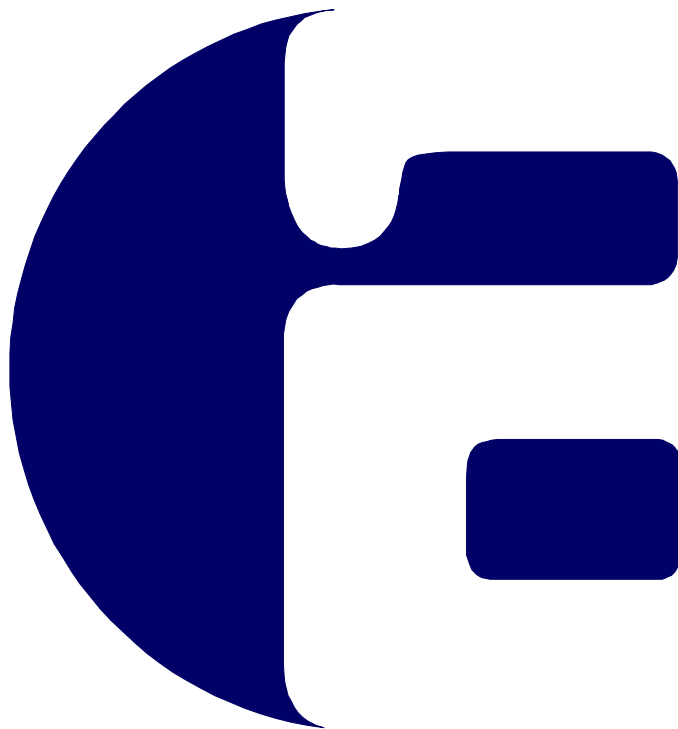


ARCUS Spółka Akcyjna

www.arcus.pl



Ocena sytuacji ARCUS S.A. w 2015 roku
przez Radę Nadzorczą

Warszawa, 28 kwietnia 2016 roku

1 Ocena sytuacji ARCUS S.A. w 2015 roku przez Radę Nadzorczą

Rada Nadzorcza spółki ARCUS S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w części III pkt. 1 dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przekazuje niniejszym do wiadomości akcjonariuszy Spółki sprawozdanie na temat oceny sytuacji Spółki w 2015 roku, dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki.

W roku obrotowym 2015 r. Rada Nadzorcza ARCUS S.A. na bieżąco monitorowała działalność Spółki oraz dokonywała cyklicznych weryfikacji i ocen realizacji strategii Spółki min. w poniższych obszarach:

- realizacji planów budżetowych oraz strategii rozwoju Spółki,
- oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki,
- istotnych ryzyk prawnych i operacyjnych
- sytuacji w zakresie płynności Spółki a w szczególności zapewnienia źródeł finansowania bieżącej działalności operacyjnej i projektów rozwojowych,
- oceny zasobów ludzkich w kontekście zapewnienia ciągłości działalności Spółki, możliwości rozwoju oraz struktury kosztów.

Rada Nadzorcza Arcus S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 w zw. z art. 395 § 2 pkt 1 KSH zapoznała się z przygotowanymi przez Zarząd Spółki dokumentami obejmującymi Sprawozdanie Zarządu z działalności Arcus S.A. za 2015 rok oraz Jednostkowe sprawozdanie finansowe Arcus S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Na podstawie przedstawionych przez Zarząd sprawozdań finansowych, opinii niezależnego biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza poniżej przedstawia ocenę sytuacji Arcus S.A. w 2015 roku.

Spółka w 2015 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży w kwocie 141,3 mln zł. co stanowiło wzrost o 15,0 mln zł. (11,9%) w stosunku do poprzedzającego roku. Zrealizowany wynik brutto na sprzedaży wyniósł 32,6 mln zł. i zwiększył się w porównaniu do analogicznej wielkości 2014 roku o 4,4 mln zł. (15,6%). Osiągnięta marża brutto na sprzedaży wyniosła w 2015 roku 23% odnotowując wzrost do roku poprzedzającego o 0,7pp. W 2015 roku spółka odnotowała dodatni wynik finansowy na działalności operacyjnej w kwocie 5,5 mln zł, wynik finansowy brutto w kwocie 4,9 mln zł. oraz zysk netto w kwocie 3,8 mln zł. W porównaniu do 2014 roku, kiedy Spółka zrealizowała ujemne wyniki finansowe, w tym stratę netto w kwocie 4,0 mln zł. należy wskazać na znaczącą poprawę wyników na wszystkich poziomach zarządzania.

W zakresie danych bilansowych, suma bilansowa wzrosła o 6,6 mln zł (6,4%). Po stronie aktywów odnotowano spadek aktywów trwałych o 6,5 mln zł. (14,8%). Spadek w głównej mierze spowodowany był sprzedażą majątku finansowego na który składały się akcje Tauron PE oraz zmniejszeniem należności długoterminowych. Majątek obrotowy wzrósł o 13,3 mln zł (21,5%) w efekcie zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług. Dodatkowo trzeba zauważyć znaczące zmniejszenie środków pieniężnych – spadek o 5,7 mln zł (-57,8%). Na dzień 31.12.2015 roku spółka wykazywała stan zapasów na kwotę 12,8 mln zł., co stanowiło zmniejszenie w stosunku do 2014 roku o 1,0 mln zł (6,6%).

Po stronie pasywów odnotowano wzrost kapitałów własnych o kwotę 4,0 mln zł. (6,4%) zrealizowaną głównie w wyniku osiągniętego w 2015 roku zysku netto. Znaczące ograniczenie nastąpiło w zobowiązaniach długoterminowych na kwotę 8,5 mln zł. (-53,0%) oraz zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych z 26,5 mln zł w 2014 roku do 37,7 mln zł w 2015 roku, co stanowiło wzrost o 11,2 mln zł. (42,4%).

Po dokonaniu analizy rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku, Rada Nadzorcza Spółki uważa, iż założenia na 2015 rok zostały w dominującej części zrealizowane. Sytuacja Spółki uległa znaczącemu polepszeniu, co było spowodowane rozwojem firmy w jej podstawowej specjalizacji przy realizowaniu polityki dywersyfikacji działalności w ramach polityki rozwoju Grupy Arcus i spółek do niej należących.

Obszarem, który podlegał wnikliwej ocenie Rady Nadzorczej jest sytuacja płynnościowa spółki. Zgodnie ze sprawozdaniem z przepływów finansowych 2015 rok Spółka zamknęła z ujemną zmianą stanu środków pieniężnych. Zrealizowane w 2015 roku zmniejszenie środków pieniężnych, sprzedaż aktywów finansowych, redukcji kredytów długoterminowych i zwiększania finansowania poprzez instrumenty średnio i krótkoterminowe stanowiących obszar płynności Spółki stanowi obok zdolności sprzedażowych produktów i towarów jeden z istotniejszych obszarów zainteresowania i oceny.

W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji stosowała zasady ładu korporacyjnego dotyczące spółek akcyjnych notowanych na rynku giełdowym, zamieszczone w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Rada Nadzorcza działała zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, dostępnym na stronie internetowej ARCUS S.A.

Do dnia 9 lipca 2015r cała Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również nad systemem zarządzania ryzykiem w związku z jej minimalnym, wymaganym prawem składem osobowym i brakiem wydzielonego komitetu ds. audytu. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali od Zarządu Spółki regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności oraz o ryzykach związanych z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. W konsekwencji dodatkowego uznania przez Radę Nadzorczą roli kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w dniu 9 lipca 2015r powołano komitet audytu.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez czynności wykonywane łącznie przez Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu (któremu podlega polityka finansowa i rachunkowa Spółki) oraz Główną Księgową. Stosowanie kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu zapewnienie:

- poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu, związane z nadanymi uprawnieniami,
- dostosowania systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych.

Dodatkowo Spółka stosuje wielostopniowy system akceptacji faktur kosztowych, mający na celu zapobieżenie błędnej klasyfikacji faktur oraz zniekształceniu wyniku finansowego Spółki. Stosowany przez Spółkę, w ramach kontroli wewnętrznej, system kontroli bieżących sald należności zapobiega niewłaściwemu ujęciu tej pozycji bilansowej. Zarówno sprawozdania finansowe półroczne, jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta. W ocenie Rady Nadzorczej przedstawiony powyżej system kontroli wewnętrznej Spółki efektywnie zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny majątkowej i finansowej Spółki.

Rada Nadzorcza weryfikowała procesy realizowane w Spółce z punktu widzenia ich zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi regulacjami. Rada Nadzorcza sprawowała m.in. nadzór nad usługami świadczonymi przez audytorów zewnętrznych, w szczególności w zakresie ich niezależności.

2 Ocena systemu zarządzania ryzykiem

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią statutowe organy Spółki:

- Zarząd
- Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza, jest na bieżąco informowana o najistotniejszych decyzjach i wyraża zgodę oraz opiniuje działania Zarządu w tym zakresie. Członkowie Zarządu odpowiadają za poszczególne obszary działalności Spółki. Monitorowaniem poszczególnych rodzajów ryzyk zajmują się na bieżąco Dyrektorzy poszczególnych departamentów, którzy raportują bezpośrednio do Członków Zarządu. Koordynacją zarządzania ryzykiem zajmuje się pion finansowy. Zarząd w sposób ciągły analizuje pojawiające się zagrożenia i potencjalne obszary ryzyka i podejmuje kroki zarządcze.

W prowadzonej działalności operacyjnej, Spółka styka się z następującymi rodzajami ryzyka finansowego:

- ryzyko walutowe - ryzyko walutowe wynika z charakteru prowadzonej działalności importowej towarów i usług ze strefy EUR i USD, które następnie sprzedawane są na rynku krajowym w PLN. Zarządzanie ryzykiem walutowym dotyczy głównie optymalizacji zakupów towarów i usług oraz terminów płatności.

- ryzyko stopy procentowej - dotyczy głównie minimalizacji ryzyka związanego z wykorzystaniem instrumentów finansowych (leasing, kredyt) do finansowania długoterminowych umów outsourcingowych (np. dzierżawa sprzętu dla klientów). Wolne środki pieniężne lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe o zapadalności do jednego roku.
- ryzyko kredytowe - ryzyko kredytowe dotyczy głównie takich klas aktywów jak: należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne i depozyty bankowe, krótkoterminowe aktywa finansowe. Nadwyżki środków pieniężnych lokowane są jedynie w instrumentach i w podmiotach cechujących się wysoką wiarygodnością finansową.
- ryzyko związane z posiadamy aktywami finansowymi - zarządzanie płynnością Spółki obejmuje następujące obszary: bieżący, stały monitoring zobowiązań oraz należności handlowych, prognozowanie przepływów pieniężnych i potrzeb gotówkowych.
- ryzyko prawne – ryzyko związane z prowadzonymi sporami prawnymi i sądowymi, które pomimo posiadanego przez Spółkę wiarygodnego uzasadnienia dla przedstawianych osądów i stanowisk zawiera element niepewności co do finalnego rozstrzygnięcia umów.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem w ARCUS S.A.

3 Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Bieżąca kontrola wewnętrzna w Spółce wykonywana jest w sposób ciągły przez pracowników wszystkich komórek organizacyjnych. Dotyczy ona głównie analizy zgodności podejmowanych decyzji i prowadzonych działań operacyjnych z wewnętrznymi procedurami. Proces kontroli wewnętrznej nadzorowany jest przez Zarząd, a sprawowany przez kierowników poszczególnych komórek organizacyjnych, w szczególności w pionie finansowym. Na bieżąco podejmowane są przez Zarząd Spółki działania zapewniające efektywność wewnętrznych mechanizmów kontrolnych. W sposób ciągły identyfikowane są obszary działalności mogące rodzić komplikacje w przyszłości.

W opinii Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej w ARCUS S.A. funkcjonuje prawidłowo.

- | | | |
|-----------------------|----------------------------------|-------|
| 1. Marek Czeredys | – Przewodniczący Rady Nadzorczej | |
| 2. Tomasz Konewka | - Członek Rady Nadzorczej | |
| 3. Leszek Lechowski | - Członek Rady Nadzorczej | |
| 4. Krzysztof Przybył | - Członek Rady Nadzorczej | |
| 5. Bogusław Wasilewko | – Członek Rady Nadzorczej | |