzorem sądu, zawarto z ZUS ugodę, w wyniku której ZUS zobowiązał się zwrócić Emitentowi należną jej resztę kwoty za wykonane usługi pomniejszoną o 500 tys. zł, tj. łącznie 3,07 mln zł. W dniu 27 czerwca 2013 r. Sąd Okręgowy w Warszawie zatwierdził zawartą ugodę i zwrócił Arcus 75 tys. zł kosztów opłaty sądowej. Kwoty określone ugodą i decyzją sądu wpłynęły do Spółki do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.
2. W dniu 1 lutego 2013 r. Arcus w konsorcjum z T-matic Systems SA zawarły umowę na realizację dostaw i uruchomienie infrastruktury smart grid w Energa-Operator SA na kwotę brutto 96 mln zł, z czego ponad 90% zostało zrealizowane do końca roku 2013. Należy się spodziewać pojawienia kolejnych przetargów na realizację tego typu dostaw w innych spółkach energetycznych.

3. Konsorcjum Arcus SA i spółki zależnej T-matic Systems SA otrzymało w grudniu 2013 r. (raport giełdowy 36/2013) zawiadanie od Energa-Operator SA do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Konsorcjum łącznie kwoty 21.513.481,31 zł obejmującej roszczenia wynikające z kar umownych dotyczących umów o dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej objętej umowami: ZP/62/AZU/2011 z dn. 09.09.2011, ZP/63/AZU/2011 z dn. 26.08.2011, ZP/64/AZU/2011 z dn. 26.08.2011 i ZP/66/AZU/2011 z dn. 25.10.2011, stanowiącymi dokumenty wykonawcze do Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w RB 22/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. Posiedzenie Sądu planowane początkowo na 30.12.2013, zostało przełożone na 05.03.2014, a w marcu, na wniosek stron, Sąd przesunął termin na 20 maja 2014 r. Grupa uważa wyżej opisane roszczenia za niezasadne.
4. W 2006 roku ARCUS S.A. nabył 70.000 akcji Południowego Koncernu Energetycznego. Cena nabycia wyniosła 2.523 tys. zł. W dniu 31.03.2010 akcje Południowego Koncernu Energetycznego zostały zamienione na 3.120.730 akcji spółki TAURON Polska Energia (TAURON), które zostały scalone do 346.748 akcji. Od czerwca 2010 roku akcje spółki TAURON są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs akcji TAURON na koniec roku 2013 wyniósł 4,37 zł. Zarząd Arcus SA podjął decyzję o uznaniu trwałej utraty wartości akcji Tauron SA, co skutkowało utworzeniem w roku 2013 trwałego odpisu na utratę wartości w wysokości 474 tys. zł i spowodowało bezpośrednie obciążenie rachunku wyników w roku 2013 i obniżenie zysku brutto.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

1. W dniu 8 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Udziałowców spółki Durau Sp. z o.o. (zależnej od T-matic Systems SA) podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału o kwotę 75 tys. zł z 25 do 100 tys. zł.
2. T-matic Systems S.A. został przyjęty do międzynarodowego zrzeszenia promującego otwarty standard komunikacji w inteligentnych sieciach energetycznych, PRIME Alliance (PRIME = PowerLine Intelligent Metering Evolution), do którego należą czołowe, światowe firmy współtworzące inteligentne systemy pomiarowe. Nazwa PRIME Alliance pochodzi od nazwy pierwszego, w pełni otwartego standardu komunikacji po linii energetycznej niskiego napięcia, dostępnego bez opłat. Zastosowano go już w instalacji kilku milionów inteligentnych liczników w 10 krajach świata (w Europie, Brazylii i Australii). Standard komunikacji PRIME został wybrany przez Europejski Komitet Normalizacyjny Elektrotechniki, działający na zlecenie Komisji Europejskiej, jako jedna z technologii standaryzacji przesyłu danych w sieciach energetycznych. PRIME został też uznany przez Międzynarodową Unię Telekomunikacji (ITU) jako standard międzynarodowy, a przez Instytut Inżynierów Elektryków i Elektroników jako technologia transmisji danych w sieciach energetycznych w zakresie częstotliwości od 3-95 KHz.
3. W marcu 2014, kolejny rok z rzędu Arcus SA otrzymał Certyfikat Wiarygodności Biznesowej od międzynarodowej wywiadowni gospodarczej Dun&Bradstreet.
4. W marcu 2014 r. ARCUS KYOCERA MDS, kompleksowy system optymalizacji obiegu dokumentów w firmie oraz usługa outsourcingu biurowych urządzeń wielofunkcyjnych (MFP), stworzony przez ARCUS SA, otrzymał nagrodę dla najlepszego produktu w pierwszej edycji konkursu Dragon's Claw. Konkurs organizowany jest przez prestiżowy, anglojęzyczny miesięcznik Polish Market. Jury konkursowe w którym zasiedli m.in.

przedstawiciele redakcji Polish Market, Ministerstwa Skarbu Państwa, a także prezes PARP i prezes Fundacji Polskiego Godła Promocyjnego „Teraz Polska”, wyróżniło ARCUS KYOCERA MDS za znaczące obniżanie kosztów obiegu dokumentów w firmach wpływające na wzrost konkurencyjności polskich przedsiębiorstw.

5. W zakresie współpracy z partnerem Kyocera Grupa osiągnęła w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdziła status jednego z największych odbiorców w krajach EMEA.
6. W dniu 25 kwietnia 2014 Arcus zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Syntea Business Solutions Sp. z o.o. i jej udziałowcami, w wyniku której dojdzie do przejęcia kontroli nad wymienioną spółką. Za cenę 2 mln zł Arcus odkupi część udziałów od obecnych wspólników, wniesie za kwotę 5,1 mln zł zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Arcus Systemy Informatyczne (oddział w Łodzi) oraz za 0,5 mln zł obejmie nowe udziały. Po tej operacji Arcus będzie posiadać 53% kapitału i głosów. Umowa ma charakter warunkowy i uzależniona jest od decyzji Rady Nadzorczej Arcus oraz od decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w zakresie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

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 31.12.2013.

## **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 Grupą, 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 2013 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę wypłacone zostały następujące wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2013r.	tys. zł
Marek Czeredys	Przewodniczący Rady Nadzorczej Arcus	120
Michał Słoniewski	Członek Rady Nadzorczej Arcus	24
Sławomir Jakszuk	Członek Rady Nadzorczej Arcus	24
Krzysztof Rajczewski	Członek Rady Nadzorczej Arcus do 20.06.2013	11
Jolanta Grus	Członek Rady Nadzorczej Arcus	24
Tomasz Pelc	Członek Rady Nadzorczej Arcus od 20.06.2013	13
Michał Czeredys	Prezes Zarządu Arcus SA	234
Marek Multan	Wiceprezes Zarządu Arcus SA	72
Piotr Pastuszka	Prezes Zarządu T-matic Systems SA	38
Jacek Kaźmierczak	Wiceprezes T-matic Systems SA	8
Andrzej Nycz	Prezes Zarządu Docusoft Sp. z o. o.	12

W 2013 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Grupę nie wypłacono żadnych wynagrodzeń wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Grupy, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych.

## 29. Informacja o systemie kontroli programów pracowniczych

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

Konsorcjum Arcus SA i spółki zależnej T-matic Systems SA otrzymało w grudniu 2013 r. (raport giełdowy 36/2013) wezwanie od Energa-Operator SA do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Konsorcjum łącznie kwoty 21.513.481,31 zł obejmującej roszczenia wynikające z kar umownych dotyczących umów o dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej objętej umowami: ZP/62/AZU/2011 z dn. 09.09.2011, ZP/63/AZU/2011 z dn. 26.08.2011, ZP/64/AZU/2011 z dn. 26.08.2011 i ZP/66/AZU/2011 z dn. 25.10.2011, stanowiącymi dokumenty wykonawcze do Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w RB 22/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. Posiedzenie Sądu planowane początkowo na 30.12.2013, zostało przełożone na 05.03.2014, a w marcu, na wniosek stron, Sąd przesunął termin na 20 maja 2014 r. Strony prowadzą ze sobą dialog w celu ustalenia wzajemnych roszczeń i możliwości zawarcia ugody.

Wobec Grupy nie toczą się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

W dniu 18 lipca 2013 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 2013

oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na 30 czerwca 2013 roku.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za 2013 rok obrotowy:

- za badanie rocznego, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 56.000 zł (w roku 2012: 56.000 zł),
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego sprawozdania finansowego 23.000 zł (w roku 2012: 23.000 zł),
- pozostałe usługi 23.000 zł (w roku 2012: 0 zł).

Ponadto Mazars Audyt Sp. z o.o., w oparciu o uchwałę Wspólników T-matic Systems z 8 stycznia 2014 przeprowadził badanie roczne Spółki – wynagrodzenie wyniosło 20 tys. zł netto (2012: 20.000 zł).

Spółka zależna Docusoft Sp. z o.o. nie podlega obowiązkowi rocznego badania bilansu, niemniej jej rejestry i sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało przejrane przez audytora Grupy, Mazars Audyt Sp. z o.o., w ramach badania całej Grupy Kapitałowej.

### **32. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego za 2013 rok**

„Oświadczenie o stosowaniu ładu Korporacyjnego za 2013” rok stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania Zarządu.

### **33. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 oraz 01.01.2011 do 31.12.2011 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.

Każda ze spółek Grupy sporządza również jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

Sporządzono, Warszawa, 30.04.2014

.....  
Michał Czeredys – Prezes Zarządu

.....  
Marek Multan – Wiceprezes Zarządu