



# GRUPA KAPITAŁOWA ARCUS

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

## SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU



Sporządzony wg  
Międzynarodowych  
Standardów  
Sprawozdawczości  
Finansowej

Warszawa, 2 marca 2015 r.

*JESTEŚMY Z WAMI JUŻ 27 LAT*

**Spis treści**

I. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2014 .....	6
III. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	13
Jednostka dominująca.....	13
Grupa Kapitałowa .....	14
Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy .....	18
Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	221
Zatrudnienie .....	23
Zdarzenia po dniu bilansowym .....	24
Czynniki które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	24
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	25
IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	26
Podstawa sporządzenia informacji finansowych .....	26
Oświadczenie o zgodności .....	26
Podstawa konsolidacji .....	28
Zmiany zasad rachunkowości.....	29
V. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	30
Przychody ze sprzedaży.....	30
Koszty działalności operacyjnej.....	30
Pozostałe koszty operacyjne.....	31
Sezonowość lub cykliczność działań.....	31
Przychody i wyniki segmentów branżowych ze sprzedaży .....	32
Zysk przypadający na jedną akcję .....	34
Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	34
Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	34

Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda.....	35
Aktywa trwałe .....	36
Zapasy.....	37
Należności.....	38
Środki pieniężne.....	37
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	38
Kapitał podstawowy.....	38
Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	39
Kredyty i pożyczki.....	39
Wykaz zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego .....	40
Umowy leasingowe.....	40
Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	41
Zmiany w strukturze Grupy.....	42
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	42
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	43
Istotne toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	43
Udzielone poręczenia, kredyty, pożyczki i gwarancje .....	43
VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARCUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2014.....	45

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE**

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR			
		Rok 2014 Nie badany	Rok 2013	Rok 2012	Rok 2014 Nie badany	Rok 2013	Rok 2012	
I	Przychody ze sprzedaży	170 328	299 152	184 067	40 658	71 041	44 103	
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-14 447	2 156	-2 540	-3 449	512	-609	
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-14 770	2 295	-975	-3 526	545	-234	
IV	Zysk (strata) netto z konsolidacji	-11 630	1 669	-1 146	-2 776	396	-275	
V	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-10 580	1 952	1 273	-2 525	464	305	
VI	EBITDA	-11 818	4 390	-379	-2 821	1 045	-91	
VII	Całkowite dochody ogółem	-11 348	1 946	-1 315	-2 709	462	-315	
VIII	Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	-10 298	2 229	1 104	-2 458	529	265	
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 871	225	14 047	1 879	53	3 366	
X	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 272	-5 612	-3 339	-1 020	-1 333	-800	
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 324	8	-6 937	-555	2	-1 662	
XII	Zmiana stanu środków pieniężnych	1 275	-5 379	3 771	304	-1 277	904	
			w tys. zł			w tys. EUR		
	<b>Stan na:</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>	
XIII	Aktywa razem	97 653	113 952	96 586	22 911	27 477	23 626	
XIV	Zobowiązania długoterminowe	8 280	4 495	6 678	1 943	1 084	1 633	
XV	Zobowiązania krótkoterminowe	39 674	50 625	32 230	9 308	12 207	7 884	
XVI	Kapitał własny	49 699	58 712	57 678	11 660	14 157	14 108	
XVII	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	49 801	60 557	60 812	11 684	14 602	14 875	
XVIII	Kapitał zakładowy	732	740	740	172	178	181	
XIX	Średnia ważona liczba akcji	7 320 000	7 395 157	7 395 157	7 320 000	7 395 157	7 395 157	
XX	Zysk (strata) na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	-1,45	0,26	0,17	-0,34	0,06	0,04	
XXI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	-1,45	0,26	0,17	-0,35	0,06	0,04	
XXII	Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR na akcję)	6,80	8,19	8,22	1,60	1,97	2,01	

Do przeliczenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

1. Dla pozycji bilansowych:
  - kurs NBP 4,2623 zł z dnia 31.12.2014,
  - kurs NBP 4,1472 zł z dnia 31.12.2013,
  - kurs NBP 4,0882 zł z dnia 31.12.2012,
  
2. Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy 2014, 2013 i 2012 przyjęto kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień:
  - kurs średni EUR w okresie 01.01 do 31.12.2014 wynosi 4,1893 zł,
  - kurs średni EUR w okresie 01.01 do 31.12.2013 wynosi 4,2110 zł,
  - kurs średni EUR w okresie 01.01 do 31.12.2012 wynosi 4,1736 zł.

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ARCUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2014**
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Rachunek Zysków i Strat	Wykonanie za okres					
	Rok 2014 Nie badany	Rok 2013	Rok 2012	01.10- 31.12.2014	01.10- 31.12.2013	01.10- 31.12.2012
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody ze sprzedaży	170 328	299 152	184 067	41 864	89 623	74 840
Koszt własny sprzedaży	-138 350	-260 430	-154 961	-31 326	-72 121	-65 096
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>31 977</b>	<b>38 722</b>	<b>29 106</b>	<b>10 538</b>	<b>17 502</b>	<b>9 744</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 604	512	946	1 399	-399	322
Koszty sprzedaży	-33 674	-30 210	-23 907	-8 207	-9 252	-9 667
Koszty ogólnego zarządu	-9 492	-6 572	-7 280	-2 445	-2 271	-1 739
Pozostałe koszty operacyjne	-4 863	-296	-1 405	-4 564	283	-58
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-14 447</b>	<b>2 156</b>	<b>-2 540</b>	<b>-3 279</b>	<b>5 863</b>	<b>-1 282</b>
Przychody finansowe	401	1 460	2 213	131	245	194
Koszty finansowe	-725	-1 321	-648	-388	-235	-196
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-14 770</b>	<b>2 295</b>	<b>-975</b>	<b>-3 535</b>	<b>5 873</b>	<b>-1 284</b>
Podatek dochodowy:						
Podatek bieżący	3 140	-626	-171	767	-1 093	372
Podatek odroczony	-13	-386	-380	0	-386	-358
Podatek odroczony	3 153	-240	209	767	-707	730
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-11 630</b>	<b>1 669</b>	<b>-1 146</b>	<b>-2 768</b>	<b>4 780</b>	<b>-912</b>
Zysk (strata) netto						
Przypadający na:						
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>-10 580</b>	<b>1 952</b>	<b>1 273</b>	<b>-2 714</b>	<b>4 883</b>	<b>-45</b>
<b>Udziały nie dające kontroli</b>	<b>-1 050</b>	<b>-283</b>	<b>-2 419</b>	<b>-54</b>	<b>-103</b>	<b>-867</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-11 818</b>	<b>4 390</b>	<b>-379</b>	<b>-2 633</b>	<b>6 499</b>	<b>-799</b>
Zysk (strata) na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej <i>Z działalności kontynuowanej:</i>						
Zwykły	-1,45	0,26	0,17	-0,37	0,66	-0,01
Rozwodniony	-1,45	0,26	0,17	-0,37	0,66	-0,01

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>Rok 2014 Nie badany</b>	<b>Rok 2013</b>	<b>Rok 2012</b>	<b>01.10- 31.12.2014</b>	<b>01.10- 31.12.2013</b>	<b>01.10- 31.12.2012</b>
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk (strata) netto	<b>-11 630</b>	<b>1 669</b>	<b>-397</b>	<b>-2 768</b>	<b>4 780</b>	<b>-912</b>
Składniki innych całkowitych dochodów						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	348	342	-209	0	27	-52
Podatek odroczone od składników innych całkowitych dochodów	-66	-65	40	0	-5	10
Suma składników innych całkowitych dochodów	282	227	-169	0	22	-42
Całkowity dochód za okres	-11 348	1 946	-566	-2 768	4 802	-954
Całkowity dochód za okres przypadający na						
<b>akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>-10 298</b>	<b>2 229</b>	<b>1 516</b>	<b>-2 714</b>	<b>4 905</b>	<b>-87</b>
akcjonariuszy nie kontrolujących	-1 050	-283	-2 082	-54	-103	-867

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Wartości niematerialne	5 422	4 770	4 704
Wartości firmy z konsolidacji	9 218	4 381	4 381
Rzeczowe aktywa trwałe	5 003	3 715	2 755
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 751	1 515	1 647
Należności długoterminowe	10 402	8 081	8 366
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 472	3 939	4 078
	<b>39 268</b>	<b>26 401</b>	<b>25 931</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	14 938	14 608	16 281
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 284	63 055	39 107
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Środki pieniężne	11 162	9 888	15 267
	<b>58 385</b>	<b>87 551</b>	<b>70 655</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>97 653</b>	<b>113 952</b>	<b>96 586</b>



Pasywa	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>			
Kapitał akcyjny	732	740	740
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	37 631	37 631	37 631
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-266	-458	-735
Pozostałe kapitały zapasowe	143	143	143
Akcje własne	0	-273	-92
Zyski zatrzymane	11 561	22 772	23 125
	<b>49 801</b>	<b>60 555</b>	<b>60 812</b>
<b>Udziały jednostek niekontrolujących</b>	-102	-1 844	-3 134
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>49 699</b>	<b>58 711</b>	<b>57 678</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwy na podatek odroczony	2 608	2 251	2 085
Rezerwy na zobowiązania	319	499	231
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 353	1 745	4 362
	<b>8 280</b>	<b>4 495</b>	<b>6 678</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 673	6 476	4 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 525	41 771	25 892
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	324	224
Rezerwy na zobowiązania	1 475	2 054	2 114
	<b>39 674</b>	<b>50 625</b>	<b>32 230</b>
Pozostałe pasywa	0	121	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>97 653</b>	<b>113 952</b>	<b>96 586</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE**

<b>Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku</b>							
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Razem	Kapitał jednostek nie kontrolujących	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne			
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>38 514</b>	<b>22 772</b>	<b>-458</b>	<b>-273</b>	<b>60 555</b>	<b>-1 844</b>	<b>58 711</b>
Zysk netto	0	-10 580	0		<b>-10 580</b>	<b>-1 050</b>	<b>-11 630</b>
Objęcie konsolidacją spółki zależnej						<b>2 792</b>	<b>2 792</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek odroczone	0	0	192		<b>192</b>		<b>192</b>
Przeznaczenie części zysku roku 2013 na wypłatę dywidendy		-366			<b>-366</b>		<b>-366</b>
Nabycie akcji własnych celem umorzenia	-8	-265		273	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>38 506</b>	<b>11 561</b>	<b>-266</b>	<b>0</b>	<b>49 801</b>	<b>-102</b>	<b>49 699</b>

<b>Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku</b>							
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Razem	Kapitał jednostek nie kontrolujących	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne			
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>38 514</b>	<b>23 125</b>	<b>-735</b>	<b>-92</b>	<b>60 812</b>	<b>-3 134</b>	<b>57 678</b>
Zysk netto	0	1 952	0		<b>1 952</b>	<b>-283</b>	<b>1 669</b>
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej (korekta konsolidacyjna)		-1 573			<b>-1 573</b>	<b>1 573</b>	<b>0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek odroczone	0	0	277		<b>277</b>	<b>0</b>	<b>277</b>
Przeznaczenie części zysku roku 2012 na wypłatę dywidendy		-732			<b>-732</b>		<b>-732</b>
Nabycie akcji własnych celem umorzenia				-181	<b>-181</b>		<b>-181</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>38 514</b>	<b>22 772</b>	<b>-458</b>	<b>-273</b>	<b>60 555</b>	<b>-1 844</b>	<b>58 711</b>

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku							
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Razem	Kapitał jednostek niekontrolujących	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne			
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>38 514</b>	<b>21 995</b>	<b>-566</b>		<b>59 943</b>	<b>-598</b>	<b>59 345</b>
Zysk netto	0	1 675	0		<b>1 675</b>	<b>-2 081</b>	<b>-406</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek odroczoney	0	0	-169		<b>-169</b>	<b>0</b>	<b>-169</b>
Nabycie akcji własnych celem umorzenia				-92	<b>-92</b>		<b>-92</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku (badano)</b>	<b>38 514</b>	<b>23 670</b>	<b>-735</b>	<b>-92</b>	<b>61357</b>	<b>-2 679</b>	<b>58 678</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

Dane w tys. zł	Za okres 01.01- 31.12.2014	Za okres 01.01- 31.12.2013	Za okres 01.01- 31.12.2012
<b>Działalność operacyjna</b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-14 770	2 295	-975
Korekty o pozycje	22 641	-2 070	15 022
Amortyzacja	2 629	2 235	2 161
Odsetki otrzymane	-55	321	-272
Dywidendy otrzymane	-66	-69	-107
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-28	-87	-62
Zmiana stanu zapasów	-375	1 672	19 242
Zmiana stanu należności	38 860	-20 800	9 401
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	-18 540	14 397	-13 785
Zmiana stanu innych aktywów	0	5	-1 429
Podatek dochodowy zapłacony	-337	-285	-226
Inne	433	541	99
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 871</b>	<b>225</b>	<b>14 047</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
<b>Wpływy</b>			
Zbycie wartości niematerialnych i aktywów trwałych	129	138	73
Dywidendy otrzymane	66	69	107
Zwrócone pożyczki	1 200		
Odsetki		9	
<b>Wydatki</b>			
Wydatki na zakup niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-4 287	-5 808	-3 519
Wydatki na zakup aktywów finansowych	0	-20	0
Udzielone pożyczki	-1 380		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 272</b>	<b>-5 612</b>	<b>-3 339</b>
<b>Działalność finansowa</b>			
<b>Wpływy</b>			
Emisja akcji	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 498	6 476	4 000
odsetki	0	518	478
Inne	175	0	0
<b>Wydatki</b>			
Nabycie udziałów	-2 533	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-23	-4 865	-11 207
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-158	-116	-11
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 056	-732	0
Odsetki zapłacone	-227	-1 092	-105
Nabycie akcji własnych	0	-181	-92
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 324</b>	<b>8</b>	<b>-6 937</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 275</b>	<b>-5 379</b>	<b>3 771</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 888</b>	<b>15 267</b>	<b>11 496</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 163</b>	<b>9 888</b>	<b>15 267</b>

### III. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### Jednostka dominująca

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>

Jednostka dominująca ARCUS S.A. (dalej również: „Spółka”, „Emitent”) prowadzi przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej. Według statutu Spółki jej czas trwania jest nieograniczony. Jednostka jako Spółka Akcyjna powstała w dniu 06.11.2006 z przekształcenia wcześniej istniejącej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie ARCUS Sp. z o.o., która działała od roku 1987.

Siedziba jednostki dominującej i miejsce prowadzenia działalności gospodarczej od dnia 1 października 2013 r. to ul. Kolejowa 5/7 w Warszawie, Spółka posiada oddziały w Gdańsku, Bydgoszczy, Łodzi, Poznaniu, Wrocławiu i Katowicach. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000271167 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Akcje jednostki dominującej ARCUS S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 19 czerwca 2008 roku. Wszystkie akcje ARCUS S.A. są notowane na rynku podstawowym GPW S.A.

ARCUS S.A. prowadzi działalność w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz podlega przepisom ustawy z dnia 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Podstawowa działalność ARCUS S.A. opiera się na następujących obszarach działalności:

- systemach zarządzania dokumentem i systemach zarządzania korespondencją;
- dostarczaniu rozwiązań i usług z zakresu telematyki i telemetrii (monitoring floty oraz wdrażanie inteligentnych sieci energetycznych i systemów pomiarowych),
- integracji rozwiązań ICT (technologie informacyjno-telekomunikacyjne).

Na dzień bilansowy, tj. 31.12.2014 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 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.

## Grupa Kapitałowa

Grupę Kapitałową ARCUS (dalej również: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) tworzą:

- ARCUS S.A. jako jednostka dominująca,
- spółka zależna T-matic Systems SA (dalej również: „T-matic”)
- spółka zależna DocuSoft Sp. z o.o. (dalej również: „DocuSoft”).
- Spółka zależna Durau Sp. z o.o. (dalej również: Durau”)
- Spółka zależna Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (dalej również „ASI”)
- Arcus Kazachstan Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa ARCUS powstała w dniu 29 lipca 2008 w wyniku nabycia 55% udziałów dających 55% głosów na Zgromadzeniu Wspólników T-matic Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. ARCUS SA nabyła 550 udziałów za kwotę 3.540.643 złotych. ARCUS SA poniosła też inne koszty związane bezpośrednio z nabyciem udziałów w wysokości 57.684,36 zł. Łączny koszt nabycia udziałów w T-matic Systems Sp. z o.o. wyniósł 3.598.327,36 zł.

We wrześniu 2011 r. udziałowcy T-matic podjęli uchwałę o podniesieniu kapitału spółki do 717 tys. zł. o kwotę 667 tys. zł poprzez emisję 13.340 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł, które zostały opłacone gotówką. ARCUS SA objęła 7.337 udziałów za cenę łączną 366.850 zł.

W styczniu 2013 r. spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. W kwietniu 2013 r. Arcus SA objęła za gotówkę 220 tys. akcji za łączną cenę 1.980.000 zł uzyskując 61% głosów i 65,6% udziału w kapitale.

Struktura własnościowa nie uległa zmianie. Przejęcie akcji T-matic Systems SA rozliczane jest metodą ceny nabycia.

<b>Firma:</b>	<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:	65,6%
Udział w głosach	61%

Spółka T-matic Systems SA (wcześniej jako spółka z o.o.) została powołana aktem notarialnym z dnia 27 września 2006 Repertorium A 1776/2006. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00002654060 w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS. W styczniu 2013 r. została przekształcona w spółkę akcyjną i została wpisana do KRS pod numerem KRS 0000444112 w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS.

Przedmiotem działalności T-matic Systems SA jest, zgodnie z umową tej spółki:

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

T-matic dostarcza rozwiązania telematyczne i telemetryczne obejmujące:

- systemy zarządzania i monitorowania pojazdów,
- systemy pomiarowe energii elektrycznej, gazu, wody i ciepła, umożliwiające budowę inteligentnych sieci.

W I półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa ARCUS uległa rozszerzeniu w wyniku nabycia w dniu 23 maja 2011 przez Emitenta 86,96% udziałów w spółce DocuSoft Sp. z o.o.

Dane teleadresowe DocuSoft Sp. z o.o.

<b>Firma:</b>	<b>DocuSoft Sp. z o.o.</b>
Siedziba i adres:	ul. Warszawska 153, 43 – 300 Bielsko-Biała
Telefon:	33 810 57 75; 33 810 57 77
Fax:	33 812 25 18; 33 819 52 25
Poczta elektroniczna:	biuro@DocuSoft.pl
Strona internetowa:	www.DocuSoft.pl
Udział w kapitale:	86,96 %
Udział w głosach	90,1%

Przedmiotem działalności DocuSoft Sp. z o.o. jest, zgodnie z umową tej spółki:

- produkcja oprogramowania do zarządzania dokumentami i obiegiem informacji,
- analiza wymagań klientów pod kątem systemów obiegu informacji,
- wdrażanie autorskiego oprogramowania,
- implementacja procesów realizowanych u klienta w oparciu o wytwarzane oprogramowanie,
- szkolenia z zakresu obsługi i administracji wdrażanego oprogramowania.

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

<b>Firma:</b>	<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%



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, w 3Q2014 do 300 tys. zł.

Spółka podlega konsolidacji od 1 kwartału 2014.

W dniu 14 lipca 2014 roku Arcus S.A. zawarł z T-matic Systems S.A., umowę zakupu 100% udziałów w Durau Sp. z o.o., kupując je w wartości nominalnej 100 tys. zł. Transakcja była efektem dopasowania struktury Grupy Kapitałowej Arcus do strategii działalności Grupy. W dniu 18 sierpnia 2014 r. podniesiono kapitał zakładowy Durau o kwotę 200 tys. zł, który został w całości objęty przez Arcus.

Durau Sp. z o.o. jest grupą zakupową świadczącą usługi w zakresie obrotu mediami i usług dla biznesu.

#### Podstawowe dane Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o.

Firma:	<b>Arcus Systemy Informatyczne sp. z o. o.</b>
Siedziba i adres:	ul. Wojciechowska 9a, 20-704 Lublin
Strona internetowa:	<a href="http://www.arcussi.pl">http://www.arcussi.pl</a>
Udział w kapitale:	53%
Udział w głosach	53%

W dniu 25 kwietnia 2014 r. Arcus S.A. zawarł Umowę Inwestycyjną, w wyniku której za łączną kwotę 7,66 mln zł zobowiązał się nabyć pakiet kontrolny udziałów Syntea Business Solutions. W wyniku jej wykonania w dniu 27.06.2014 Arcus nabył udziały nowej emisji Syntea Business Solutions o wartości emisyjnej 5,1 mln zł w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w wyniku czego otrzymał 36,9% udziału w kapitale i prawach głosu. Ponadto w dniu 1 lipca 2014 roku sfinalizowano też warunkowe umowy nabycia udziałów nowej emisji w zamian za gotówkę w wysokości 528 tys. zł oraz odkupu za 2 mln zł pakietu udziałów od dotychczasowych udziałowców. W związku z powyższym z dniem 1 lipca 2014 roku Arcus uzyskał kontrolę w ASI (53% udział w kapitale i prawach głosu).

ASI jest wpisana do KRS w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydz. Gospodarczy pod nr KRS 0000031806.

Spółka ASI (dawniej Syntea Business Solutions) będąca przedmiotem inwestycji, działa na rynku IT od 1996 r. i świadczy dla podmiotów publicznych oraz firm usługi konsultacyjne,

wdrożeniowe i utrzymaniowe w zakresie Enterprise Resource Planning (ERP). Oferuje rozwiązania one4all integrujące obszary działalności organizacji w zakresie realizacji podstawowych procesów biznesowych, zarządzania komunikacją i workflow, zarządzania projektami oraz analizy prowadzonej działalności, specjalizuje się w dostawach i usługach wdrożeniowych systemów Zunifikowanej Komunikacji i infrastruktury IT.

Na dzień 30.06.2014 roku spółka ASI wyceniana była wg metody praw własności, została objęta konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia kontroli, tj. od 1 lipca 2014 roku. Ze względu na nieistotność kwot nie uwzględniono w wyniku netto Grupy wyniku ASI za okres od dnia objęcia znaczącego wpływu do dnia 30 czerwca 2014 roku.

#### **Arcus Kazachstan Sp. z o.o.**

Spółka została utworzona 8.09.2014 wg prawa Kazachstanu przez wyspecjalizowany podmiot (kancelarię prawną), w dniu 8.10.2014 Arcus SA odkupił 100% udziałów o wartości 200 KZT. Planowany kapitał docelowy spółki wyniesie 12,5 mln KZT (ok. 230 tys. zł). Siedzibą spółki jest Astana, jej zadaniem jest rozwój na rynku Kazachstanu usług świadczonych przez Grupę Arcus.

Spółka podlegała konsolidacji za 4 kwartał 2014 r., ale z powodu braku istotnych operacji nie miała wpływu na wynik.

#### **Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy**

W IV kwartale 2014 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 41.864 tys. zł i były o 53% niższe w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. Narastająco za cztery kwartały skonsolidowane przychody wyniosły 170.328 tys. zł i były o 43% niższe niż w tym samym okresie roku 2013. W ujęciu jednostkowym przychody IV kwartału wyniosły 32.064 tys. zł i były o 63% niższe niż rok wcześniej. Narastająco osiągnęły wartość 126.619 tys. zł, co oznacza spadek o 56%. Zysk brutto ze sprzedaży był sumarycznie niższy o 17% w stosunku do roku 2013, nastąpił jednak wzrost średniej marżowości z 13% w roku 2013 do 19% w roku bieżącym.

Na spadek przychodów złożyło się kilka czynników, m. in.:

- a) Efekt wysokiej bazy – przychody w roku 2013 były rekordowo wysokie w historii Grupy i ich powtórzenie w roku 2014 byłoby trudne.
- b) W roku 2014 Grupie nie udało się pozyskać kontraktów na dostawy infrastruktury dla sektora energetycznego co było spowodowane z jednej strony wstrzymaniem się popytu w tym sektorze (brak istotnych przetargów), z drugiej strony zamawiający stawiali przede wszystkim na cenę zakupu, a nie na jakość, co doprowadziło do erozji marż i działań dumpingowych oraz wymiernych ryzyk niezbilansowania kontraktów, w czym Grupa nie chciała brać udziału.
- c) W związku z tym, że oczekiwania cenowe niektórych zamawiających były poniżej ekonomicznego progu rentowności lub kary były nieproporcjonalnie wysokie do wartości zamówienia i ich realizacja była obciążona zbyt dużymi ryzykami, Grupa odstąpiła od uczestnictwa w kilku większych przetargów na produkty i usługi IT.
- d) Część zamówień i procesów przetargowych zostało przesunięte na rok 2015.

- e) W roku 2014, pomimo wzrostu PKB o 3,1%, stymulowanego bardziej popytem konsumpcyjnym, nie nastąpił wyraźny wzrost inwestycji ze strony przedsiębiorstw i instytucji, które nadal wstrzymują się z takimi decyzjami do czasu ustabilizowania się sytuacji geopolitycznej i gospodarczej.
- f) Wygaszeniu uległy inwestycje ze środków unijnych z poprzedniej perspektywy budżetowej, a nowy budżet na lata 2014-2020 nie został jeszcze uruchomiony. Grupa Arcus w znaczącej mierze adresuje swoje usługi i produkty do odbiorców, którzy dokonują istotnych inwestycji w swoją infrastrukturę IT przy wsparciu środków unijnych.

Na skonsolidowaną sprzedaż w okresie czterech kwartałów 2014 roku złożyły się następujące wpływy segmentów operacyjnych:

- segment IT – przychody 153.726 tys. zł (spadek o 25%),
- segment pozostałych usług – przychody 13.125 tys. zł (wzrost o 19%),
- segment telematyki – przychody 1.967 tys. zł (spadek o 48%),
- segment telemetrii (smart grid) – przychody 1.510 tys. zł (spadek o 98%).

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej wyniosły w IV kwartale 2014 roku 15.216 tys. zł (wzrost o 27%). W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa poniosła stratę operacyjną w wysokości 3.279 tys. zł, wobec zysku operacyjnego 5.026 tys. zł w IV kwartale 2013. Narastająco było to odpowiednio 14.447 tys. zł straty operacyjnej wobec zysku 2.156 tys. zł w roku poprzednim. Sama spółka ARCUS S.A. odnotowała w IV kwartale stratę operacyjną w kwocie 2.626 tys. zł, wobec 5.760 tys. zł zysku rok wcześniej. Narastająco jednostkowa strata operacyjna osiągnęła wartość 5.586 tys. zł w wobec zysku 2.926 tys. zł rok wcześniej.

Na pogorszenie wyniku wpływ miały przede wszystkim:

- a) Utworzenie odpisów aktualizujących na aktywa niefinansowe (należności, zapasy etc.) na łączną kwotę 4,3 mln zł.
- b) Wyłączenie w wyniku skonsolidowanym Grupy zysku ze zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w kwocie 3,6 mln zł.
- c) Strata operacyjna wygenerowana w T-matic Systems w wysokości 5,5 mln zł w związku z brakiem realizacji nowych projektów dla sektora energetycznego w 2014 r.
- d) Strata operacyjna w wysokości 0,9 mln zł powstała w roku 2014 w nowo utworzonej spółce Durau Sp. z o.o., która jako nowo utworzony podmiot nie osiągnęła jeszcze break even.
- e) Koszty w wysokości kilkuset tysięcy zł. związane z przygotowaniem do nowych projektów, gdzie podjęto decyzje o wycofaniu się z ich kontynuowania w związku ze zbyt niską rentownością lub nadmiernymi ryzykami operacyjnymi.

Jeżeli chodzi o wyniki poszczególnych segmentów Grupy Kapitałowej to w okresie czterech kwartałów 2014 roku wypracowały one wynik operacyjny:

- segment IT: zysk 1.053 tys. zł,
- segment telematyki: strata 2.210 tys. zł,
- segment telemetrii (smart grid): strata 4.022 tys. zł,
- segment pozostałych usług: strata 1.793 tys. zł,

Segment działalności podstawowej w obszarze IT zanotował spadek wyniku w stosunku do analogicznego okresu w roku 2013, segment pozostałych usług zanotował w tym okresie wynik ujemny. Jest to spowodowane spadkiem przychodów związanym z sytuacją rynkową, szczególnie niskim wzrostem PKB i brakiem wydatków inwestycyjnych ze strony podmiotów i instytucji. Niski poziom inwestycji może być związany z jednej strony z wyczekiwaniem podmiotów na ustabilizowanie się sytuacji geopolitycznej, z drugiej strony wyczekiwaniem na uruchomienie nowych środków unijnych z perspektywy budżetowej 2015-2020.

Przekłada się to na niższy popyt oraz wzrost napięć konkurencyjnych skutkujących erozją marż.

Działalność usługowa, w tym serwis, jest istotnym elementem strategii rozwojowej ARCUS SA, tak więc realizowane są inwestycje, które w niedługim czasie powinny przynieść wymierne korzyści. ARCUS inwestuje w zasoby ludzkie uznając, że w nowoczesnym modelu działalności gospodarczej jest to jedna z najlepszych metod zapewnienia długoterminowego wzrostu.

Segment telematyki zanotował wynik ujemny, co jest spowodowane negatywnymi zmianami na rynku. Główna grupa docelowa to firmy transportowe i budowlane, które od kilku lat przeżywają głęboki kryzys, a restrykcje handlowe zastosowane wobec Polski ograniczyły ilość przewozów towarowych. Część z firm upadło (m. in. Poldim SA, jeden z większych klientów Grupy Arcus), co spowodowało konieczność utworzenia odpisów na należności. Pozostałe, które utrzymują jeszcze zdolność operacyjną, redukują intensywnie koszty funkcjonowania ograniczając usługi firm zewnętrznych. W sytuacji takiej pojawia się nadwyżka podaży usług nad popytem, co skutkuje wojną cenową wśród dostawców usług telematycznych i erozją marż. Sytuacja ta ulegnie zmianie wraz z powrotem wzrostu gospodarczego.

Segment telemetrii (smart grid) odnotował wynik ujemny, co jest bezpośrednią konsekwencją braku realizacji nowych projektów w roku 2014.

Po uwzględnieniu wpływu rezerw na należności, zapasy, wyłączenia konsolidacyjne i inne obciążenia operacyjne Grupa Kapitałowa w IV kwartale 2014 roku zanotowała 2.714 tys. zł straty przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej wobec 4.469 tys. zł zysku w analogicznym okresie rok wcześniej. Narastająco było to odpowiednio – strata przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 10.580 tys. zł za okres 1-4Q2014 i zysk 1.952 tys. zł w analogicznym okresie roku 2013.

Jednostkowo Arcus S.A. w IV kwartale zrealizował stratę 2.117 tys. zł (4.568 tys. zł zysku rok wcześniej), a narastająco stratę 3.645 tys. zł wobec zysku 2.298 tys. zł za cztery kwartały 2013 roku.

Poniższa tabela przedstawia dynamikę skonsolidowanych wyników IV kwartału 2014 roku wobec analogicznego okresu roku ubiegłego.

	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013	Zmiana %	01.10- 31.12.2014	01.10- 31.12.2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	170 328	299 152	-43%	41 864	89 623	-53%
Koszt własny sprzedaży	-138 350	-260 430	-47%	-31 326	-72 121	-57%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>31 977</b>	<b>38 722</b>	<b>-17%</b>	<b>10 538</b>	<b>17 502</b>	<b>-40%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 604	512	213%	1 399	-399	
Koszty sprzedaży	-33 674	-30 210	12%	-8 207	-9 252	-11%
Koszty ogólnego zarządu	-9 492	-6 572	44%	-2 445	-2 271	7%
Pozostałe koszty operacyjne	-4 863	-296	1 543%	-4 564	283	
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-14 447</b>	<b>2 156</b>		<b>-3 279</b>	<b>5 863</b>	
Przychody finansowe	401	1 460	-73%	131	245	-46%
Koszty finansowe	-725	-1 321	-45%	-388	-235	65%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-11 630</b>	<b>1 669</b>		<b>-2 768</b>	<b>4 780</b>	
Przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-10 580	1 952		-2 714	4 883	
Akcjonariuszom niekontrolującym	-1 050	-283		-54	-103	
<b>EBITDA</b>	<b>-11 818</b>	<b>4 390</b>		<b>-2 633</b>	<b>6 499</b>	

W dniu 25 kwietnia 2014 Arcus zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Syntea Business Solutions Sp. z o.o. i jej udziałowcami, w wyniku realizacji której w dniach 27 czerwca i 1 lipca zawarto umowy prowadzące do przejęcia kontroli nad wymienioną spółką. W dniu 27 czerwca br. Arcus SA wniósł aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa (oddział informatyczny w Łodzi) w zamian za nowo wydane udziały spółki Syntea BS o wartości emisyjnej 5,1 mln zł, jednocześnie zawarł warunkowe umowy, w wyniku których za cenę 2 mln zł zobowiązał się odkupić część udziałów od obecnych współników oraz za 528 tys. zł objąć nowe udziały. Warunki zawieszające zostały spełnione w dniu 1 lipca br. i po tej operacji Arcus nabył 53% kapitału i głosów.

W związku z powyższym Arcus ujął w rachunku zysków i strat zysk w kwocie 3.637 tys. zł. będący różnicą pomiędzy wartością godziwą aportu wynoszącą 5.142 tys. zł, a wartością księgową aktywów netto zorganizowanej części przedsiębiorstwa wynoszącą 1.505 tys. zł.

W oparciu o MSR 16 par. 25 uznano, że transakcja ta ma treść ekonomiczną i rozpoznano zysk z wniesienia aportu.

Jednocześnie w oparciu o MSR12 par. 39, w związku z tym, że Arcus ma możliwość kontrolowania terminu odwracania się dodatniej różnicy przejściowej oraz jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie odwróci się w dającej się przewidzieć przyszłości, nie utworzono rezerwy na odroczonego podatek dochodowy.

**Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

W IV kwartale 2014 roku głównym składnikiem majątku Grupy Kapitałowej były aktywa obrotowe, które stanowiły 60% sumy bilansowej. Nominalny wzrost wartości aktywów trwałych spowodowany jest wzrostem wartości firmy z konsolidacji w związku z przejściem w połowie roku spółki Arcus Systemy Informatyczne (dawniej Syntea Business Solutions), zwiększeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wzrostem należności długoterminowych i środków trwałych. Grupa w 4 kwartale 2014 zawarła istotne umowy długoterminowe dzierżawy urządzeń kopiujących, dochód z których to umów jest zgodnie z MSR wykazywany w dużej części jako należności długoterminowe i jest rozliczany w całym okresie trwania umów. Ponadto część majątku trwałego finansowana jest leasingiem kapitałowym, co powoduje wzrost wartości środków trwałych w ewidencji bilansowej.

Kapitał pracujący wynosił 19 mln zł i uległ obniżeniu z wartości 37 mln zł rok wcześniej, w dużej mierze w związku z wyżej opisanym wzrostem aktywów trwałych. Wartość aktywów obrotowych wyniosła 58,4 mln zł, największą pozycję stanowiły należności 32,2 mln zł, następnie zapasy 14,9 mln zł i środki pieniężne 11,1 mln zł.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej był kredyt kupiecki oraz kapitał własny i długoterminowy, które stanowiły odpowiednio 41% i 59% sumy bilansowej.

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. Wniosek Arcus S.A. skierowany do sądu o dalsze odroczenie rozprawy, poparty przez Energa-Operator S.A., nie został uznany przez Sąd i sprawa została oddalona na rozprawie w dniu 20 maja br. Konsorcjum otrzymało od Energa-Operator SA przed sądowe wezwanie do zapłaty, jednocześnie Konsorcjum skierowało do drugiej strony roszczenia o zapłatę za dodatkowe prace wykraczające poza zakres objęty umowami. Trwa wzajemna wymiana argumentów i uzasadnienia swoich stanowisk.

Grupa uważa powyższe roszczenia strony przeciwnej za pozbawione rzetelnych podstaw oraz, że nie są związane z faktycznie poniesioną szkodą. Z uwagi na fakt, iż Grupa nie wie jak zakończy się spór, nie jest w stanie oszacować dokładnie ewentualnych kosztów, uważa, iż w świetle otrzymanych analiz stanu prawnego nie powinny one mieć istotnego wpływu na obraz sprawozdań finansowych.

## Zatrudnienie

Poniższa tabela przedstawia zmiany w strukturze zatrudnionych w ARCUS S.A.:

Stan zatrudnienia	Pracownicy serwisu	Pracownicy magazynowi	Pracownicy handlowi	Zarząd	Pracownicy działu księgowości	Pracownicy administracyjni	RAZEM
<b>31.12.2013</b>	53	4	70	2	6	21	<b>156</b>
<b>31.12.2014</b>	59	6	58	2	6	24	<b>155</b>
<b>Zmiana</b>	6	2	-12	0	0	3	<b>-1</b>
<b>Zmiana %</b>	11%	50%	-17%	0	0	14%	<b>-1%</b>

W IV kwartale 2014 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zatrudnienie w ARCUS S.A. uległo zmniejszeniu ze 156 do 155 osób. Spadek w dziale handlowym jest związany z przeniesieniem grupy pracowników do spółki zależnej Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o.

W poniższej tabeli przedstawione zostało zatrudnienie podmiotu zależnego – T-matic na koniec IV kwartału 2014 roku:

Stan zatrudnienia	Pracownicy wsparcia technicznego	Pracownicy serwisu	Informatycy	Pracownicy handlowi	Zarząd	Pracownicy administracyjni	RAZEM
<b>31.12.2013</b>	12	0	8	6	2	5	<b>33</b>
<b>31.12.2014</b>	6	0	6	6	2	3	<b>23</b>
<b>Zmiana</b>	-6		-2	0	0	-2	<b>-10</b>
<b>Zmiana %</b>	-50%		-25%	140%		-40%	<b>-30%</b>

W poniższej tabeli przedstawione zostało zatrudnienie podmiotu zależnego – Docusoft na koniec IV kwartału 2014 roku:

Stan zatrudnienia	Pracownicy wsparcia technicznego	Pracownicy serwisu	Informatycy	Pracownicy handlowi	Zarząd	Pracownicy administracyjni	RAZEM
<b>31.12.2013</b>	1	0	6		1	2	<b>10</b>
<b>31.12.2014</b>	1	0	6		1	2	<b>10</b>
<b>Zmiana</b>	0		0		0	0	<b>0</b>
<b>Zmiana %</b>							

W poniższej tabeli przedstawione zostało zatrudnienie podmiotu zależnego – Arcus Systemy Informatyczne na koniec IV kwartału 2014 roku:

Stan zatrudnienia	Pracownicy wsparcia technicznego	Pracownicy serwisu	Informatycy	Pracownicy handlowi	Zarząd	Pracownicy administracyjni	RAZEM
<b>31.12.2013</b>	6	0	9	2	2	7	<b>26</b>
<b>31.12.2014</b>	7	11	11	8	3	8	<b>48</b>
<b>Zmiana</b>	1	11	2	6	1	1	<b>22</b>
<b>Zmiana %</b>	17%		22%	300%	50%	14%	<b>85%</b>

### Pozostałe zdarzenia

Pozostałe informacje, które zdaniem Spółki, są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, jak również oceny możliwości realizacji zobowiązań przedstawione zostały w Rozdziale III raportu.

### Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji raportu okresowego nie zaszły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy.

### Czynniki które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W opinii Zarządu szczególny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały następujące czynniki:

- wahania na rynku walutowym, szczególnie EUR/PLN, co w przypadku działalności importowej ze strefy EURO może negatywnie wpływać na wyższe od planowanych, koszty zakupu towarów (w przypadku osłabienia złotego). Szczególnie w przypadku kontraktów realizowanych w sektorze publicznym ceny wyrażone są w polskiej walucie i nie podlegają renegotjacji w zakresie cenowym,
- zmiana sytuacji gospodarczej w Polsce, co może wpłynąć na popyt na produkty i usługi oferowane przez Grupę, który jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego,
- terminowa realizacja wygranych przetargów i postępowań konkursowych,
- ostateczne rozstrzygnięcie ogłoszonych przetargów i zawarcie stosownych umów, których wartość może w sposób znaczący wpłynąć na wygenerowane w kolejnym kwartale przychody oraz osiągnięte wyniki,



- zwiększenie skali działalności Spółki w obszarze rozwiązań teleinformatycznych oraz usług o wysokiej wartości dodanej np. usługi telematyczne świadczone przez spółkę T-matic (rozwiązania do zarządzania transportem, zdalnego pomiaru mediów) oraz usługi dzierżawy i leasingu sprzętu do druku oraz zarządzania korespondencją,
- rozstrzygnięcie sporu między Grupą Arcus, a Energa Operator SA w zakresie realizacji umów dostaw liczników smartgrid,
- zmiany stóp procentowych mogące wpłynąć na koszt zaciągniętych zobowiązań leasingowych i kredytów bankowych.

### **Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym, poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły. Zwraca się uwagę na opis transakcji przejęcia kontroli nad Syntea Business Solutions (ASI) zawarty w pkt. III na str. 21.

## IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### Podstawa sporządzenia informacji finansowych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 i 2012. ARCUS S.A. tworzy Grupę Kapitałową („GK”) od dnia 29.07.2008. Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, wykazane zostały w tysiącach złotych. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy jest Złoty Polski (PLN).

### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2013 r, za wyjątkiem zastosowania poniższych zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12” Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;

- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

W ocenie Zarządu przyjęcie wyżej wymienionych standardów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości obowiązującej w Grupie ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

#### **NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE JESZCZE NIE PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ**

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard zajmuje się klasyfikacją i wyceną aktywów finansowych. W ramach standardu został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości a także jednolite zasady podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Wprowadzone zmiany mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później. Standard określa sposób i termin ujmowania przychodów oraz zakres

wymaganych. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody,” MSR11” Umowy o usługę budowlaną” oraz inne interpretacje związane z ujmowaniem przychodów;

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany zawierają wskazania w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych przedsięwzięciach;
- Zmiany do MSR 16” Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38” Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych” zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne”, opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” opublikowane w dniu 21 listopada 2013 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) - opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do standardów Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) - opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

W dniu 13 czerwca 2014 roku została zatwierdzona opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku interpretacja KIMSF 21” Opłaty publiczne” będąca interpretacją MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. W ocenie Zarządu powyższe standardy i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas przez Grupę politykę rachunkowości.

### **Podstawa konsolidacji**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 31.12.2014 i porównawczo na dzień 31.12.2013 i 31.12.2012. Zostało ono sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętej przez Unię Europejską, opublikowanymi i

obowiązującymi w czasie przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Na dzień sporządzenia raportu ARCUS SA posiadała pięć spółek zależnych:

- T-matic Systems SA (spółka nabyta 29 lipca 2008 roku),
- DocuSoft Sp. z o.o. (nabyta w z dniem 23 maja 2011 roku),
- Durau Sp. z o.o. (utworzona w grudniu 2013 roku przez T-matic Systems S.A., nabyta w lipcu 2014 roku przez Arcus S.A.),
- ARCUS Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (przejęcie kontroli od 1 lipca 2014 roku),
- Arcus Kazachstan Sp. z o.o. (nabyta 08.10.2014, na 31.12.2014 podlega konsolidacji).

Wyniki finansowe jednostki nabywanej lub sprzedawanej w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu ich nabycia lub sprzedaży.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ARCUS zostało sporządzone metodą pełną.

Wszystkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

### Zmiany zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Arcus S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Arcus S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## V. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Przychody ze sprzedaży

Poniższe tabele przedstawiają strukturę rzeczową i geograficzną przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług	21 576	14 322	20 555
Przychody ze sprzedaży towarów	148 752	284 916	164 261
Przychody ze sprzedaży materiałów			
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>170 328</b>	<b>299 238</b>	<b>184 816</b>
w tym			
dla jednostek powiązanych	1 886	854	5

	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Sprzedaż w kraju	149 289	241 276	155 765
Sprzedaż dla klientów zagranicznych	21 039	57 962	29 051
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>170 328</b>	<b>299 238</b>	<b>184 816</b>

### Koszty działalności operacyjnej

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2012
Zużycie materiałów i energii	6 256	6 456	7 469
Usługi obce	22 530	16 844	16 067
Podatki i opłaty	1 356	980	904
Wynagrodzenia	19 034	16 348	15 650
Świadczenia na rzecz pracowników	3 965	3 841	3 453
Amortyzacja	2 629	2 235	2 161
Pozostałe koszty rodzajowe	2 187	1 259	1 639
Wartość sprzedanych towarów	123 544	248 348	138 578
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>181 501</b>	<b>296 311</b>	<b>185 921</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	15	-650	-227
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby			
koszty sprzedaży	33 674	30 210	23 907
Koszty ogólnego zarządu	9 492	6 572	7 280
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>138 350</b>	<b>260 430</b>	<b>154 961</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2012
Strata ze sprzedaży środków trwałych	0	0	30
Koszty napraw ubezpieczonego mienia	67	0	0
Likwidacja środków trwałych	0	0	28
Przekazane darowizny	23	0	26
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	73	465
Straty w majątku	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 298	79	3
Koszty rozwiązania umów	0	0	419
Pozostałe	475	144	434
<b>Razem</b>	<b>4 863</b>	<b>296</b>	<b>1 405</b>

W 2014 roku utworzono 4.298 tys. zł odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych.

### Sezonowość lub cykliczność działań

Działalność ARCUS S.A. nie podlega istotnej sezonowości, przychody Spółki generowane są na podstawie kontraktów stałych i kontraktów incydentalnych. Wysoki udział kontraktów incydentalnych w sprzedaży Spółki, jak również charakteryzujący je zmienny rozkład w czasie roku, prowadzi do zróżnicowanego poziomu osiągniętej sprzedaży w porównywalnych okresach różnych lat. Jednocześnie czynnik ten nie posiada znaczącego wpływu na porównywalność całorocznych wyników finansowych Spółki. ARCUS S.A. dąży sukcesywnie do zawierania kontraktów długoterminowych, które zmniejszają wpływ na wynik kontraktów incydentalnych – osiąga to m. in. poprzez dzierżawę urządzeń do klientów oraz rozwój usług serwisowych, integracyjnych i telematycznych. Oczekuje się, że obszary te będą stale zwiększać swój udział w dochodach i EBITDA Spółki.

Działalność spółki zależnej – T-Matic Systems SA nie podlega istotnej sezonowości. Przychody Spółki generowane są na podstawie kontraktów stałych i kontraktów incydentalnych. Wysoki udział kontraktów incydentalnych w sprzedaży Spółki, jak również charakteryzujący je zmienny rozkład w czasie roku, prowadzi do zróżnicowanego poziomu osiągniętej sprzedaży w porównywalnych okresach różnych lat.

Działalność spółki zależnej – DocuSoft Sp. z o.o. charakteryzuje się sezonowym zróżnicowaniem sprzedaży. Znaczącą większość sprzedaży realizuje ona w drugiej połowie roku. Ze względu na obecny niewielki udział tej spółki w przychodach Grupy, nie ma to znaczącego wpływu na wynik finansowy Grupy.

## Przychody i wyniki segmentów branżowych

Działalność Grupy ARCUS została dla celów prezentacji podzielona na segmenty działalności:

- segment IT obejmujący sprzedaż i dzierżawę sprzętu kopiującego i do zarządzania pocztą oraz pełnym cyklem życia dokumentu, (office solutions),
- segment telematyki obejmujący świadczenie monitorowania flot pojazdów,
- segment smart grid (telemetrii) obejmujący sprzedaż oraz instalację i uruchomienie urządzeń do pomiaru mediów jak prąd, gaz i woda,
- segment usług, w tym usługi serwisowe, naprawcze, a także usługi integracji rozwiązań ICT (technologii informacyjno-telekomunikacyjnych) i ERP,

### Okres od 01.01 do 31.12.2014

	Segment IT	Segment telematyczny	Segment telemetryczny	Segment usług	Razem
Przychody	153 726	1 967	1 510	13 125	170 328
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrz.	153 726	1 967	1 510	13 125	170 328
Przychody razem segmentu	153 726	1 967	1 510	13 125	170 328
<b>Wynik segmentu</b>	1 053	-2 210	-4 022	-1 793	-6 972
Koszty nieprzypisane	-	0		0	-7 475
Zysk na działalności operacyjnej	-	-		-	<b>-14 447</b>
Przychody finansowe netto	-	-		-	-323
Zysk przed opodatkowaniem	-	-		-	<b>-14 770</b>
Podatek dochodowy	-	-		-	3 140
Zysk netto za rok obrotowy	-	-		-	<b>-11 630</b>
<b>Aktywa i pasywa</b>					
Aktywa segmentu	61 416	786	603	5 244	68 049
Aktywa nieprzypisane	-	-		-	29 604
Aktywa ogółem	-	-	-	-	<b>97 653</b>
Pasywa segmentu	34 810	445	342	2 972	38 570
Pasywa nieprzypisane	-	-		-	59 083
Pasywa ogółem					<b>97 653</b>



**Okres od 01.01 do 31.12.2013**

	Segment IT	Segment Telematyczny	Segment Telemetryczny	Segment Usług	Razem
Przychody	206 515	3 815	77 754	11 068	299 152
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrz.	206 515	3 815	77 754	11 068	299 152
Przychody razem segmentu	206 515	3 815	77 754	11 068	299 152
<b>Wynik segmentu</b>	<b>6 758</b>	<b>-3 971</b>	<b>3 630</b>	<b>-1 921</b>	<b>4 496</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-2 340
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	-	-	<b>2 156</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	139
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>-2 295</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-626
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	<b>1 669</b>
Aktywa i pasywa					
Aktywa segmentu	65 738	1 210	24 786	3 525	95 259
Aktywa nieprzypisane	-	0	-	-	18 693
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>65 738</b>	<b>1 210</b>	<b>24 786</b>	<b>3 525</b>	<b>113 952</b>
Pasywa segmentu	31 326	576	11 811	1 680	45 393
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	-	68 559
<b>Pasywa</b>	<b>31 326</b>	<b>576</b>	<b>11 811</b>	<b>1 680</b>	<b>113 952</b>

**Okres od 01.01 do 31.12.2012**

	Segment IT	Segment Telematyczny	Segment Telemetryczny	Segment Usług	Razem
Przychody	142 850	4 491	23 256	13 370	184 067
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrz.	142 850	4 491	23 256	13 370	184 067
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	0
Przychody razem segmentu	142 850	4 491	24 105	13 370	184 816
<b>Wynik segmentu</b>	<b>12 635</b>	<b>-775</b>	<b>168</b>	<b>-1 204</b>	<b>10 488</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-13 028
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	-	-	<b>-2 540</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	1 565
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>-975</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-171
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	<b>-1 146</b>
Aktywa i pasywa					
Aktywa segmentu	55 502	1 442	9 370	5 766	71 331
Aktywa nieprzypisane	-	0	-	-	25 255
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>55 502</b>	<b>1 442</b>	<b>9 370</b>	<b>5 766</b>	<b>96 586</b>
Pasywa segmentu	25 100	652	4 238	2 607	32 597
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	-	63 989
<b>Pasywa</b>	<b>25 100</b>	<b>652</b>	<b>4 238</b>	<b>2 607</b>	<b>96 586</b>

**Zysk przypadający na jedną akcję**

	<b>01.01 - 31.12.2014</b>	<b>01.01 - 31.12.2013</b>	<b>01.01 - 31.12.2012</b>
Średnia ważona liczba akcji	7 320 000	7 395 157	7 395 157
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. zł)	-10 580	1 952	1 273
Zysk/strata netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-1,45	0,26	0,17

**Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ**

W IV kwartale 2014 roku nie odnotowano pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które byłyby niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ, za wyjątkiem opisanych poniżej. Zwraca się uwagę na opis transakcji przejścia kontroli nad Syntea Business Solutions (ASI) zawarty w pkt. III na str. 21.

W roku 2014 Arcus SA otrzymał zwrot nadpłaconego podatku dochodowego za lata 2011-2013 w łącznej wysokości 822 tys. zł. W wyniku przeglądu rozliczeń podatkowych wykryto powtarzający się błąd w rozliczaniu dochodów uzyskiwanych z dzierżaw urządzeń. W jego wyniku zawyżona została podstawa opodatkowania, co skutkowało nieprawidłowym naliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych i jego nadpłatą.

**Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Stan na początek okresu	3 939	4 078	3 394
Rozwiązanie	-3 939	-4 078	-3 394
Utworzenie	7 472	3 939	4 078
Stan na koniec okresu	7 472	3 939	4 078

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Stan na początek okresu	2 251	2 085	1 670
Rozwiązanie	-2 251	-2 085	-1 670
Utworzenie	2 608	2 251	2 085
Stan na koniec okresu	2 608	2 251	2 085

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu rezerw na zobowiązania:

Zmiany w stanie rezerw na zobowiązania	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012
<b>Bilans otwarcia</b>	2 553	2 345	3 334
<b>Utworzenie rezerwy</b>	<b>79</b>	<b>2 230</b>	<b>2 450</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	22	1 615	1 926
Rezerwa na odprawy emerytalne	3	485	348
Inne	54	130	176
<b>Wykorzystanie rezerw</b>	<b>838</b>	<b>1 947</b>	<b>2 125</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	627	1 656	2 100
Rezerwa na odprawy emerytalne	50	291	25
Inne	161		
<b>Rozwiązanie rezerw</b>		<b>75</b>	<b>1 314</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne			1 084
Rezerwa na odprawy emerytalne		75	230
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 794</b>	<b>2 553</b>	<b>2 345</b>

Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 069	1 781	1 693
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	725	772	652
Inne	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 794</b>	<b>2 553</b>	<b>2 345</b>
w tym część:			
<b>Część długoterminowa</b>	<b>268</b>	<b>499</b>	<b>231</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne		231	28
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	268	268	208
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>1 526</b>	<b>2 054</b>	<b>2 114</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 069	1 504	1 665
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	457	550	449
Inne	0	0	0

### Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

W okresie objętym sprawozdaniem ARCUS S.A. wypłaciła dywidendę w wysokości 0,05 zł na akcję z podziału zysku za rok 2013, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2014 z dn. 18.06.2014.

**Aktywa trwałe**

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Środki trwałe</b>	<b>4 557</b>	<b>3 684</b>	<b>2 755</b>
Grunty	0	0	0
Budynki i budowle	561	402	0
Maszyny i urządzenia	1 449	1 123	767
Środki transportu	1 645	940	741
Pozostałe	902	1 219	1 247
Środki trwałe w budowie	5	31	0
Zaliczki na środki trwałe	441		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5 003</b>	<b>3 715</b>	<b>2 755</b>

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 31.12.2014:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Bilans otwarcia netto</b>	<b>402</b>	<b>1 123</b>	<b>940</b>	<b>1 219</b>	<b>3 684</b>
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2014	409	3 003	1 371	3 949	8 732
Zwiększenia-nabycie	273	1 056	1 734	2 095	5 158
Zmniejszenia-sprzedaż i likwidacja	0	1 069	551	2 497	4 117
Stan na 31.12.2014	<b>682</b>	<b>2 990</b>	<b>2 554</b>	<b>3 547</b>	<b>9 773</b>
Umorzenie					
Stan na 01.01.2014	7	1 880	431	2 730	5 048
Zwiększenia-amortyzacja	114	483	604	703	1 904
Zmniejszenia-sprzedaż i likwidacja	0	822	126	788	1 736
Stan na 31.12.2014	<b>121</b>	<b>1 541</b>	<b>909</b>	<b>2 645</b>	<b>5 216</b>
Netto na dzień 31.12.2014	<b>561</b>	<b>1 449</b>	<b>1 645</b>	<b>902</b>	<b>4 557</b>

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 31.12.2013:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Bilans otwarcia netto</b>		<b>767</b>	<b>741</b>	<b>1 247</b>	<b>2 755</b>
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2013	0	2 343	1 249	3 447	7 039
Zwiększenia-nabycie	409	1 565	503	2 698	5 175
Zmniejszenia-sprzedaż i likwidacja	0	905	381	2 196	3 482
Stan na 31.12.2013	<b>409</b>	<b>3 003</b>	<b>1 371</b>	<b>3 949</b>	<b>8 732</b>
Umorzenie					
Stan na 01.01.2013	0	1 576	508	2 200	4 284
Zwiększenia-amortyzacja	7	502	248	604	1 361
Zmniejszenia-sprzedaż i likwidacja	0	198	325	74	597
Stan na 31.12.2013	<b>7</b>	<b>1 880</b>	<b>431</b>	<b>2 730</b>	<b>5 048</b>
Netto na dzień 31.12.2013	<b>402</b>	<b>1 123</b>	<b>940</b>	<b>1 219</b>	<b>3 684</b>

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 31.12.2012:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Bilans otwarcia netto</b>		<b>895</b>	<b>826</b>	<b>1 412</b>	<b>3 133</b>
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2012	0	2 234	1 143	3 466	6 843
Zwiększenia-nabycie		897	158	2 020	3 075
Zmniejszenia-sprzedaż i likwidacja	0	788	52	2 039	2 879
Stan na 31.12.2012	<b>0</b>	<b>2 343</b>	<b>1 249</b>	<b>3 447</b>	<b>7 039</b>
Umorzenie					
Stan na 01.01.2012	0	1 339	317	2 054	3 710
Zwiększenia-amortyzacja	0	650	195	730	1 575
Zmniejszenia-sprzedaż i likwidacja	0	413	4	584	1 001
Stan na 31.12.2012	<b>0</b>	<b>1 576</b>	<b>508</b>	<b>2 200</b>	<b>4 284</b>
<b>Netto na dzień 31.12.2012</b>	<b>0</b>	<b>767</b>	<b>741</b>	<b>1 247</b>	<b>2 755</b>

Środki trwale wykazywane pozabilansowo:

<b>Środki trwale wykazywane pozabilansowo</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
na podstawie umowy leasingu	1 523	3 554	3 655
na podstawie umowy najmu	0	44	0
<b>Razem</b>	<b>1 523</b>	<b>3 598</b>	<b>3 655</b>

## Zapasy

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Towary w magazynie	14 838	14 579	16 280
Zaliczki udzielone na poczet dostaw towarów	100	29	1
<b>Razem</b>	<b>14 938</b>	<b>14 608</b>	<b>16 281</b>

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zapasy brutto	15 719	14 971	16 606
Odpis aktualizujący wartość magazynów	- 781	- 363	- 325
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>14 938</b>	<b>14 608</b>	<b>16 281</b>

### Należności krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	24 542	53 837	24 166
Należności z tytułu podatków	966	290	4 130
Pozostałe należności	10 966	9 306	11 141
Odpis aktualizujący wartość należności	- 4 190	- 378	- 330
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>32 284</b>	<b>63 055</b>	<b>39 107</b>

### Środki pieniężne

Na koniec IV kwartału 2014 roku Grupa Kapitałowa ARCUS dysponowała 11.162 tys. zł środków pieniężnych, zapewniające utrzymanie płynności finansowej.

Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie	19	11	12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 543	1 085	333
Lokaty krótkoterminowe	7 600	8 792	14 922
<b>Razem</b>	<b>11 162</b>	<b>9 888</b>	<b>15 267</b>

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Akcje jednostek notowanych	1 751	1 515	1 647
Akcje jednostek nienotowanych	0	0	0

W 2006 roku ARCUS S.A. nabyła 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. Wartość nominalna 1 akcji wyniosła 1 zł. Od końca czerwca 2010 roku akcje spółki TAURON Polska Energia są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych. Kurs akcji TAURON PE wyniósł 5,05 zł przy założeniu scalania akcji w stosunku 9:1.

Grupa posiada 346748 akcji spółki TAURON Polska Energia (TAURON). Kurs akcji TAURON w dniu 31.12.2014 wyniósł 5,05 zł.

### Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy ARCUS S.A. wynosi obecnie 732.000,00 zł i dzieli się na 7.320.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (obecnie akcje serii D, dawniej serii A, B i C), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających prawo do 7.320.000 głosów. Wszystkie akcje dopuszczone są do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami jednostki dominującej ARCUS S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego byli:

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	65,57%
Pozostali	2 520 000	252 000,00	34,43%
<b>RAZEM</b>	<b>7 320 000</b>	<b>732 000,00</b>	<b>100,00%</b>

(1) Marek Czeredys i Michał Czeredys za pośrednictwem Spółki MMR Invest SA posiadają 4.800.000 akcji spółki Arcus S.A., co stanowi 65,57 % udziału w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Arcus S.A.

W okresie pomiędzy dniem przekazania poprzedniego raportu okresowego, a dniem przekazania niniejszego raportu okresowego nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu, które byłyby znane Zarządowi.

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 rozpoczął się we wrześniu br. Łącznie skupiono 75.157 akcji własnych za kwotę 273 tys. zł Stanowiły one 1,02% w całości kapitału i tyle samo w głosach na WZA.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 20 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę nr 12 o umorzeniu dotychczas skupionych akcji, w dniu 28.10.2013 został złożony w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy (Sąd Gospodarczy, XII Wydział KRS), wniosek o umorzenie 75.157 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,10 gr (dziesięć groszy) każda, nabytych dotychczas przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji własnych (raport bieżący nr 34/2013 z 29.10.2013). W dniu 30 września 2014 roku sąd zarejestrował obniżenie kapitału podstawowego do 732 000 zł w wyniku umorzenia akcji własnych (raport bieżący nr 23/2014 z 30.09.2014).

### Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie pomiędzy dniem przekazania poprzedniego raportu okresowego, a dniem przekazania niniejszego raportu okresowego, wg najlepszej wiedzy Spółki, nie zaszły żadne zmiany w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do nich wśród osób zarządzających i nadzorujących.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostali członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu nie posiadali akcji ARCUS S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu, z wyjątkiem opisanej powyżej kontroli poprzez spółkę MMR Invest SA.

### Kredyty i pożyczki

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 r. roku posiadała zawartą 25 września br. z bankiem BZ WBK SA umowę o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wysokości 7,5 mln zł. Oprocentowanie kredytów w skali roku jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR powiększonej o marżę banku. Jednocześnie Arcus posiada na 31.12.2014 r. linie

kredytowe w BZ WBK na 16 mln zł i w mBank na 25 mln zł. Spółki z Grupy nie miały wypowiedzianych w IV kwartale 2014 roku umów kredytów i pożyczek.

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

<b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	0	0
Kredyty krótkoterminowe	6 673	6 476	4 000
<b>Razem</b>	<b>6 673</b>	<b>6 476</b>	<b>4 000</b>

### Wykaz zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego

<b>Zobowiązania warunkowe z tytułu</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>
<b>Na rzecz pozostałych jednostek:</b>	<b>74 861</b>	<b>67 438</b>	<b>47 670</b>
1) zobowiązania wekslowe w tym wystawione dla:	44 861	48 923	29 023
a) Banku z tytułu zabezpieczenia kredytu	7 500	7 500	4 000
b) Firm ubezpieczeniowych z tytułu udzielonej gwarancji należytego wykonania umowy	15 672	22 303	6 511
c) Firm ubezpieczeniowych z tytułu gwarancji zapłaty wadium	0	80	0
d) Zobowiązania wekslowe z tytułu akredytywy importowej	21 311	18 662	18 512
e) Gwarancje czynszowe	378	378	
2) Przewłaszczenie magazynów	10 000	7 000	7 000
3) Cesja należności	20 000	10 000	10 000
4) Zastaw na akcjach TAURON z tytułu akredytywy importowej	0	1 515	1 647

Na pozycję „Zobowiązania wekslowe” składają się głównie zabezpieczenia akredytywy importowej oraz udzielonych na rzecz ARCUS S.A. gwarancji ubezpieczeniowych dobrego wykonania umów lub wpłaty wadium. Wartość warunkowych zobowiązań wekslowych związanych z gwarancjami ubezpieczeniowymi wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 roku 15 672 tys. zł.

### Umowy leasingowe

ARCUS S.A. posiada 42 umowy leasingu na łączną kwotę 7,78 mln zł zawarte z czterema firmami leasingowymi. Umowy te dotyczą sprzętu, który jest następnie dzierżawiony klientom ARCUS SA na zasadach umów długoterminowych i dotyczą one m. in. kopertownic i urządzeń biurowych. Standardowo zabezpieczane są poprzez cesje z kontraktów dzierżawy oraz weksle własne in blanco z deklaracją wekslową, sporadycznie dodatkowo kaucją.



### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2014 roku w stosunku do ARCUS S.A., podmiotem powiązаныm bezpośrednio – poprzez posiadane udziały był T-matic System SA, Docusoft Sp. z o.o., Durau Sp. z o.o., Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. i Arcus Kazachstan Sp. z o.o.

Ponadto podmiotami powiązаныmi w 2014 roku, z którymi dokonywano transakcji, były:

- Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Wspólnicy – wspólnik kancelarii zasiada w Radzie Nadzorczej Arcus SA,
- ADD Polska Sp. z o.o. sp-ka komandytowa – komandytariusz spółki pośrednio kontroluje pakiet większościowy akcji Arcus SA.
- ADD Polska Sp. z o.o. - udziałowiec spółki pośrednio kontroluje pakiet większościowy akcji Arcus SA.
- Działalność gospodarcza Sebastian Kręć – członek władz T-matic Systems SA,
- Działalność gospodarcza Piotr Pastuszka - członek władz T-matic Systems SA,
- Działalność gospodarcza Rafał Kręcisz - członek władz Durau Sp. z o.o.

W okresie czterech kwartałów 2014 roku spółki Grupy ARCUS S.A. nie przeprowadziły z podmiotami powiązаныmi transakcji, na warunkach innych niż rynkowe.

Podmiot powiązany	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>Rok 2014</b>					
Kancelaria Wierzbowski i Wspólnicy		9	0	1	0
ADD Polska Sp. z o.o. s-ka Komandytowa		3	11	0	7
Piotr Pastuszka		3	380	2	0
Sebastian Kręć		0	338	0	0
Rafał Kręcisz		0	216	0	16
<b>Razem</b>		<b>15</b>	<b>942</b>	<b>3</b>	<b>23</b>
<b>Rok 2013</b>					
Kancelaria Wierzbowski i Wspólnicy		7		0	0
JK System		0	22	0	0
ZDIZ Mełno		0	23	0	0
SPA-Invest Sp. z o.o. BLUTECH S.C. G.		0	3	0	0
Szyszka, A. Zalewski, G. Ziętek		0	4	0	10
ADD Polska Sp. z o.o. Sp. Komandytowa		831	1 422		

ADD Polska Sp. z o.o.		24		
T-matic Systems SA	16		19	
DocuSoft Sp. z o.o.		16		19
Sebastian Kręć		282		
<b>Razem</b>	<b>854</b>	<b>1 796</b>	<b>19</b>	<b>29</b>
<b>Rok 2012</b>				
Kancelaria Wierzbowski i Wspólnicy	3	3	0	0
JK System	0	93	0	14
ZDIZ Melno	0	43	0	0
eSaldo J.M. Zalewska	0	57	0	0
BLUTECH S.C. G. Szyszka, A. Zalewski, G. Ziętek	0	134	0	10
ADD Polska Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	3	23 131	5	168
<b>Razem</b>	<b>6</b>	<b>23 461</b>	<b>5</b>	<b>196</b>

### Zmiany w strukturze Grupy

W dniu 25 kwietnia 2014 r. Arcus S.A. zawarł Umowę Inwestycyjną, w wyniku której za łączną kwotę 7,66 mln zł zobowiązał się nabyć pakiet kontrolny udziałów Syntea Business Solutions. W wyniku jej wykonania w dniu 27.06.2014 Arcus nabył udziały nowej emisji Syntea Business Solutions o wartości emisyjnej 5,1 mln zł w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w wyniku czego otrzymał 36,9% udziału w kapitale i prawach głosu. Ponadto w dniu 1 lipca 2014 roku sfinalizowano też warunkowe umowy nabycia udziałów nowej emisji w zamian za gotówkę w wysokości 528 tys. zł oraz odkupu za 2 mln zł pakietu udziałów od dotychczasowych udziałowców.

W związku z powyższym z dniem 1 lipca 2014 roku Arcus uzyskał kontrolę w ASI (53% udział w kapitale i prawach głosu).

W dniu 14 lipca 2014 roku Arcus S.A. zawarł z T-matic Systems S.A., umowę zakupu 100% udziałów w Durau Sp. z o.o., kupując je w wartości nominalnej 100 tys. zł. Transakcja była efektem dopasowania struktury Grupy Kapitałowej Arcus do strategii działalności Grupy. W dniu 18 sierpnia 2014 r. podniesiono kapitał zakładowy Durau o kwotę 200 tys. zł, który został w całości objęty przez Arcus.

W dn. 8.10.2014 Arcus SA nabył za cenę 200 KTZ udziały Arcus Kazachstan Sp. z o.o., których docelowa wysokość została określona na 12,5 mln KTZ.

### Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd ARCUS S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej oraz jednostki dominującej ARCUS S.A. za rok 2014.

### **Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie przeprowadzono emisji, wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych.

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. Łącznie skupiono 75.157 akcji własnych za kwotę 273 tys. zł Stanowiły one 1,02% w całości kapitału i tyle samo w głosach na WZA.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 20 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę nr 12 o umorzeniu dotychczas skupionych akcji, w dniu 28.10.2013 został złożony w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy (Sąd Gospodarczy, XII Wydział KRS), wniosek o umorzenie 75.157 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,10 gr (dziesięć groszy) każda, nabytych dotychczas przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji własnych (raport bieżący nr 34/2013 z 29.10.2013). W dniu 30 września 2014 roku sąd zarejestrował obniżenie kapitału podstawowego do 732 000 zł w wyniku umorzenia akcji własnych (raport bieżący nr 23/2014 z 30.09.2014).

### **Istotne toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W IV kwartale 2014 roku z udziałem Spółki bądź jednostek zależnych nie toczyły się żadne postępowania, których pojedyncza lub łączna wartość sporu przekraczałaby 10% wartości kapitałów własnych Spółki z wyjątkiem sporu z partnerem Energa-Operator SA opisanym w pkt. III na str. 22.

### **Udzielone poręczenia, kredyty, pożyczki i gwarancje**

Spółki z Grupy nie udzielały w IV kwartale poręczeń, kredytów, pożyczek bądź gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu, przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 2 marca 2015 roku. Wraz z niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, publikowane jest skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 2 marca 2015 roku.

Sporządzono Warszawa, 2 marca 2015 r.

.....  
Michał Czeredys – Prezes Zarządu

.....  
Marek Multan – Wiceprezes Zarządu

.....  
Sporządzono przez: Katarzyna Balcerowicz  
- Główna Księgowa

**VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARCUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2014**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ARCUS SA za IV kwartał 2014 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

**Wybrane dane finansowe ARCUS S.A.**

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
		2014 Nie badano	2013 badano	2012 badano	2014 Nie badano	2013 badano	2012 badano
I	Przychody ze sprzedaży	126 619	291 594	180 408	30 225	69 246	43 226
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 586	2 926	3 253	-1 333	695	779
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 720	3 316	5 286	-1 365	787	1 267
IV	Zysk (strata) netto	-3 645	2 298	4 011	-870	546	961
	EBITDA	-3 437	4 647	4 842	-820	1 104	1 160
V	Całkowite dochody ogółem	-3 454	2 021	3 842	-825	480	921
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 328	903	9 758	2 227	214	2 338
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 042	-5 758	198	-1 204	-1 367	47
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 504	-388	-4 753	-836	-92	-1 139
IX	Zmiana stanu środków pieniężnych	782	-5 243	5 203	187	-1 245	1 247
X	Zysk (strata) netto na akcję	-0,50	0,31	0,54	-0,12	0,07	0,13
	<b>Stan na:</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>
XI	Aktywa razem	104 875	119 767	100 245	24 605	28 879	24 521
XII	Zobowiązania długoterminowe	8 574	3 926	4 883	2 012	947	1 194
XIII	Zobowiązania krótkoterminowe	33 170	48 890	30 073	7 782	11 789	7 356
XIV	Kapitał własny	63 131	66 951	65 289	14 812	16 144	15 970
XV	Kapitał zakładowy	732	740	740	172	178	181
XVI	Średnia ważona liczba akcji	7 320 000	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157	7 395 157
XVII	Wartość księgowa na akcję	8,62	9,05	8,83	2,02	2,18	2,16

Do przeliczenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

Dla pozycji bilansowych:

- kurs NBP 4,2623 zł z dnia 31.12.2014,
- kurs NBP 4,1472 zł z dnia 31.12.2013,
- kurs NBP 4,0882 zł z dnia 31.12.2012,

Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 2014, 2013 i 2012 przyjęto kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień:

- kurs średni EUR w okresie 01.01 do 31.12.2014 wynosi 4,1893 zł,
- kurs średni EUR w okresie 01.01 do 31.12.2013 wynosi 4,2110 zł,
- kurs średni EUR w okresie 01.01 do 31.12.2012 wynosi 4,1736 zł,

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów ARCUS S.A.**

Tytuł	Wykonanie za okres					
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012	01.10.- 31.12.2014	01.10.- 31.12.2013	01.10.- 31.12.2012
	tys. zł Nie badano	tys. zł	tys. zł	tys. zł Nie badano	tys. zł	tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody ze sprzedaży	126 619	291 594	180 408	32 064	86 135	72 316
Koszt własny sprzedaży	-98 179	-259 076	-150 510	-23 255	-70 887	-61 489
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>28 440</b>	<b>32 518</b>	<b>29 898</b>	<b>8 808</b>	<b>15 248</b>	<b>10 827</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 214	380	755	1 390	-446	245
Koszty sprzedaży	-28 336	-24 647	-21 344	-7 055	-7 568	-9 048
Koszty ogólnego zarządu	-6 432	-5 118	-5 638	-1 507	-1 786	-1 251
Pozostałe koszty operacyjne	-4 471	-207	-418	-4 262	312	156
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-5 586</b>	<b>2 926</b>	<b>3 253</b>	<b>-2 626</b>	<b>5 760</b>	<b>929</b>
Przychody finansowe	465	1 408	2 202	168	331	192
Koszty finansowe	-599	-1 018	-169	-349	-272	27
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-5 720</b>	<b>3 316</b>	<b>5 286</b>	<b>-2 807</b>	<b>5 819</b>	<b>1 148</b>
Podatek dochodowy:	2 074	-1 018	-1 275	689	-1 251	-197
część bieżąca	-13	-386	-380	0	-373	-358
część odroczone	2 087	-632	-895	689	-878	161
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 645</b>	<b>2 298</b>	<b>4 011</b>	<b>-2 117</b>	<b>4 568</b>	<b>951</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 645</b>	<b>2 298</b>	<b>4 011</b>	<b>-2 117</b>	<b>4 568</b>	<b>951</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>						
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>						
Zwykły i rozwodniony	-0,50	0,31	0,54	-0,29	0,62	0,13

	2014	2013	2012	01.10.- 31.12.2014	01.10.- 31.12.2013	01.10.- 31.12.2012
	tys. zł Nie badano	tys. zł badano	tys. zł badano	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk (strata) netto za okres	-3 645	2 298	4 011	-2 117	4 568	951
Inne całkowite dochody:						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	236	-342	-209	-112	-27	-52
Podatek odroczone od innych całkowitych dochodów	-45	65	40	21	5	10
Inne całkowite dochody netto	191	-277	-169	-91	-22	-42
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-3 454</b>	<b>2 021</b>	<b>3 842</b>	<b>-2 208</b>	<b>4 546</b>	<b>909</b>
Całkowity dochód (strata) na jedną akcję zwykły i rozwodniony	-0,47	0,27	0,52	-0,30	0,61	0,12

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej ARCUS S.A. w tys. zł**

Aktywa	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	nie badano		
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 093	3 162	2 642
Wartości niematerialne	2 051	1 841	2 132
Udziały w jednostkach podporządkowanych	16 685	7 955	5 975
Inwestycje długoterminowe	1 778	1 013	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 751	1 515	1 647
Aktywa fin. utrzymywane do terminu wymagalności	7 300		
Należności długoterminowe	9 988	8 062	8 366
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 606	1 322	1 602
<b>Razem</b>	<b>47 252</b>	<b>24 870</b>	<b>22 364</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	13 836	13 265	14 898
Inwestycje krótkoterminowe	2 150	1 553	1 695
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 432	70 956	46 922
Aktywa fin. utrzymywane do terminu wymagalności	7 300		
Środki pieniężne	9 905	9 123	14 366
<b>Razem</b>	<b>57 623</b>	<b>94 897</b>	<b>77 881</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>104 875</b>	<b>119 767</b>	<b>100 245</b>

Pasywa	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2012
	nie badano		
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	732	740	740
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nom.	38 024	38 024	38 024
Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny	-267	-458	-735
Akcje własne	0	-273	-92
Zyski zatrzymane	24 642	28 918	27 343
	<b>63 131</b>	<b>66 951</b>	<b>65 289</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczonego	12 132	1 890	1 473
Rezerwy na zobowiązania	313	494	228
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 129	1 542	3 182
	<b>8 574</b>	<b>3 926</b>	<b>4 883</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 684	40 854	24 088
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	324	224
Rezerwy na zobowiązania	813	1 236	1 761
Pozostałe zobowiązania finansowe - kredyty	6 673	6 476	4 000
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
	<b>33 170</b>	<b>48 890</b>	<b>30 073</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>104 875</b>	<b>119 767</b>	<b>100 245</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014  
(nie badano)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>740</b>	<b>38 024</b>	<b>28 918</b>	<b>-458</b>	<b>-273</b>	<b>66 951</b>
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych			28 918			<b>28 918</b>
Zysk netto			-3 645			<b>-3 645</b>
Cześć zysku 2013 przekazana na dywidendę			-366			<b>-366</b>
Akcje kupione w celu umorzenia	-8		-265	191	<b>273</b>	<b>191</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek dochodowy						
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>732</b>	<b>38 024</b>	<b>24 642</b>	<b>-267</b>	<b>0</b>	<b>63 131</b>

**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>740</b>	<b>38 024</b>	<b>27 352</b>	<b>-735</b>	<b>-92</b>	<b>65 289</b>
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych			27 352			
Zysk netto			2 298			<b>2 298</b>
Cześć zysku 2012 przekazana na dywidendę			-732			<b>-732</b>
Akcje kupione w celu umorzenia					<b>-181</b>	<b>-181</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek dochodowy				227		<b>227</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>740</b>	<b>38 024</b>	<b>28 918</b>	<b>-458</b>	<b>-273</b>	<b>66 951</b>

**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>740</b>	<b>38 024</b>	<b>23 341</b>	<b>-566</b>	<b>0</b>	<b>61 539</b>
Zysk netto	0	0	4 011	0		<b>4 011</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży skorygowane o podatek dochodowy				-169		<b>-169</b>
Nabycie akcji własnych					-92	<b>-92</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>740</b>	<b>38 024</b>	<b>27 352</b>	<b>-735</b>	<b>-92</b>	<b>65 289</b>



**Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych**

Dane w tys. zł	Za okres 01.01- 31.12.2014	Za okres 01.01- 31.12.2013	Za okres 01.01- 31.12.2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 720	3 316	5 286
Korekty o pozycje	15 048	-2 413	4 472
Amortyzacja	2 149	1 721	1 589
Odsetki	-196	100	-405
Dywidendy otrzymane	-66	-69	-107
Wynik na działalności inwestycyjnej	-28	-17	-73
Zmiana stanu zapasów	-608	1 632	19 343
Zmiana stanu należności	28 024	-20 895	14 452
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	-10 185	14 867	-30 196
Zmiana stanu innych aktywów	0	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-337	-286	-226
Inne	-3 705	534	95
<b>Razem</b>	<b>9 328</b>	<b>903</b>	<b>9 758</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>	1 395	86	5 048
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129	17	73
Splata udzielonych pożyczek	1 200	0	4 868
Dywidendy otrzymane	66	69	107
<b>Wydatki</b>	-6 438	-5 844	-4 850
Wydatki na zakup wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-3 818	-4 844	-3 350
Udzielone pożyczki	-2 620	-1 000	-1 500
<b>Razem</b>	<b>-5 042</b>	<b>-5 758</b>	<b>198</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>	358	7 047	5 085
Odsetki otrzymane	160	571	1 085
Wpływy z kredytów i pożyczek	198	6 476	4 000
<b>Wydatki</b>	-3 861	-7 435	-9 838
Nabycie udziałów	-3 103	0	0
Wypłata dywidendy	-366	-732	0
Podwyższenie kapitału w firmie powiązanej	-200	-1 980	0
Splata kredytów i pożyczek		-4 000	-9 707
Odsetki zapłacone	-192	-542	-39
Nabycie akcji własnych		-181	-92
<b>Razem</b>	<b>-3 504</b>	<b>-388</b>	<b>-4 753</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>782</b>	<b>-5 243</b>	<b>5 203</b>
Środki pieniężne na początek okresu	9 123	14 366	9 163
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 905</b>	<b>9 123</b>	<b>14 366</b>

Sporządzono Warszawa, 2 marca 2015 r.

.....  
Michał Czeredys – Prezes Zarządu

.....  
Marek Multan – Wiceprezes Zarządu

.....  
Sporządzono przez: Katarzyna Balcerowicz  
- Główna Księgowa