



ARCUS SPÓŁKA AKCYJNA

www.arcus.pl

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA 2013 ROK



JESTEŚMY Z WAMI JUŻ 27 LAT!

KOMENTARZ ZARZĄDU ARCUS S.A. DO RAPORTU ROCZNEGO ZA 2013 R.

JESTEŚMY Z WAMI JUŻ 27 LAT!

Szanowni Państwo,

Rok 2013 był trudnym okresem dla Arcus ze względu na złą koniunkturę rynkową spowodowaną spowolnieniem gospodarczym. Szczególnie dotkliwie odczuliśmy pierwsze półrocze, w trakcie którego Spółka poniosła straty w wysokości 1,6 mln zł, podczas gdy rok wcześniej w okresie tym notowała zysk 1,3 mln 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 Spółka osiągnęła ponad 291 mln zł przychodów co oznacza wzrost o 62% w stosunku do roku poprzedniego (180 mln zł) i stanowi najwyższą sprzedaż w jej historii, wypracowała zysk brutto na sprzedaży na poziomie 32,5 mln zł, wynik na działalności operacyjnej 2,9 mln zł, EBITDA wyniosła 4,6 mln zł oraz zysk netto 2,3 mln zł.

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

Zarząd Arcus SA 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 Arcus kolejny raz udowodnił, że jest odporny na sytuacje kryzysowe i potrafi szybko adaptować się do nowych warunków.

Spółka dąży do kompleksowego wzrostu efektywności i optymalizuje swoje procesy wewnętrzne, inwestujemy w swoje kadry i wzrost ich kompetencji - Arcus zatrudnia ponad 160 osób na terenie całego kraju.

W roku 2013 zmieniono siedzibę Spółki i 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 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 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 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.

W zakresie współpracy z partnerem Kyocera Arcus osiągnął w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdził 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

| | |
|---|-----------|
| 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 | 9 |
| 5. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI)..... | 9 |
| 6. OMÓWIENIE WYNIKÓW SPÓŁKI W ROKU 2013 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY..... | 9 |
| 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 | 13 |
| 8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI | 15 |
| 9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH..... | 15 |
| Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach | 16 |
| 10. DOSTAWCY I ODBIORCY SPÓŁKI | 17 |
| 11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 17 |
| 12. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU | 18 |
| 13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO..... | 18 |
| 14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI | 18 |
| 15. INFORMACJA NA TEMAT TRANSAKCJI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE | 19 |
| 16. OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE | 19 |
| 17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 19 |
| 18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2013 ROK | 20 |
| 19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI | 20 |
| 20. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH..... | 21 |
| 21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ..... | 22 |
| 22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH | 22 |
| 23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ | 22 |

| | |
|--|----|
| 24. OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 23 |
| 25. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA..... | 25 |
| 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 | 25 |
| 27. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI | 25 |
| 28. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH | 25 |
| 29. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ | 26 |
| 30. INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FIN. SPÓŁKI..... | 26 |
| 31. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2013 ROK | 27 |

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. Kolejowa 5/7, 01-217 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 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Tabela 2: 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% |
| 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 30 kwietnia 2014 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% |
| Arcus SA | 75 157 | 7 515,70 | 1,02% |
| Pozostali | 2 520 000 | 252 000,00 | 34,07% |
| 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 rozpoczęło we

wrześniu 2012 - 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.

Uchwałą 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.

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 2013 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu

| Akcjonariusz | Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku i dzień publikacji raportu za rok 2013 | |
|--------------------------------|---|--|
| | 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 2013 r., 31 grudnia 2013 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 2013 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 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. 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. | 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 SPÓŁCE 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 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 31.12.2013 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.

Uchwałą 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. Wolne środki Spółka lokowała na depozytach bankowych.

6. OMÓWIENIE WYNIKÓW SPÓŁKI W ROKU 2013 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

W 2013 roku ARCUS SA osiągnął 291,6 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o 62% w stosunku do roku 2011 (180 mln). Marża handlowa w roku 2013 uległa jednak zmniejszeniu, co związane było z rosnącą presją konkurencyjną oraz realizacją projektów o niższej

marżowości. Główny wzrost sprzedaży dotyczył towarów, przychody z usług pozostały na niezmiennym poziomie, 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 2013 wyniosła 4,6 mln zł, w roku poprzednim wynosiła 4,8 mln zł. Przy dynamicznym wzroście sprzedaży koszty sprzedaży wzrastały ze zdecydowanie niższą dynamiką, udało się obniżyć koszty zarządu o blisko 10% jednocześnie zwiększono w tym okresie zatrudnienie w spółce o 6%.

Rok 2013 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. (obecnie T-matic Systems SA) 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 prowadzone są 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.

W dniu 1 lutego 2013 r. Grupa zawarła 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.

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 fin. Spółki za lata 2011- 2013.

| 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 | 291 594 | 180 408 | 153 235 | 69 246 | 43 226 | 37 012 |
| EBITDA | 4 647 | 4 842 | -4 162 | 1 104 | 1 160 | -1 005 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 926 | 3 253 | -5 422 | 695 | 779 | -1 310 |
| Zysk (strata) brutto | 3 316 | 5 286 | -5 338 | 787 | 1 267 | -1 289 |
| Zysk (strata) netto | 2 298 | 4 011 | -5 067 | 546 | 961 | -1 224 |
| Aktywa ogółem | 119 767 | 100 245 | 132 196 | 28 879 | 24 521 | 29 930 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 52 816 | 34 956 | 70 657 | 12 736 | 8 550 | 15 997 |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 926 | 4 883 | 5 814 | 947 | 1 194 | 1 316 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 48 890 | 30 073 | 64 843 | 11 789 | 7 356 | 14 681 |
| Kapitał własny (aktywa netto) | 66 951 | 65 289 | 61 539 | 16 144 | 15 970 | 13 933 |
| Kapitał akcyjny | 740 | 740 | 740 | 178 | 168 | 187 |
| 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) | 0,31 | 0,54 | -0,69 | 0,07 | 0,13 | -0,17 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 9,05 | 8,83 | 8,32 | 2,18 | 2,16 | 1,88 |

W 2013 roku suma bilansowa wyniosła 119.767 tys. zł i była o 20% wyższa niż na koniec 2012 roku. Największą wartość miały aktywa obrotowe o wartości 94.897 tys. zł. i stanowiły 79% sumy bilansowej.

Finansowanie działalności ARCUS w 2013 roku opierało się, podobnie jak rok wcześniej, w głównej mierze o kapitały własne i kredyt kupiecki. Przychody finansowe kolejny raz przewyższały koszty, niemniej w roku 2013 koszty finansowe były na stosunkowo wysokim poziomie w związku z intensywnym finansowaniem kontraktów energetycznych kredytami bankowymi.

Spółka wypracowała w 2013 roku zysk netto w wysokości 2.298 tys. zł wobec zysku 4.011 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główne obciążenia zysku brutto do opodatkowania wynikają z utworzenia rezerw na odroczony podatek dochodowy.

Zatrudnienie

W roku 2013 poziom zatrudnienia w Spółce uległ zwiększeniu do 156 osób ze 147 rok wcześniej. Największy wzrost dotyczył działów serwisu i handlowych, w których zatrudniono dodatkowych 5 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 |
|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------------|--------|------------|
| 31.12.2013 | 70 | 53 | 4 | 6 | 21 | 2 | 156 |
| Udział % | 45% | 34% | 3% | 4% | 13% | 1% | 100% |
| 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% |

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 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 Spółkę 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 dniu 13 czerwca 2013, w wyniku mediacji prowadzonych przez mediatora i pod nadzorem sądu, zawarto z ZUS ugodę, w wyniku której ZUS zobowiązał się zwrócić Spółce 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 Spółce 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. Zarząd Spółki uważa powyższe roszczenia za nieuzasadnione.

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.
5. W zakresie współpracy z partnerem Kyocera spółka Arcus 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 współników, 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.

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,
- *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) 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. Zarząd Spółki uważa powyższe roszczenia za nieuzasadnione.

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 2013 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 2013 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 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.

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2012-2013 (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 2013 | Udział % | 2012 | Udział % |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Segment IT (sprzedaż i dzierżawa sprzętu kopiująco-drukującego i do zarządzania pocztą) | 206 210 | 70,7% | 142 960 | 79,2% |
| Segment telematyki | 857 | 0,3% | 192 | 0,1% |
| Segment telemetrii | 72 975 | 25,0% | 24 105 | 13,4% |
| Segment usług (serwis, wdrożenia i ICT) | 11 552 | 4,0% | 13 151 | 7,3% |
| RAZEM | 291 594 | 100,0% | 180 408 | 100,0% |

Źródło: Spółka

Spółka w 2013 roku generowała przychody ze sprzedaży na rynku krajowym i częściowo zagranicznym. Sprzedaż poza granice stanowiła w 2013 roku 20% 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 2013 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 stanowił ok. 40% całości.

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

Znaczącym dostawcą Spółki 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. Pomiedzy ARCUS S.A. 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 Spółki, którzy przekroczyli udział 10% w jej przychodach były T-matic Systems, Decsoft, Pinot.

11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W roku 2013 roku Spółka 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 Spółki 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.

Spółka nie posiada żadnych informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki. Dodatkowo w 2013 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 2013 roku podmiotem powiązaniem 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 TRANSAKCYJ 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 powiązаныmi transakcji, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyłaby równowartość 500 000 euro, poza wyjątkiem transakcji sprzedaży infrastruktury na potrzeby dostaw dla sektora energetycznego liczników przez Arcus SA do T-matic Systems SA, których łączna wartość przekraczała 10% wszystkich przychodów uzyskanych w 2013 r. Żadna ze spółek Grupy ARCUS nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W 2013 roku 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.

7 lutego 2013 r. Spółka zawarła 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. Spółka aneksem przedłużyła 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. Spółka podpisała 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. Spółka posiada także w tym banku akredytywę importową na kwotę 4,5 mln Euro, która służy zabezpieczeniu firmie Kyocera dostaw do Emitenta.

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

- 12.09.2013 roku ARCUS S.A. podpisała umowę pożyczki 1.000 tys. zł, z przeznaczeniem na rozwój działalności i terminem spłaty do końca 2015 r. Wpłata 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.

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

17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPLYWÓW 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., 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 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.

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

Zarząd ARCUS S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Spółki za rok 2013.

19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

Na koniec 2013 roku aktywa obrotowe osiągnęły wartość 95.910 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 48.890 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe wynosiły 3.926 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 2013, 2012 i 2011 roku.

Tabela 6: Wskaźniki płynności finansowej, wskaźniki rentowności oraz kapitał obrotowy Spółki

| Wskaźnik | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| Płynności bieżącej | 1,94 | 2,59 | 1,65 |
| Płynności szybkiej | 1,67 | 2,09 | 1,12 |
| Kapitał obrotowy netto (tys. zł) | 46 007 | 47 808 | 41 964 |
| Return on assets (ROA) | 1,9% | 4,0% | -3,8% |
| Return on equity (ROE) | 3,5% | 6,1% | -8,2% |
| Return on sales (ROS) | 0,8% | 2,2% | -3,3% |

Źródło: Spółka

W roku 2013 roku wszystkie wskaźniki płynności jak i wielkość kapitału obrotowego utrzymywały się na bardzo bezpiecznych poziomach.

W marcu 2014, 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.

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, prowadzi także sprzedaż eksportową w EUR.

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 2013 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 7,5 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 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, 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 2013 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 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 Spółkę 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 Spółce 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 Spółce 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) zawezwanie 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. Zarząd Spółki uważa powyższe roszczenia za nieuzasadnione.
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 20 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 Arcus osiągnął w roku fiskalnym Kyocera (kwiecień 2013-marzec 2014) rekordowe obroty w swojej historii i potwierdził 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 współników, 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 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 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 | 120 |
| Michał Słoniewski | Członek Rady Nadzorczej | 24 |
| Sławomir Jakszuk | Członek Rady Nadzorczej | 24 |
| Krzysztof Rajczewski | Członek Rady Nadzorczej do 20.06.2013 | 11 |
| Jolanta Grus | Członek Rady Nadzorczej | 24 |
| Tomasz Pelc | Członek Rady Nadzorczej od 20.06.2013 | 13 |
| Michał Czeredys | Prezes Zarządu | 234 |
| Marek Multan | Wiceprezes Zarządu | 72 |

W 2013 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę nie wypłacono żadnych wynagrodzeń wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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

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

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

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).

31. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2013 ROK

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

Warszawa, 30.04.2014

.....
Michał Czeredys – Prezes Zarządu

.....
Marek Multan – Wiceprezes Zarządu