ARCUS Spółka Akcyjna

www.arcus.pl



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Arcus Spółka Akcyjna**

**za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017**

Warszawa, 27 kwietnia 2018 roku

Spis treści

[**1** DANE DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS 4](#_Toc512612933)

[1.1 Wybrane dane finansowe 4](#_Toc512612934)

[1.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych 4](#_Toc512612935)

[1.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej 5](#_Toc512612936)

[1.4 Sprawozdanie z zysków i strat 6](#_Toc512612937)

[1.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów 6](#_Toc512612938)

[1.6 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 7](#_Toc512612939)

[1.7 Sprawozdanie ze zmian w kapitale 8](#_Toc512612940)

[**2** INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE 9](#_Toc512612941)

[**3** Informacje podstawowe 9](#_Toc512612942)

[**4** ZASADY RACHUNKOWOŚCI 13](#_Toc512612943)

[4.1 Podstawa sporządzenia informacji finansowych 13](#_Toc512612944)

[4.2 Oświadczenie o zgodności 13](#_Toc512612945)

[4.3 Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. 13](#_Toc512612946)

[4.4 Szacunki i osądy 14](#_Toc512612947)

[**5** OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASTOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI 15](#_Toc512612948)

[5.1 Podstawa konsolidacji 15](#_Toc512612949)

[5.2 Wartość firmy 15](#_Toc512612950)

[5.3 Wartości niematerialne 16](#_Toc512612951)

[5.4 Rzeczowe aktywa trwałe 16](#_Toc512612952)

[5.5 Aktywa finansowe 17](#_Toc512612953)

[5.6 Zapasy 23](#_Toc512612954)

[5.7 Należności handlowe i pozostałe 23](#_Toc512612955)

[5.8 Utrata wartości aktywów 23](#_Toc512612956)

[5.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 24](#_Toc512612957)

[5.10 Kapitał własny 24](#_Toc512612958)

[5.10.1 Kapitał podstawowy 24](#_Toc512612959)

[5.10.2 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 24](#_Toc512612960)

[5.10.3 Zyski zatrzymane 24](#_Toc512612961)

[5.11 Kredyty i pożyczki 24](#_Toc512612962)

[5.12 Zobowiązania handlowe i pozostałe 24](#_Toc512612963)

[5.13 Rezerwy 25](#_Toc512612964)

[5.14 Transakcje w walutach obcych 25](#_Toc512612965)

[5.15 Leasing 25](#_Toc512612966)

[5.16 Sprawozdanie z całkowitych dochodów 26](#_Toc512612967)

[5.17 Rachunek zysków i strat 26](#_Toc512612968)

[5.18 Przychody 26](#_Toc512612969)

[5.19 Przychody finansowe i koszty finansowania zewnętrznego 26](#_Toc512612970)

[5.20 Podatek dochodowy 26](#_Toc512612971)

[**6** PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW 27](#_Toc512612972)

[6.1 Segmenty operacyjne 27](#_Toc512612973)

[**7** STRUKTURA PRZYCHODÓW 28](#_Toc512612974)

[**8** KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW 29](#_Toc512612975)

[**9** POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE 29](#_Toc512612976)

[**10** POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 29](#_Toc512612977)

[**11** PRZYCHODY FINANSOWE 30](#_Toc512612978)

[**12** KOSZTY FINANSOWE 30](#_Toc512612979)

[**13** PODATEK DOCHODOWY 30](#_Toc512612980)

[**14** ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ 30](#_Toc512612981)

[**15** RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 31](#_Toc512612982)

[**16** WARTOŚCI NIEMATERIALNE 32](#_Toc512612983)

[**17** WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI 33](#_Toc512612984)

[**18** AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY 33](#_Toc512612985)

[**19** NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE 33](#_Toc512612986)

[**20** ZAPASY 33](#_Toc512612987)

[**21** NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE 34](#_Toc512612988)

[**22** ŚRODKI PIENIĘŻNE 34](#_Toc512612989)

[**23** SKONSOLIDOWANY KAPITAŁ WŁASNY 34](#_Toc512612990)

[**24** KAPITAŁ ZAPASOWY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ 35](#_Toc512612991)

[**25** ZYSKI ZATRZYMANE 35](#_Toc512612992)

[**26** REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA 36](#_Toc512612993)

[**27** ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE 36](#_Toc512612994)

[**28** ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA 36](#_Toc512612995)

[**29** ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI W WALUTACH OBCYCH 37](#_Toc512612996)

[**30** ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE 37](#_Toc512612997)

[**31** NABYCIE PODMIOTU ZALEŻNEGO 41](#_Toc512612998)

[**32** UMOWY KREDYTOWE I LEASINGOWE 42](#_Toc512612999)

[**33** DOTACJE 42](#_Toc512613000)

[**34** TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 43](#_Toc512613001)

[**35** WYNAGRODZENIA 43](#_Toc512613002)

[**36** ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I DANYCH PORÓWNYWALNYCH 43](#_Toc512613003)

[**37** Zatrudnienie 44](#_Toc512613004)

[**38** POZYCJE POZABILANSOWE 44](#_Toc512613005)

[**39** ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM 44](#_Toc512613006)

[**40** ZARZĄDZANIE RYZYKIEM 44](#_Toc512613007)

[40.1 Ryzyko walutowe 44](#_Toc512613008)

[40.2 Ryzyko stopy procentowej 44](#_Toc512613009)

[40.3 Ryzyko kredytowe 44](#_Toc512613010)

[40.4 Ryzyko związane z posiadanymi aktywami finansowymi 45](#_Toc512613011)

[40.5 Ryzyko związane z płynnością 45](#_Toc512613012)

[**41** ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM 45](#_Toc512613013)

[**42** KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 45](#_Toc512613014)

# DANE DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS

## Wybrane dane finansowe

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Lp. | WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | |  | w tys. EUR | |
|  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| I | Przychody ze sprzedaży produktów | 141 676 | 121 029 |  | 33 377 | 27 660 |
| II | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 593 | -4 410 |  | 847 | -741 |
| III | Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4 115 | -5 512 |  | 969 | -1 008 |
| IV | Zysk (strata) netto z konsolidacji | 403 | -5 220 |  | 95 | -1 260 |
| V | Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 266 | -5 512 |  | 298 | -1 193 |
| VI | EBITDA | 6 566 | -443 |  | 1 547 | -101 |
| VII | Całkowite dochody ogółem | 403 | -5 512 |  | 95 | -1 260 |
| VIII | Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 266 | -5 220 |  | 298 | -1 193 |
| IX | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 875 | 3 765 |  | 1 384 | 860 |
| X | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 962 | -756 |  | -462 | -173 |
| XI | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -3 191 | -6 309 |  | -746 | -1442 |
| XII | Zmiana stanu środków pieniężnych | 744 | -3 300 |  | 175 | -754 |
| XIII | Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ( w złotych/ EUR na akcję) | 0,17 | -0,71 |  | 0,04 | -0,16 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| XIV | Aktywa razem | 114 378 | 102 114 |  | 27 423 | 23 082 |
| XV | Zobowiązania długoterminowe | 22 002 | 8 204 |  | 5 275 | 1 854 |
| XVI | Zobowiązania krótkoterminowe | 45 412 | 46 794 |  | 10 888 | 10 577 |
| XVII | Kapitał własny | 46 963 | 47 116 |  | 11 260 | 10 650 |
| XVIII | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 43 615 | 42 640 |  | 10 457 | 9 638 |
| XIX | Kapitał zakładowy | 732 | 732 |  | 176 | 172 |
| XX | Średnia ważona liczba akcji | 7 320 000 | 7 320 000 |  | 7 320 000 | 7 320 000 |
| XXI | Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedna akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej ( w złotych/EUR na akcję) | 5,96 | 5,83 |  | 1,43 | 1,32 |

## Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

* poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według kursu na dzień 31.12.2017 – 4,1709 zł/EUR,   
  31.12.2016 - 4,424 zł/EUR, 31.12.2015 - 4,2615 zł/EUR
* poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca roku:
* za okres od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017: 4,2447 zł/EUR
* za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016: 4,3757 zł/EUR
* za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015: 4,1848 zł/EUR

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej |  |  |  |  |
| Aktywa |  |  |  |  |
|  | Nota |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| **AKTYWA TRWAŁE** |  |  |  |  |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 |  | 3 532 | 4 348 |
| Wartości niematerialne | 16 |  | 7 757 | 7 348 |
| Wartości firmy z konsolidacji | 17 |  | 13 826 | 13 808 |
| Należności długoterminowe | 19 |  | 6 357 | 7 681 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |  |  | 4 413 | 7 743 |
| Razem |  |  | 35 885 | 40 928 |
| **AKTYWA OBROTOWE** |  |  |  |  |
| Zapasy | 20 |  | 9 281 | 9 964 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 21 |  | 66 936 | 49 667 |
| Udzielone pożyczki |  |  | 452 | 476 |
| Środki pieniężne | 22 |  | 1 824 | 1 080 |
| Razem |  |  | 78 493 | 61 186 |
| **AKTYWA RAZEM** |  |  | **114 378** | **102 114** |
|  |  |  |  |  |
| Pasywa |  |  |  |  |
|  | Nota |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| **Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | |  |  |  |
| Kapitał akcyjny | 23 |  | 732 | 732 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 24 |  | 37 631 | 37 631 |
| Pozostałe kapitały zapasowe |  |  | 143 | 143 |
| Zyski zatrzymane | 25 |  | 5 110 | 4 134 |
| Razem |  |  | 43 616 | 42 640 |
| Udziały nie dające kontroli |  |  | 3 347 | 4 476 |
| Kapitał własny razem |  |  | 46 963 | 47 116 |
|  |  |  |  |  |
| Zobowiązania długoterminowe |  |  |  |  |
| Rezerwy na podatek odroczony |  |  | 4 877 | 4 528 |
| Rezerwy na zobowiązania | 26 |  | 340 | 434 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 27 |  | 16 785 | 3 242 |
| Razem |  |  | 22 002 | 8 204 |
| Zobowiązania krótkoterminowe |  |  |  |  |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 32 |  | 2 218 | 4 291 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 28 |  | 42 449 | 41 812 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego |  |  |  |  |
| Rezerwy na zobowiązania | 26 |  | 746 | 691 |
| Razem |  |  | 45 413 | 46 794 |
| Pozostałe pasywa |  |  |  |  |
| **PASYWA RAZEM** |  |  | **114 378** | **102 114** |

## Sprawozdanie z zysków i strat

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Sprawozdanie z zysków i strat |  |  |  |  |
|  | Nota |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
|  |  |  |  |  |
| Przychody ze sprzedaży | 6 |  | 141 676 | 121 029 |
| Koszt własny sprzedaży | 8 |  | -104 333 | -88 904 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży |  |  | 37 343 | 32 126 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 |  | 1 364 | 1 439 |
| Koszty sprzedaży | 8 |  | -22 501 | -23 497 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 |  | -12 199 | -10 110 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 9 |  | -415 | -3 200 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej |  |  | 3 592 | -3 243 |
| Przychody finansowe | 11 |  | 861 | 104 |
| Koszty finansowe | 12 |  | -339 | -1 271 |
|  |  |  |  |  |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem |  |  | 4 114 | -4 410 |
| Podatek dochodowy: | 13 |  | -3 711 | -1 102 |
| Bieżący |  |  |  |  |
| Odroczony |  |  | -3 711 | -1 102 |
| Zysk (strata) netto |  |  | 403 | -5 512 |
|  |  |  |  |  |
| **Zysk (strata )netto przypadający na** |  |  |  |  |
| akcjonariuszy jednostki dominującej |  |  | 1 266 | -5 220 |
| udziały nie dające kontroli |  |  | -863 | -292 |
|  |  |  |  |  |
| **Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | |  |  |  |
| Zwykły i rozwodniony | 14 |  | 0,17 | -0,71 |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów |  |  |  |  |
|  | Nota |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
|  |  |  |  |  |
| Zysk (strata) netto |  |  | 403 | -5 512 |
|  |  |  |  |  |
| Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zaklasyfikowane do wyniku | |  |  |  |
| **Całkowity dochód za okres** |  |  | 403 | -5 512 |
| Całkowity dochód za okres przypadający na: |  |  |  |  |
| Akcjonariuszy spółki dominującej |  |  | 1 266 | -5 220 |
| Udziały nie dające kontroli |  |  | -863 | -292 |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych |  |  |  | tys. PLN |
|  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** |  |  |  |  |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem |  |  | 4 115 | -4 410 |
| Korekty o pozycje |  |  | 1 759 | 8 175 |
| Amortyzacja |  |  | 2 973 | 2 800 |
| Odsetki otrzymane |  |  | 248 | 302 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej |  |  | -5 | -501 |
| Zmiana stanu zapasów |  |  | -682 | 3 057 |
| Zmiana stanu należności |  |  | -15 945 | -6 194 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rezerw |  |  | 15 096 | 8 681 |
| Inne |  |  | 74 | 30 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej |  |  | 5 874 | 3 765 |
| **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** |  |  |  |  |
| Wpływy |  |  | 704 | 1 266 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | |  | 304 | 1 071 |
| Spłata pożyczek |  |  | 400 | 195 |
| Odsetki |  |  |  |  |
| Wydatki |  |  | -2 666 | -2 022 |
| Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | | -2 466 | -1 962 |
| Udzielone pożyczki |  |  | -200 | -60 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej |  |  | -1 962 | -756 |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** |  |  |  |  |
| Wpływy |  |  | 30 | 99 |
| Odsetki |  |  | 30 | 16 |
| Inne |  |  | 0 | 83 |
| Wydatki |  |  | -3 198 | -6 408 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli |  |  | -200 | -567 |
| Spłata kredytów i pożyczek |  |  | -2 073 | -4 856 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego |  |  | -671 | -644 |
| Odsetki |  |  | -254 | -341 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej |  |  | -3 168 | -6 309 |
| **Zmiana stanu środków pieniężnych** |  |  | **744** | **-3 300** |
| Środki pieniężne na początek okresu |  |  | 1 080 | 4 380 |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** |  |  | **1 824** | **1 080** |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku | |  |  |  |  |  |  |  |
|  | *Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej* | | | | |  |  |  |
|  | Kapitał zakładowy,  kapitał zapasowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane |  |  | Razem |  | Kapitał jednostek nie kontrolujących | Kapitał własny razem |
| **Stan na 1 stycznia 2017** | **38 506** | **4 134** |  |  | **42 640** |  | **4 476** | **47 116** |
| Zysk/strata netto | 0 | 1 266 |  |  | **1 266** |  | -863 | **403** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Dochody całkowite razem** | 0 | 1 266 |  |  | **1 266** |  | -863 | **403** |
| Dywidenda w spółkach zależnych | 0 | -290 |  |  | **-290** |  | -266 | **-556** |
| **Stan na 31 grudnia 2017 roku** | **38 506** | **5 110** |  |  | **43 616** |  | **3 347** | **46 963** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku | |  |  |  |  |  |  |  |
|  | *Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej* | | | | |  |  |  |
|  | Kapitał zakładowy,  kapitał zapasowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane |  |  | Razem |  | Kapitał jednostek nie kontrolujących | Kapitał własny razem |
| **Stan na 1 stycznia 2016** | **38 506** | **9 396** |  |  | **47 902** |  | **163** | **48 065** |
| Zysk/strata netto | 0 | -5 220 |  |  | **-5 220** |  | -292 | **-5 512** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Dochody całkowite razem** | 0 | -5 220 |  |  | **-5 220** |  | -292 | **-5 512** |
| Dywidenda w spółkach zależnych | 0 | -290 |  |  | **-290** |  | -266 | **-556** |
| Objęcie konsolidacją spółki zależnej |  |  |  |  |  |  | 5 050 | **5 050** |
| Zmiana kapitałów - podwyższeni kapitałów w spółce zależnej |  | 248 |  |  | **248** |  | -179 | **69** |
| **Stan na 31 grudnia 2016 roku** | **38 506** | **4 134** |  |  | **42 640** |  | **4 476** | **47 116** |

# INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

# Informacje podstawowe

Jednostka dominująca

Jednostka dominująca ARCUS S.A. działa od 30 lat, od roku 2006 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. ARCUS S.A. została zarejestrowana przez Sąd w dniu 02.01.2007. Siedziba jednostki dominującej i miejsce prowadzenia działalności gospodarczej to ul. Kolejowa 5/7 w Warszawie. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000271167 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Akcje jednostki dominującej ARCUS SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 19 czerwca 2008 roku. W sierpniu 2008 roku przeprowadzona została nowa emisja akcji serii B w ilości   
2.296.681 szt. W 2009 roku miała miejsce bonusowa emisja akcji serii C. Objęto 98.476 akcji serii C, w roku 2014 akcje serii A, B i C zamieniono na D i umorzono 75 157 sztuk.

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.

Akcjonariuszami jednostki dominującej ARCUS SA, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, na dzień bilansowy byli:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Akcjonariat |  |  |  |  |
|  |  | Liczba akcji = Liczba głosów | Wartość nominalna posiadanych akcji (zł.) | Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów |
| MMR Invest S.A.(1) |  | 4 800 000 | 480 000 | 65,6% |
| Pozostali |  | 2 520 000 | 252 000,00 | 34,4% |
| RAZEM |  | 7 320 000 | 732 000,00 | 100,0% |

(1)Podmiotami dominującymi w MMR Invest S.A. są Panowie Marek Czeredys, Michał Czeredys i Rafał Czeredys

Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba,   
że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą szczegółowością. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy jest złoty polski (PLN).

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ARCUS obejmuje następujące obszary:

* sprzedaż, dzierżawa i serwisowanie urządzeń drukujących i kopiujących japońskiej firmy Kyocera Document Sollutions oraz sprzętu i oprogramowania IT,
* systemy zarządzania dokumentem i korespondencją,
* integracja rozwiązań ICT (technologie informacyjno-telekomunikacyjne),
* rozwiązania z zakresu telematyki (zintegrowane systemy do zarządzania i monitorowania floty) i telemetrii (smart grid i smart metering).

**Zarząd**

Na dzień 01.01.2017 roku, w skład Zarządu ARCUS S.A. wchodziły następujące osoby:

* Michał Czeredys – Prezes Zarządu,
* Rafał Czeredys – Członek Zarządu

Na dzień 31.12.2017 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

* Michał Czeredys – Prezes Zarządu
* Rafał Czeredys – Członek Zarządu

**Rada Nadzorcza**

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

Na dzień 01.01.2017 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

* Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej
* Tomasz Konewka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
* Krzysztof Franciszek Przybył – Członek Rady Nadzorczej
* Bogusław Wasilewko – Członek Rady Nadzorczej
* Leszek Lechowski – Członek Rady Nadzorczej
* Michał Łotoszyński – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2017 roku oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

* Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej
* Tomasz Konewka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
* Krzysztof Franciszek Przybył – Członek Rady Nadzorczej
* Bogusław Wasilewko – Członek Rady Nadzorczej
* Leszek Lechowski – Członek Rady Nadzorczej
* Michał Łotoszyński – Członek Rady Nadzorczej

Grupa kapitałowa

Grupę Kapitałową ARCUS tworzą:

* ARCUS SA jako jednostka dominująca
* Spółka zależna T-matic Systems SA
* Spółka zależna Geotik Sp. z o.o.
* Spółka zależna Docusoft Sp. z o.o.
* Spółka zależna Durau Sp. z o.o. oraz zależna od niej LMT Sp. z o.o. powołana w 2016 roku
* Spółka zależna Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o.
* Arcus Kazachstan nie prowadząca działalności

**ARCUS SA** - podmiot dominujący z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana   
w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271167. Podstawowa działalność ARCUS SA obejmuje sprzedaż, dzierżawę i serwisowanie urządzeń drukujących i kopiujących japońskiej firmy Kyocera Document Sollutions,  
a także systemów zarządzania dokumentem i korespondencją oraz integrację rozwiązań ICT (technologie informacyjno-telekomunikacyjne).

**Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o.** (ASI) z siedzibą w Lublinie przy ul. Wojciechowskiej 9a, wpisana   
do KRS w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydz. Gospodarczy   
pod nr KRS 0000031806. Spółka świadczy dla podmiotów publicznych oraz firm usługi konsultacyjne, wdrożeniowe i utrzymaniowe w zakresie Enterprise Resource Planning (ERP). Podmiotem powiązanym  
 z ASI nie prowadzącym działalności jest spółka Satore Sp. z o.o.

**T-matic Systems S.A. („T-matic”)** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000444112. Głównym przedmiotem działalności T-matic jest świadczenie dostaw elementów i rozwoju inteligentnych sieci dla energetyki, ciepłownictwa, gazownictwa oraz wodociągów.

**Geotik Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców   
pod numerem KRS 0000659463 .Przedmiotem działalności Geotik jest świadczenie usług telematycznych (monitoring floty) dla transportu osobowego, ciężarowego i maszyn roboczych.

**Docusoft Sp. z o.o.,** z siedzibą w Bielsko-Białej, ul. Warszawska 153, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców   
pod numerem KRS 0000204275 . Głównym przedmiotem działalności Docusoft jest produkcja oprogramowania i wdrażanie systemów obiegu dokumentów.

**Durau Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, ul. Robotnicza 40, 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.

**Arcus Kazachstan** z siedzibą w Astanie – podmiot nie prowadzący działalności.

Oświadczenie Zarządu

W sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, w sprawie informacji bieżących   
i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania   
za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,   
z późniejszymi zmianami Zarząd ARCUS S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową   
i finansową Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie ze Statutem Spółki, (na co pozwala Art. 146.§1. KSH ), wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, która rok rocznie wybiera uprawnionego audytora zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, przestrzegając zasady, że zmiana powinna następować przynajmniej co 5 lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się przede wszystkim zmianę kluczowej osoby podpisującej opinię i raport.

Zarząd ARCUS SA niniejszym oświadcza, że firma DORADCA Auditors Sp. z o.o. jest uprawniona   
do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego i została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Spółka DORADCA Auditors Sp. z o.o. oraz jej biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania spełnili warunki wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Biegły rewident został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 09 czerwca 2017 roku do zbadania i przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych ARCUS S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki (na co pozwala Art. 146.§1. KSH ), wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, która rok rocznie wybiera uprawnionego audytora zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, przestrzegając zasady, że zmiana powinna następować przynajmniej co 5 lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się przede wszystkim zmianę kluczowej osoby podpisującej opinię i raport.

Warszawa, 27.04.2018 roku

……………………………………. …………………………………….

Michał Czeredys Rafał Czeredys

Prezes Zarządu Członek Zarządu

# ZASADY RACHUNKOWOŚCI

## Podstawa sporządzenia informacji finansowych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017. Dane porównywalne obejmują rok zakończony 31 grudnia 2016. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Grupa nie posiada działalności zaniechanej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej   
w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Grupy lub którejkolwiek ze spółek Grupy.

## Oświadczenie o zgodności

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01.01.2017 do 31.12.2017   
oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 zostało sporządzone zgodnie   
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz obejmuje dane wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009   
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Arcus S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

* MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku, zatwierdzony, obowiązuje   
  dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku,
* MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
* zmiany do MSSF 16 w zakresie rachunkowości leasingów – standard dotychczas nie przyjęty przez Komisję Europejską; termin planowanego zatwierdzenia nie został określony,
* MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE, obowiązuje   
  dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
* zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – termin wejścia w życie został odroczony na czas nieokreślony,
* poprawki do MSR 12 „Ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego ze względu na niezrealizowane straty”  obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku   
  lub później; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE,
* poprawki do MSR 7 „Inicjatywa dotycząca ujawnień”; wymóg ujawnienia uzgodnienia zmian   
  w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej, podział na zmiany będące przepływami pieniężnymi i niepieniężnymi – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających   
  się 1 stycznia 2017 roku lub później;  do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego   
  nie zatwierdzony przez UE.

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

## Szacunki i osądy

Niektóre informacje podane w niniejszym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie. W związku z powyższym oczekiwane przepływy pieniężne zależą od realizacji zdarzeń przyszłych,   
które nie zawsze są pewne i pod kontrolą Zarządu Grupy.

**Kontrakty na dostawę towarów i serwis urządzeń**

Niektóre kontrakty na dostawę i serwis urządzeń traktowane są łącznie. Całkowita marża na podstawie szacunków alokowana jest na część dotyczącą sprzedaży urządzeń oraz część odnoszącą się do sprzedaży usług, która rozliczana jest przez okres trwania kontraktu. Wartość marży do rozliczenia w okresach przyszłych prezentowana jest w aktywach bilansu jako rozliczenia międzyokresowe w pozycji „Należności z tytułu dostaw   
i usług oraz pozostałe .”

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółki Grupy Kapitałowej corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądów aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości co najmniej   
raz w roku. Jednocześnie w przypadku pojawienia się przesłanek utraty wartości w ciągu roku obrotowego wykonywany jest test, odpisy aktualizujące wartość dokonywane są w momencie ich stwierdzenia.

Szacunki dotyczące utraty wartości dotyczące pozycji wartość firmy zostały oparte o pięcioletnie prognozy finansowe przyjęte przez zarządy spółek. Informacja o przeprowadzonych testach znajduje się w nocie 2.5.3.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Zapasy wyceniane są po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym niż wartość sprzedaży netto możliwa do uzyskania. W zależności od oceny przydatności zapasów oraz warunków rynkowych pod kątem   
ich sprzedaży, wartość tych aktywów dla Spółek Grupy Kapitałowej może ulec zmianie.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują odpisów na należności przeterminowane lub których ściągalność   
jest zagrożona, w tym na roszczenia odszkodowawcze z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji. W zależności od oceny ściągalności powyższych należności, wartość tych aktywów może ulec zmianie.

Rezerwy na zobowiązania

Spółki Grupy Kapitałowej zawiązują rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

W związku z roszczeniem Energa Operator S.A. opisanym w punkcie 30, Zarząd Arcus S.A. uważa na podstawie zgromadzonej dokumentacji oraz opinii zewnętrznej kancelarii prawnej, że roszczenie jest niezasadne,   
a ewentualny wypływ środków pieniężnych w związku z tym roszczeniem jest mało prawdopodobny. Mając powyższe na uwadze nie tworzono rezerw dotyczących w/w sporu na dzień bilansowy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szacunek dotyczący kalkulacji podatku odroczonego odnosi się głównie do ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego wynikającego z poniesionych strat podatkowych, utworzonych rezerw oraz należności i zobowiązań leasingowych. Szacunki dotyczące możliwości realizacji strat podatkowych zostały oparte o pięcioletnie prognozy zaakceptowane przez Zarządy spółek Grupy.

Przychody niefakturowane

Grupa rozpoznaje przychody z kontraktów długoterminowych zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.   
W zależności od oceny realności przychodów rozpoznawany jest ewentualny odpis.

# OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASTOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

## Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej   
oraz sprawozdanie jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 31.12.2017   
i 31.12.2016 roku.

ARCUS S.A. przejęła kontrolę nad spółką zależną T-matic Systems Sp. z o.o. z w 2008 roku, a nad spółką zależną Docusoft Sp. z o.o. w 2011 r. W 2014 roku w wyniku nabycia udziałów nastąpiło przejęcie kontroli nad spółką Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. W 2014 r. Arcus nabył udziały w spółce Arcus Kazachstan Sp. z o.o., która nie prowadzi działalności gospodarczej. W 2016 roku spółka zależna T-matic Systems przejęła kontrolę na nowoutworzonym podmiotem Geotik Sp. z o.o. W okresie sprawozdawczym spółka ARCUS nabyła wszystkie posiadane przez T-matic udziały w spółce Geotik Sp. z o.o..

Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową   
i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwej do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki   
jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa niż wartość godziwa możliwych   
do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków   
i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały nie dające kontroli wykazywane są odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach straty przypadające udziałom nie dającym kontroli powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały Grupy. Wyniki finansowe jednostki nabywanej w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu ich nabycia/utraty kontroli. Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną. Wszystkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

## Wartość firmy

Wartość firmy z konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki   
nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i raz do roku podlega testom pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości wpływa na wynik bieżącego okresu i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej wartość firmy uwzględniana jest przy wyliczeniu zysku bądź straty na sprzedaży.

W zależności od oceny perspektyw spółek zależnych, wartość tych aktywów dla grupy może ulec zmianie.   
W ocenie Zarządu Jednostki dominującej wg stanu na koniec 2017 r. nie zachodziły przesłanki do aktualizacji wartości firmy spółek zależnych, tj. Docusoft Sp. z o.o., T-matic Systems SA, Arcus Systemy Informatyczne   
Sp. z o.o. oraz Geotik Sp. z o.o. W tych przypadkach dokonano corocznych testów na utratę wartości firmy,   
które nie wykazały konieczności przeszacowania wartości.

## Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne, można   
je wiarygodnie wycenić i w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy.

Wartości niematerialne się w księgach według cen ich nabycia i umarza metodą liniową przez okres   
ich ekonomicznej użyteczności. Grupa umarza posiadane wartości niematerialne w okresach:

* nabyte oprogramowanie komputerowe – 5 lat,
* licencje i podobne wartości – 5 lat.

W przypadku oprogramowania tworzonego lub nabywanego, które przeznaczone jest wyłącznie do zastosowania w konkretnym projekcie, okres umorzenia jest równy okresowi trwania takiego projektu.

W przypadku licencji i podobnych wartości (np. certyfikaty) ich wartość określa się na podstawie kosztów   
ich uzyskania, a w przypadku określonego terminu ważności licencji i podobnej wartości okres umorzenia jest równy temu okresowi.

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania wartości niematerialnych zaliczane są do kosztów w momencie ich poniesienia. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Grupa ARCUS nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oprócz wartości firmy.

Metody amortyzacji i okresy użyteczności wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Grupa ARCUS nie posiada wartości niematerialnych sklasyfikowanych jako do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zaistniała konieczność dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości niematerialnych.

## Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierzają wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż rok,   
które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostek.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ustala się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i umarza metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość rzeczowych aktywów trwałych prezentowana jest po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty ich wartości. Grupa Kapitałowa amortyzuje posiadane środki trwałe   
w ciągu następujących okresów:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Grupa | Opis grupy | |  | Okresy amortyzacyjne |
| Grupa 1 | Budynki | |  | 10 lat |
| Grupa 4 | Maszyny i urządzenia | |  | Od 6 do 10 lat |
| *z wyjątkiem:* |  |  |  |  |
|  | – zespoły komputerowe | |  | 3 lata |
| Grupa 6 | Urządzenia techniczne | |  | 5 lat |
| Grupa 7 | Środki transportowe | |  | 5 lat |
| Grupa 8 | Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie | | | Od 5 do 7 lat |

Koszty poniesione na remont, które nie powodują ulepszenia czy wydłużenia okresu użytkowania środka trwałego są kosztem w momencie ich poniesienia.

Grupa ARCUS nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o nieokreślonym okresie użytkowania. Metody amortyzacji i okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Grupa ARCUS nie posiada rzeczowych aktywów trwałych sklasyfikowanych jako do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zaistniała konieczność dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych środków trwałych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zaistniały ograniczenia dotyczące tytułu prawnego do rzeczowych środków trwałych.

## Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

* Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
* Udzielone pożyczki i należności
* Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu   
przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to aktywa nabyte w celu odsprzedaży i osiągnięcia tą drogą korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Grupa ARCUS   
nie posiada ww. aktywów finansowych.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, jaką jednostka otrzymałaby za sprzedaż składnika aktywów lub zapłaciłaby za przekazane zobowiązania w rutynowej transakcji dokonanej między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniającą ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i start jako przychody lub koszty finansowe.

Grupa ARCUS nie posiada aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności to aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Udzielone pożyczki i należności zaliczane są do aktywów obrotowych   
gdy termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Udzielone pożyczki i należności   
o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi,   
które nie należą do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne   
do sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej, bez ujmowania kosztów nabycia, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. Gdy posiadane aktywa finansowe nie są notowane na GPW i nie można określić   
ich wartości w inny sposób aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Zmniejszenie wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowane trwałą utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy, zwiększenie zaś w kapitale z aktualizacji wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przeprowadzona została weryfikacja i testy wartości godziwej wartości firmy dotyczącej udziałów posiadanych przez Arcus S.A. w spółkach zależnych: Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o., Docusoft Sp. z o. o., T-matic Systems S.A., Durau Sp. z o.o. W przypadku nowo nabytej spółki Geotik Sp. z o.o. wykorzystano wycenę przeprowadzoną dla potrzeb transakcji nabycia udziałów.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Metodologia ustalania wartości odzyskiwalnej** |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | Opis zastosowanej metodologii wyceny | | | | | |
| Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. | Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w oparciu o FCFF (Free Cash Flow to Firm) | | | | | | |
| T-matic Systems SA | Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w oparciu o FCFF (Free Cash Flow to Firm) | | | | | | |
| Docusoft Sp. z o. o. | Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w oparciu o FCFF (Free Cash Flow to Firm) | | | | | | |
| Durau Sp. z o.o. | Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w oparciu o FCFF (Free Cash Flow to Firm) | | | | | | |
| Arcus Kazachstan | wartość odtworzeniowa | | | | | | |

Geotik Sp. z o.o. Wycena metodą dochodową dla potrzeb transakcji nabycia udziałów w dniu 22.12.2017

Przy ocenie wartości pozycji aktywów finansowych odpowiadających wartościom w spółkach posłużono   
się zasadą kontynuacji działalności oraz zasadą wzrostu rynków. Zgodnie z tymi założeniami przeprowadzone zostały weryfikacje modeli biznesowych poszczególnych podmiotów ze szczególnym uwzględnienie ich zdolności do generowania przychodów na działalności podstawowej, marż, wyników na operacjach finansowych oraz kwot przepływów środków pieniężnych.

Dokonane wyceny dla poszczególnych wartości firmy w podmiotach zostały oparte na poniższych założeniach:

1. Metodologia wyceny jest analogiczna do metodologii wykorzystanej w poprzedzającej wycenie tj.   
   na dzień 31.12.2016, która była uwzględniona w sprawozdaniach za 2016 rok.
2. Aktualizacje w stosunku do poprzedniej wyceny obejmują:
   1. aktualizację projekcji operacyjnych i finansowych na 3 kolejne lata tj. okres 2018 -2019,
   2. aktualizację parametrów służących do kalkulacji ważonego kosztu kapitału (WACC) odpowiadających za wzrost niepewności co do realizacji kluczowych kontraktów (premie   
      za ryzyko) oraz wzrost kosztu kapitału w oparciu o aktualne warunki dla 10 letnich obligacji skarbowych.
3. Analizy sprawozdań finansowych spółek za lata 2016–2017 oraz zestawienie analityczne danych   
   w zakresie poszczególnych pozycji bilansowych.
4. Analizę realizacji rocznych planów finansowych spółek na 2017 rok.
5. Roczne projekcje finansowe spółek na 2018 rok,
6. Strategie spółek na lata 2018-2020,
7. Założenia makroekonomiczne oraz projekcji dla poszczególnych segmentów rynku.
8. Dla spółek prowadzących działalność w wielu segmentach dokonywana jest odrębna wycena   
   w oparciu o wyniki ekonomiczne oraz pozycje aktywów i pasywów przypisane dla odpowiednich segmentów.
9. Dla poszczególnych wycen wartości firmy w podmiotach dokonywana jest analiza wrażliwości   
   w odniesieniu do istotnych elementów mających wpływ na prowadzoną działalność gospodarczą obejmująca:

* średniego ważonego kosztu kapitału,
* stopy wzrostu dla potrzeb kalkulacji wartości rezydualnej.

1. W zakresie zmienności kursów walut EUR/PLN, USD/PLN oraz inflacji CPI dokonano oceny i wpływu   
   na szacowaną wartość spółek. W przypadku stwierdzenia istotnego wpływu określono potencjalne wartości korekt.
2. Dokonywana weryfikacja wartości firmy w spółkach przeprowadzana jest z uwzględnieniem założeń średniego ważonego kosztu kapitału WACC oraz dodatkowych premii obejmujących premie ryzyka rynkowego oraz premie za ryzyka specyficzne.

Zgodnie z przeprowadzonymi testami wg stanu na 31.12.2017 r. nie zachodziły przesłanki do aktualizacji wartości firmy w odniesieniu do Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o., Docusoft Sp. z o. o., T-matic Systems SA,   
Durau Sp. z o.o. a w konsekwencji do przeszacowania ich wartości. Przeprowadzone oszacowania wykazały,  
że przyszłe przepływy pieniężne będą co najmniej równe wartościom firmy na dzień bilansowy. Testy został przeprowadzone zarówno do wartości firmy w poszczególnych spółkach jak i dla wyodrębnionych segmentów ich działalności. W odniesieniu wartości firmy Geotik Sp. z o.o., uwzględniono wartość z wyceny metodą dochodową ( w tym DCF) dla potrzeb realizacji transakcji nabycia udziałów przez ARCUS S.A. W odniesieniu   
do Arcus Kazachstan Sp. z o.o. dokonano odpisu aktualizującego na podstawie oszacowanej wartości użytkowej. Dodatkowo przeprowadzana jest analiza wrażliwości wycen poszczególnych spółek oraz wartości udziałów. Jednakże trzeba zastrzec, że w zależności od oceny perspektyw poszczególnych spółek i odpowiednich segmentów, wartość tych aktywów dla Arcus S.A. może ulec zmianie.

Analiza wrażliwości.

Analiza wrażliwości nie ujawniła znaczącego ryzyka zmniejszenia wycen poszczególnych spółek jak i wybranych segmentów za wyjątkiem wyceny udziałów T-matic Systems SA. W przypadku oszacowania wartości   
T-matic Systems SA trzeba uwzględnić znaczącą wagę prognoz na lata 2018-2020. Skokowy planowany przyrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z poprzednimi okresami, szczególnie związanych z segmentem telemetrycznym stanowi dodatkowy czynnik niepewności szacunków. Projekcje rynku energetycznego w Polsce oraz wymogi EU w zakresie implementacji inteligentnych liczników stanowią podstawę uznania prognoz   
T-matic Systems SA za możliwe do zrealizowania.

Dla potrzeb wyceny wartości firmy T-matic Systems SA projekcje zostały oparte o kontrakty,   
dla których występuje bardzo wysokie prawdopodobieństwo realizacji. Kontrakty segmentu inteligentnych liczników o niższym prawdopodobieństwie realizacji nie zostały uwzględnione do projekcji wykorzystywanych   
dla potrzeb wyceny. Założony udział T-matic Systems SA w rynku/kontraktach wynosi <15% co należy uznać   
za bardzo konserwatywne założenie.

Z uwagi na występowanie ryzyka braku realizacji/organizacji przetargów na implementacje rozwiązań inteligentnych liczników w odniesieniu do wyceny wartości firmy T-matic Systems SA, potencjalnych problemów   
z finansowaniem przy współudziale funduszy EU kontraktów IT w stosunku do wyceny Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. oraz niepewności co do rozwoju rynku pośrednictwa w sprzedaży energii – w stosunku do wyceny Durau zwiększono dla potrzeb wycen premię za ryzyko rynkowe oraz premię za ryzyko specyficzne.

**Spółka T-matic Systems SA**

Wycena wg DCF (tys. PLN)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres prognozy | 0 |  | 1 | 2 | 3 |
| Rok prognozy |  |  | 2018 | 2019 | 2020 |
| CF |  |  | 652,6 | 8 025,5 | 5 837,9 |
| wydatki na odsetki + korekta podatku |  |  | -309,5 | 1 383,3 | 1 096,1 |
| zwrot długów |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| nowe długi |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| dywidenda |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| FCFE |  |  | 343,1 | 9 408,8 | 6 934,0 |
| FCFF |  |  | 652,6 | 8 025,5 | 5 837,9 |
|  |  |  |  |  |  |
| FCFF |  |  | 652,6 | 8 025,5 | 5 837,9 |
| DCF |  |  | 578,0 | 6 286,0 | 4 039,0 |
|  |  |  |  |  |  |
| (tys. PLN) |  |  |  |  |  |
| Wart. bieżąca wolnych przepł. pien. FCFF | 6 864,0 |  |  |  |  |
| Wartość rezydualna | 62 745,0 |  |  |  |  |
| Bieżąca wartość rezydualna | 26 250,1 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| Wartość przedsiębiorstwa brutto | 33 114,1 |  |  |  |  |
| Dług netto | 9 894,2 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| Wartość dochodowa | 23 219,9 |  |  |  |  |
| Wartość udziału Arcus | 17 352,2 |  |  |  |  |

Projekcje finansowe 3y: 2018-2020

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| (tys. PLN) | **2018** | **2019** | **2020** |
| Przychody ogółem | 9 834,9 | 183 380,2 | 130 496,8 |
| Koszty ogółem | 8 870,2 | 175 039,7 | 124 560,0 |
| EBIT(1) | 964,6 | 8 340,5 | 5 936,9 |
| Zysk netto | 532,6 | 7 905,5 | 5 717,9 |
|  |  |  |  |
| *(1) EBIT- Zysk na działalności gospodarczej przed kosztami finansowymi i opodatkowaniem* | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zmiana WACC |  | **2pp** | **1pp** | **0,5pp** | **0pp** | **-0,5pp** | **-1pp** | **-2pp** |
| Wartość wyceny (tys. PLN) |  | 18 966,7 | 23 005,2 | 25 403,0 | 28 115,2 | 31 203,2 | 34 745,5 | 43 629,5 |
| zmiana % |  | -32,5% | -18,2% | -9,6% |  | 11,0% | 23,6% | 55,2% |
| zmiana (tys. PLN) |  | -9 148,5 | -5 110,0 | -2 712,2 |  | 3 088,1 | 6 630,3 | 15 514,3 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zmiana g |  | **2pp** | **1pp** | **0,5pp** | **0pp** | **-0,5pp** | **-1pp** | **-2pp** |
| Wartość g |  | 4,0% | 3,0% | 2,5% | 2,0% | 1,5% | 1,0% | 0,0% |
| Wartość wyceny (tys. PLN) |  | 37 911,0 | 32 345,7 | 30 095,5 | 28 115,2 | 26 358,8 | 24 790,6 | 22 109,0 |
| zmiana % |  | 34,8% | 15,0% | 7,0% |  | -6,2% | -11,8% | -21,4% |
| zmiana (tys. PLN) |  | 9 795,8 | 4 230,6 | 1 980,4 | 0,0 | -1 756,3 | -3 324,6 | -6 006,1 |

**Spółka Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres prognozy |  |  | 1 | 2 | 3 |
| Rok prognozy |  |  | 2018 | 2019 | 2020 |
| CF |  |  | 3 445,6 | 4 541,3 | 5 738,4 |
| wydatki na odsetki + korekta podatku |  |  | 113,2 | 120,0 | 127,4 |
| zwrot długów |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| nowe długi |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| dywidenda |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| FCFE |  |  | 3 558,8 | 4 661,3 | 5 865,7 |
| FCFF |  |  | 3 445,6 | 4 541,3 | 5 738,4 |
|  |  |  |  |  |  |
| FCFF |  |  | 3 445,6 | 4 541,3 | 5 738,4 |
| DCF |  |  | 3 072,8 | 3 608,8 | 4 061,0 |
|  |  |  |  |  |  |
| (mln PLN) |  |  |  |  |  |
| Wart. bieżąca wolnych przepł. pien. FCFF | 6 681,6 |  |  |  |  |
| Wartość rezydualna | 68 810,6 |  |  |  |  |
| Bieżąca wartość rezydualna | 30 520,7 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| Wartość przedsiębiorstwa brutto | 37 202,3 |  |  |  |  |
| Dług netto | 1 450,5 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| Wartość dochodowa | 35 751,8 |  |  |  |  |
| Wartość udziału Arcus | 18 948,4 |  |  |  |  |

Projekcje finansowe 3y: 2018-2020

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| (tys. PLN) | **2018** | **2019** | **2020** |
| Przychody ogółem | 45 979,5 | 35 000,0 | 37 000,0 |
| Koszty ogółem | 42 125,7 | 29 842,6 | 30 382,8 |
| EBIT(1) | 3 853,8 | 5 157,4 | 6 617,2 |
| Zysk netto | 3 109,6 | 4 171,7 | 5 361,4 |
|  |  |  |  |
| *(1) EBIT- Zysk na działalności gospodarczej przed kosztami finansowymi i opodatkowaniem* | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zmiana WACC |  | **2pp** | **1pp** | **0,5pp** | **0pp** | **-0,5pp** | **-1pp** | **-2pp** |
| Wartość wyceny (tys. PLN) |  | 26 807,7 | 30 753,5 | 33 098,2 | 35 751,8 | 38 774,5 | 42 243,5 | 50 949,7 |
| zmiana % |  | -25,0% | -14,0% | -7,4% |  | 8,5% | 18,2% | 42,5% |
| zmiana (tys. PLN) |  | -8 944,0 | -4 998,2 | -2 653,5 |  | 3 022,8 | 6 491,8 | 15 197,9 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zmiana g |  | **2pp** | **1pp** | **0,5pp** | **0pp** | **-0,5pp** | **-1pp** | **-2pp** |
| Wartość g |  | 4,0% | 3,0% | 2,5% | 2,0% | 1,5% | 1,0% | 0,0% |
| Wartość wyceny (tys. PLN) |  | 45 380,6 | 39 910,2 | 37 698,4 | 35 751,8 | 34 025,4 | 32 483,8 | 29 848,0 |
| zmiana % |  | 26,9% | 11,6% | 5,4% |  | -4,8% | -9,1% | -16,5% |
| zmiana (tys. PLN) |  | 9 628,9 | 4 158,5 | 1 946,6 | 0,0 | -1 726,4 | -3 268,0 | -5 903,8 |

**Spółka Docusoft Sp. z o.o.**

Wycena wg DCF

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres prognozy |  |  | 1 | 2 | 3 |
| Rok prognozy |  |  | 2018 | 2019 | 2020 |
| CF |  |  | 978,6 | 920,3 | 966,4 |
| wydatki na odsetki + korekta podatku |  |  | 54,1 | 56,8 | 59,7 |
| zwrot długów |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| nowe długi |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| dywidenda |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| FCFE |  |  | 1 032,8 | 977,2 | 1 026,0 |
| FCFF |  |  | 978,6 | 920,3 | 966,4 |
|  |  |  |  |  |  |
| FCFF |  |  | 978,6 | 920,3 | 966,4 |
| DCF |  |  | 872,8 | 731,4 | 683,9 |
|  |  |  |  |  |  |
| (mln PLN) |  |  |  |  |  |
| Wart. bieżąca wolnych przepł. pien. FCFF | 1 604,1 |  |  |  |  |
| Wartość rezydualna | 11 587,9 |  |  |  |  |
| Bieżąca wartość rezydualna | 5 139,8 |  |  |  |  |
| Wartość przedsiębiorstwa brutto | 6 743,9 |  |  |  |  |
| Dług netto | 1 092,5 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| Wartość dochodowa | 5 651,4 |  |  |  |  |
| Wartość udziału Arcus | 4 914,4 |  |  |  |  |

Projekcje finansowe 3y: 2018-2020

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| (tys. PLN) | **2018** | **2019** | **2020** |
| Przychody ogółem | 1 960,0 | 2 058,0 | 2 160,9 |
| Koszty ogółem | 1 395,2 | 1 465,0 | 1 538,2 |
| EBIT(1) | 564,8 | 593,0 | 622,7 |
| Zysk netto | 510,6 | 428,9 | 450,4 |
|  |  |  |  |
| *(1) EBIT- Zysk na działalności gospodarczej przed kosztami finansowymi i opodatkowaniem* | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zmiana WACC |  | **2pp** | **1pp** | **0,5pp** | **0pp** | **-0,5pp** | **-1pp** | **-2pp** |
| Wartość wyceny (tys. PLN) |  | 4 134,7 | 4 804,4 | 5 201,9 | 5 651,4 | 6 163,1 | 6 750,1 | 8 221,7 |
| zmiana % |  | -26,8% | -15,0% | -8,0% |  | 9,1% | 19,4% | 45,5% |
| zmiana (tys. PLN) |  | -1 516,7 | -847,0 | -449,5 |  | 511,7 | 1 098,7 | 2 570,4 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zmiana g |  | **2pp** | **1pp** | **0,5pp** | **0pp** | **-0,5pp** | **-1pp** | **-2pp** |
| Wartość g |  | 4,0% | 3,0% | 2,5% | 2,0% | 1,5% | 1,0% | 0,0% |
| Wartość wyceny (tys. PLN) |  | 7 272,9 | 6 351,7 | 5 979,2 | 5 651,4 | 5 360,7 | 5 101,1 | 4 657,2 |
| zmiana % |  | 28,7% | 12,4% | 5,8% |  | -5,1% | -9,7% | -17,6% |
| zmiana (tys. PLN) |  | 1 621,5 | 700,3 | 327,8 | 0,0 | -290,7 | -550,3 | -994,2 |

**Arkusz kalkulacji ważonego kosztu kapitału WACC**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |
| Stawka wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji skarbowych) |  | 2,7% | 2,7% | 2,7% | 2,7% |
| Premia ryzyka rynkowego |  | 6,0% | 6,0% | 6,0% | 6,0% |
| Premia za ryzyko specyficzne |  | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% |
| Stopa podatkowa |  | 19,0% | 19,0% | 19,0% | 19,0% |
| Beta |  | 1,32 | 1,25 | 1,21 | 1,18 |
| Marża kredytowa |  | 4,5% | 4,5% | 4,5% | 4,5% |
| Koszt kapitału obcego z Grupy Arcus |  | 7,2% | 7,2% | 7,2% | 7,2% |
| Koszt kapitału obcego dla kapitału zewnętrznego |  | 10,2% | 10,2% | 10,2% | 10,2% |
| Udział kapitału obcego z Grupy Arcus |  | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Udział kapitału obcego dla kapitału zewnętrznego |  | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Średni koszt kapitału obcego |  | 7,20% | 7,20% | 7,20% | 7,20% |
| Koszt kapitału obcego po opodatkowaniu |  | 5,83% | 5,83% | 5,83% | 5,83% |
| Koszt kapitału własnego |  | 14,62% | 14,21% | 13,95% | 13,76% |
| Ud |  | 28,3% | 23,7% | 20,4% | 18,0% |
| Ue |  | 71,7% | 76,3% | 79,6% | 82,0% |
| WACC |  | 12,13% | 12,22% | 12,29% | 12,34% |
| Ilość dni w okresie |  | 365,00 | 365,00 | 365,00 | 365,00 |
| Współczynnik dyskontowy |  | 1,12 | 1,26 | 1,41 | 1,59 |
|  |  |  |  |  |  |
| Kalkulacja współczynnika beta |  |  |  |  |  |
| Beta odlewarowana |  | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| Dług/kapitał własny |  | 0,39 | 0,31 | 0,26 | 0,22 |
| Beta lewarowana |  | 1,32 | 1,25 | 1,21 | 1,18 |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  | **2018** | **2019** | **2020** | **2021** |
| WACC |  | 12,1% | 12,2% | 12,3% | 12,3% |

## Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały i towary.

Materiały i towary wycenia się początkowo w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według nabycia lub ceny możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Zapasy towarów i materiałów obejmowane są odpisem aktualizującym.

Rozchód zapasów odbywa się według metody FIFO i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w koszt własny sprzedaży.

## Należności handlowe i pozostałe

Należności ujmowane są początkowo w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Pozycje analizowane są indywidualnie w celu stwierdzenia konieczności utworzenia odpisu.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

W pozycji należności handlowe i pozostałe ujmuje się również wartości kosztów i przychodów do rozliczenia   
w czasie.

## Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości bilansowej składników aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów,   
w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów lub ich grupy, wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwanej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu w którym ustały przesłanki powodujące trwałą utratę wartości. Nie podlega odwróceniu rozpoznana utrata wartości pozycji wartość firmy.

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych,   
w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach   
i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w bilansie.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, depozyty bankowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

## Kapitał własny

### Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny jednostki dominującej to 7.320.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej.

### Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W II półroczu 2007 roku jednostka dominująca ARCUS SA przeprowadziła emisję akcji serii B. Cena emisyjna   
1 akcji wynosiła 17 zł. W wyniku emisji akcji objętych zostało 2.296.681 akcji. Wielkość kapitału zapasowego uzyskanego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej to 37.630.700,57 zł.

### Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują zyski zatrzymane w Spółkach Grupy decyzją akcjonariuszy oraz wynik Grupy za dany okres przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej, jak i ewentualne skutki błędów lat poprzednich.

## Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmowane są wraz z należnymi odsetkami. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia. W pozostałych przypadkach koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych   
w bieżącym okresie.

## Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu, chyba że różnica jest nieistotna, to w wartości nominalnej.   
Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi,   
które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione   
z dostawcą.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie   
z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

## Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Zwiększenia rezerw, opartych na metodzie dyskontowania, w związku   
z upływem czasu są ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną w jakikolwiek sposób zwrócone, wówczas zwrot   
ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy gdy istnieje pewność, że zwrot ten nastąpi.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji. Okres gwarancji udzielanej przez Spółki Grupy na swoje wyroby nie przekracza 12 miesięcy. Wartość rezerw szacowana jest na każdy dzień bilansowy na bazie historycznych danych o wysokości kosztów napraw gwarancyjnych.

Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest wypływ korzyści ekonomicznych z jednostki, a szacunek może zostać przeprowadzony w sposób wiarygodny.

W zakresie świadczeń pracowniczych, Spółki Grupy nie są stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółki Grupy nie posiadają także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez spółki lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i odpraw pośmiertnych szacowane są na podstawie metod aktuarialnych.

Zyski i straty aktuarialne nie zostały zaprezentowane w sprawozdaniu ze względu na nieistotność.

## Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień   
ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

Kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółki Grupy - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień transakcji.

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu NBP dla danej waluty. Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych,   
jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych   
i dotyczących działalności podstawowej (operacyjnej) Grupy odnosi się odpowiednio w koszty lub przychody finansowe.

## Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w momencie ich nabycia w wartości bieżącej opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Część odsetkowa raty leasingowej stanowi koszt finansowy.

Aktywa przekazywane na podstawie umowy leasingu finansowego są usuwane z bilansu Grupy. Powstające   
z tego tytułu należności od leasingobiorcy są prezentowane w bilansie pozycji pozostałe należności. Otrzymywane płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową i część kapitałową. Część odsetkowa raty leasingowej stanowi przychód finansowy.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.

## Rachunek zysków i strat

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.   
Zysk lub strata jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów.

## Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości zapłat otrzymanych lub należnych za dostarczone towary lub wykonane usługi ramach normalnej działalności gospodarczej. Przychody pomniejszają udzielone rabaty, przychodem nie są podatki na rzecz osób trzecich. Sprzedaż towarów rozpoznawana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą. Przychody z tytułu świadczonych usług określane są po wykonaniu usługi oraz uwzględniają koszty związane z wykonaniem usługi.

Przychody związane z umowami długoterminowymi (ponad 6 miesięcy) ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego. Przewidywana stratę z tytułu umowy długoterminowej niezwłocznie ujmuje się jako koszt.

Pozostałe przychody operacyjne to zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze stratami w ubezpieczonym majątku firm czy dotacje otrzymane w ramach realizacji programów unijnych, tj. na szkolenie pracowników i wdrożenie systemu informatycznego.

## Przychody finansowe i koszty finansowania zewnętrznego

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od lokat, dodatni wynik na różnicach kursowych itp.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie   
z metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności. Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty   
z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania czyli odsetki od kredytów, odsetki płatne z tytułu zawartych umów leasingu finansowego, ujemny wynik na różnicach kursowych itp.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie,   
w którym je poniesiono.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

## Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów   
oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe   
są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansowa jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi   
w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości   
w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy,   
a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie,   
gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony   
jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio   
w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne. W bilansie podatek odroczony wykazywany jest w podziale na aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwę na podatek odroczony bez dokonywania kompensat.

# PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW

* 1. Segmenty operacyjne

Działalność jednostki Grupy Arcus została dla celów prezentacji podzielona na segmenty działalności:

* -segment IT obejmujący sprzedaż sprzętu kopiującego i do zarządzania pocztą oraz pełnym cyklem życia dokumentu (office solutions)
* -segment telematyki obejmujący świadczenie monitorowania flot pojazdów
* -segment telemetrii obejmujący sprzedaż oraz instalację i uruchomienie urządzeń do pomiaru mediów jak prąd, gaz i woda
* -segment usług, w tym usługi serwisowe, naprawcze, dzierżawy

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Segmenty działalności za okres od 01.01 do 31.12.2017 |  |  |  | tys. PLN |  |  |  |
|  |  | Segment IT | Segment telematyczny | Segment telemetryczny | Segment pozostałych usług |  | Razem |
| Przychody razem segmentu |  | 107 242 | 3 800 | 368 | 30 266 |  | 141 676 |
| **Wynik segmentu** |  | **13 050** | **-425** | **-302** | **-938** |  | 11 385 |
| Koszty nieprzypisane |  | - | - |  | - |  | -7 793 |
| Zysk na działalności operacyjnej |  | - | - |  | - |  | 3 592 |
| Przychody finansowe netto |  | - | - |  | - |  | 522 |
| Zysk przed opodatkowaniem |  | - | - |  | - |  | 4 114 |
| Podatek dochodowy |  | - | - |  | - |  | -3 711 |
| Zysk netto za rok obrotowy |  | - | - |  | - |  | 403 |
| **Aktywa segmentu** |  | **72 090** | **2 671** | **71** | **19 483** |  | **94 315** |
| Aktywa nieprzypisane |  | - |  |  |  |  | 20 063 |
| Aktywa ogółem |  |  |  |  |  |  | 114 378 |
| **Pasywa segmentu** |  | **48 664** | **1 803** | **48** | **13 152** |  | **63 667** |
| Pasywa nieprzypisane |  | - | - |  | - |  | 50 711 |
| Pasywa |  |  |  |  |  |  | 114 378 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Segmenty działalności za okres od 01.01 do 31.12.2016 |  |  |  | tys. PLN |  |  |  |
|  |  | Segment IT | Segment telematyczny | Segment telemetryczny | Segment pozostałych usług |  | Razem |
| Przychody razem segmentu |  | 91 425 | 2 427 | 1 402 | 25 775 |  | 121 029 |
| **Wynik segmentu** |  | **11 786** | **-1 043** | **-943** | **-866** |  | 8 934 |
| Koszty nieprzypisane |  | - | - |  | - |  | -12 177 |
| Zysk na działalności operacyjnej |  | - | - |  | - |  | -3 243 |
| Przychody finansowe netto |  | - | - |  | - |  | -1 168 |
| Zysk przed opodatkowaniem |  | - | - |  | - |  | -4 411 |
| Podatek dochodowy |  | - | - |  | - |  | -1 102 |
| Zysk netto za rok obrotowy |  | - | - |  | - |  | -5 512 |
| **Aktywa segmentu** |  | **60 041** | **1 594** | **921** | **16 927** |  | **79 483** |
| Aktywa nieprzypisane |  | - | - |  | - |  | 22 631 |
| Aktywa ogółem |  |  |  |  |  |  | 102 114 |
| **Pasywa segmentu** |  | **38 265** | **1 016** | **587** | **10 787** |  | **50 655** |
| Pasywa nieprzypisane |  | - | - |  | - |  | 51 459 |
| Pasywa |  |  |  |  |  |  | 102 114 |

Pozostałe informacje dotyczące segmentów – Informacje geograficzne

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Przychody |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Sprzedaż w kraju |  |  |  |  |  | 139 823 | 118 782 |
| Sprzedaż za granicę |  |  |  |  |  | 1 853 | 2 247 |
| Razem |  |  |  |  |  | 141 676 | 121 029 |

Na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 aktywa Grupy zlokalizowane były głównie na terenie Polski.

# STRUKTURA PRZYCHODÓW

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Przychody ze sprzedaży |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Przychody ze sprzedaży produktów |  |  |  |  |  | 0 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży usług |  |  |  |  |  | 37 963 | 35 986 |
| Przychody ze sprzedaży towarów |  |  |  |  |  | 103 713 | 85 043 |
| **Razem przychody ze sprzedaży** |  |  |  |  |  | **141 676** | **121 029** |

Działalność Grupy Kapitałowej Arcus S.A. nie podlega sezonowości bądź cykliczności. Przychody generowane   
są na podstawie kontraktów stałych i kontraktów incydentalnych. Wysoki udział kontraktów incydentalnych   
w sprzedaży, jak również charakteryzujący je zmienny rozkład w czasie roku z tendencją wzrostową w drugiej połowie roku, prowadzi do zróżnicowanego poziomu osiąganej sprzedaży w porównywalnych okresach różnych lat. Jednocześnie czynnik ten nie posiada znaczącego wpływu na porównywalność całorocznych wyników spółki.

# KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Koszty rodzajowe |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Wartość sprzedanych towarów |  |  |  |  |  | 74 311 | 64 191 |
| Usługi obce |  |  |  |  |  | 18 673 | 17 156 |
| Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników |  |  |  |  |  | 25 225 | 22 643 |
| Zużycie materiałów i energii |  |  |  |  |  | 14 499 | 12 847 |
| Podatki i opłaty |  |  |  |  |  | 1 468 | 1 226 |
| Amortyzacja |  |  |  |  |  | 2 973 | 2 800 |
| Pozostałe koszty rodzajowe |  |  |  |  |  | 1 882 | 1 797 |
| Razem |  |  |  |  |  | 139 031 | 122 660 |
| Zmiana stanu zapasów |  |  |  |  |  |  | -149 |
| Koszty działalności operacyjnej |  |  |  |  |  | 139 032 | 122 511 |
| koszty sprzedaży |  |  |  |  |  | 22 501 | 23 497 |
| Koszty ogólnego zarządu |  |  |  |  |  | 12 199 | 10 110 |
| Koszt własny sprzedaży |  |  |  |  |  | 104 333 | 88 904 |

# POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Pozostałe przychody operacyjne |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych |  |  |  |  |  | 6 | 542 |
| Otrzymane odszkodowania |  |  |  |  |  | 513 | 13 |
| Dotacje otrzymane |  |  |  |  |  | 149 | 149 |
| Pozostałe |  |  |  |  |  | 696 | 735 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **1 364** | **1 439** |

# POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Pozostałe koszty operacyjne |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Strata ze sprzedaży środków trwałych |  |  |  |  |  | 12 | 19 |
| Koszty napraw ubezpieczonego mienia |  |  |  |  |  | 100 | 68 |
| Aktualizacja wartości należności i zapasów |  |  |  |  |  |  | 1 636 |
| Aktualizacja wartości należności |  |  |  |  |  |  | 1 353 |
| Pozostałe |  |  |  |  |  | 303 | 124 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **415** | **3 200** |

W roku 2016 Grupa Kapitałowa dokonała aktualizacji wartości zapasów i należności tworząc odpisy aktualizujące na kwotę 3 mln zł. Było to zdarzenie jednorazowe, wynikające z konserwatywnej oceny aktywów.

W okresie sprawozdawczym wykorzystano odpisy na zapasy w kwocie 1,6 mln zł dokonując przecen towarów   
w magazynie, co pozostało bez wpływu na wynik okresu.

# PRZYCHODY FINANSOWE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Przychody finansowe |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Odsetki od lokat bankowych |  |  |  |  |  | 50 | 34 |
| Odsetki inne uzyskane |  |  |  |  |  | 7 | 27 |
| Pozostałe- w tym różnice kursowe |  |  |  |  |  | 804 | 43 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **861** | **104** |

# KOSZTY FINANSOWE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Koszty finansowe |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Odsetki od kredytów |  |  |  |  |  | 200 | 173 |
| Pozostałe odsetki |  |  |  |  |  | 99 | 101 |
| Dyskonto - kontrakty długoterminowe |  |  |  |  |  |  | 190 |
| Pozostałe - w tym różnice kursowe |  |  |  |  |  | 40 | 807 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **339** | **1 271** |

# PODATEK DOCHODOWY

Obciążenie podatkiem dochodowym (podatek odroczony) w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2017 rok wynosi 3 711 tys. zł. Podatek wg nominalnej stawki wynosi 782 tys. zł. Wyższe efektywne opodatkowanie spowodowane jest, wynikającym z ostrożnego podejścia, spisaniem aktywów na różnicę przejściową z tytułu strat podatkowych oraz nieaktywowanie nowych strat przez spółki zależne.

# ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego zwykłym akcjonariuszom spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego zwykłym akcjonariuszom (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). Na koniec okresów sprawozdawczych nie wystąpiły opcje rozwadniające.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Średnia ważona liczba akcji |  |  |  |  |  | 7 320 000 | 7 320 000 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ( tys. zł) |  |  |  |  |  | 1 266 | -5 220 |
| Zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej |  |  |  |  |  | 0,17 | -0,71 |
| Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej |  |  |  |  |  | 0,17 | -0,71 |

# RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Środki trwałe |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | 01.01 do 31.12.2017 | 01.01 do 31.12.2016 |
| Środki trwałe |  |  |  |  |  |  |  |
| Grunty |  |  |  |  |  |  |  |
| Budynki i budowle |  |  |  |  |  | 280 | 435 |
| Maszyny i urządzenia |  |  |  |  |  | 707 | 1 406 |
| Środki transportu |  |  |  |  |  | 809 | 1 376 |
| Pozostałe |  |  |  |  |  | 897 | 905 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **2 693** | **4 122** |
| Zaliczki na środki trwałe |  |  |  |  |  | 316 | 225 |
| Środki trwałe w budowie |  |  |  |  |  | 522 | 0 |
| **Rzeczowe aktywa trwałe** |  |  |  |  |  | **3 531** | **4 347** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 31.12.2017 | |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
| **Bilans otwarcia netto** |  |  | **435** | **1 406** | **1 376** | **905** | **4 122** |
| Wartość brutto |  |  |  |  |  |  |  |
| Stan na 01.01.2017 |  |  | 889 | 3 360 | 2 999 | 2 541 | **9 789** |
| Zwiększenia- nabycie |  |  |  | 273 | 329 | 727 | **1 329** |
| Zmniejszenia- sprzedaż i likwidacja |  |  |  | 483 | 434 | 116 | **1 033** |
| **Stan na 31.12.2017** |  |  | **889** | **3 150** | **2 894** | **3 152** | **10 085** |
| Umorzenie |  |  |  |  |  |  |  |
| Stan na 01.01.2017 |  |  | 454 | 1 954 | 1 623 | 1 636 | **5 667** |
| Zwiększenia - amortyzacja |  |  | 155 | 550 | 561 | 671 | **1 937** |
| Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja |  |  |  | 61 | 99 | 52 | **212** |
| **Stan na 31.12.2017** |  |  | **609** | **2 443** | **2 085** | **2 255** | **7 392** |
| **Netto na dzień 31.12.2017** |  |  | **280** | **707** | **809** | **897** | **2 693** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 31.12.2016 | |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
| **Bilans otwarcia netto** |  |  | **501** | **734** | **1 830** | **903** | **3 968** |
| Wartość brutto |  |  |  |  |  |  |  |
| Stan na 01.01.2016 |  |  | 773 | 3 220 | 2 917 | 3 239 | **10 149** |
| Zwiększenia- nabycie |  |  | 116 | 724 | 896 | 981 | **2 717** |
| Zmniejszenia- sprzedaż i likwidacja |  |  |  | 584 | 814 | 1 679 | **3 077** |
| **Stan na 31.12.2016** |  |  | **889** | **3 360** | **2 999** | **2 541** | **9 789** |
| Umorzenie |  |  |  |  |  |  |  |
| Stan na 01.01.2016 |  |  | 273 | 2 033 | 1 540 | 2 336 | **6 182** |
| Zwiększenia - amortyzacja |  |  | 181 | 418 | 709 | 623 | **1 931** |
| Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja |  |  |  | 497 | 626 | 1 323 | **2 446** |
| **Stan na 31.12.2016** |  |  | **454** | **1 954** | **1 623** | **1 636** | **5 667** |
| **Netto na dzień 31.12.2016** |  |  | **435** | **1 406** | **1 376** | **905** | **4 122** |

# WARTOŚCI NIEMATERIALNE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | 01.01 do 31.12.2017 | 01.01 do 31.12.2016 |
| Oprogramowanie |  |  |  |  |  | 3 199,00 | 961,00 |
| Licencje |  |  |  |  |  | 75,00 | 311,00 |
| Inne (oprogramowanie, nakłady na wartości niematerialne) |  |  |  |  |  | 2 933,00 | 3 454,00 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **6 207,00** | **4 726,00** |
| Zaliczki na poczet wartości niematerialnych |  |  |  |  |  | 1 550,00 | 2 622,00 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **7 757,00** | **7 348,00** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Zmiany w stanie wartości niematerialnych w okresie 01.01.2017 do 31.12.2017 | | |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | Oprogramowanie | Licencje | Inne | Razem |
| **Bilans otwarcia netto** |  |  |  | **961,00** | **311** | **3 454** | **4 726** |
| *Wartość brutto* |  |  |  |  |  |  |  |
| Stan na 01.01.2017 |  |  |  | 3 105,00 | 2 134 | 5 681 | **10 920** |
| Zwiększenia - nabycie |  |  |  | 2 651,00 | 8 | 366 | **3 025** |
| Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja |  |  |  |  | 8 | 500 | **508** |
| **Stan na 31.12.2017** |  |  |  | **5 756** | **2 134** | **5 547** | **13 437** |
| Amortyzacja |  |  |  |  |  |  |  |
| Stan na 01.01.2017 |  |  |  | 2 144 | 1 823 | 2 227 | **6 194** |
| Zwiększenia - amortyzacja |  |  |  | 413 | 236 | 387 | **1 036** |
| Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja |  |  |  |  |  |  | **0** |
| **Stan na 31.12.2017** |  |  |  | **2 557** | **2 059** | **2 614** | **7 230** |
| **Netto na dzień 31.12.2017** |  |  |  | **3 199** | **75** | **2 933** | **6 207** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Zmiany w stanie wartości niematerialnych w okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 | | |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | Oprogramowanie | Licencje | Inne | Razem |
| **Bilans otwarcia netto** |  |  |  | **1 201,00** | **708** | **2 363** | **4 272** |
| *Wartość brutto* |  |  |  |  |  |  |  |
| Stan na 01.01.2016 |  |  |  | 4 158,00 | 2 199 | 4 482 | **10 839** |
| Zwiększenia - nabycie |  |  |  | 117,00 | 135 | 1 258 | **1 510** |
| Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja |  |  |  | 1 170 | 200 | 59 | **1 429** |
| **Stan na 31.12.2016** |  |  |  | **3 105** | **2 134** | **5 681** | **10 920** |
| Amortyzacja |  |  |  |  |  |  |  |
| Stan na 01.01.2016 |  |  |  | 2 957 | 1 491 | 2 119 | **6 567** |
| Zwiększenia - amortyzacja |  |  |  | 308 | 393 | 168 | **869** |
| Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja |  |  |  | 1 121 | 61 | 60 | **1 242** |
| **Stan na 31.12.2016** |  |  |  | **2 144** | **1 823** | **2 227** | **6 194** |
| **Netto na dzień 31.12.2016** |  |  |  | **961** | **311** | **3 454** | **4 726** |

Grupa Kapitałowa Arcus nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe wykazywane w pozycji inne dotyczące głównie wdrożenia modułu do rozliczania sprzedaży w dzierżawę oraz modułu CRM.

# WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Wartości godziwe na dzień bilansowy |  |  |  |  |  |  | tys. PLN |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Wartość firmy T-matic Systems SA |  |  |  |  |  | 3 029 | 3 029 |
| Wartość firmy Docusoft Sp. z o.o. |  |  |  |  |  | 1 352 | 1 352 |
| Wartość firmy ASI |  |  |  |  |  | 4 549 | 4 549 |
| Wartość firmy Geotik |  |  |  |  |  | 4 896 | 4 879 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **13 826** | **13 808** |

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały przeprowadzone testy na utratę wartości firmy, które potwierdziły wartości wykazane w powyższej tabeli.

W związku z nabyciem przez Grupę w grudniu 2016 roku podmiotu Geotik, w sprawozdaniu za rok 2016 dokonano tymczasowego ustalenia wartości firmy będącej nadwyżką kosztu połączenia wynoszącego   
5 050 tys. zł nad wartością godziwą netto wstępnie zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych o wartości 171 tys. zł. Wartość firmy Geotik/Ricaline ustalona na dzień 31 grudnia 2017 roku   
w wysokości 4 896 tys. zł ma charakter ostateczny.

# AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Grupa nie posiada aktywów dostępnych do sprzedaży.

# NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Należności długoterminowe |  |  |  |  |  |  | |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 | |
| Należności handlowe od pozostałych jednostek \* |  |  |  |  |  | 6 262,0 | | 7 556,0 |
| Pozostałe należności |  |  |  |  |  | 95,0 | | 125,0 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **6 357,0** | | **7 681,0** |

\*)Należności handlowe długoterminowe to należności z tytułu leasingu.

# ZAPASY

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zapasy |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Towary i materiały brutto |  |  |  |  |  | 9 580,0 | 12 036,0 |
| Odpis aktualizujący |  |  |  |  |  | -324,0 | -2 215,0 |
| Zaliczki na poczet dostaw towarów |  |  |  |  |  | 26,0 | 142,0 |
| **Zapasy ogółem** |  |  |  |  |  | **9 281,0** | **9 963,0** |

W okresie sprawozdawczym wykorzystano utworzone w poprzednim okresie odpisy na zapasy w kwocie   
1,6 mln zł dokonując przecen towarów w magazynie, co pozostało bez wpływu na wynik okresu.

Zapasy o wartości 14,5 mln zł stanowiły na dzień 31.12.2017 r. zabezpieczenie kredytu bankowego oraz gwarancji ubezpieczeniowej.

# NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Należności handlowe od jednostek powiązanych nie podlegających konsolidacji | | |  |  |  | 207,0 | 679,0 |
| Należności handlowe od pozostałych jednostek \* |  |  |  |  |  | 52 610,0 | 35 412,0 |
| Należności z tytułu podatków |  |  |  |  |  | 426,0 | 332,0 |
| Zaliczki przekazane |  |  |  |  |  |  |  |
| Pozostałe należności |  |  |  |  |  | 18 298,0 | 19 230,0 |
| Należności dochodzone sądownie |  |  |  |  |  |  |  |
| Odpis aktualizujący |  |  |  |  |  | -4 606,0 | -5 986,0 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **66 936,0** | **46 667,0** |

\*) w tym zawarte są należności leasingowe krótkoterminowe

Należności handlowe o wartości 16,8 mln zł stanowiły na dzień 31.12.2017 r. zabezpieczenie kredytu bankowego oraz gwarancji ubezpieczeniowej.

Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności handlowe

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| **Bilans otwarcia** |  |  |  |  |  | **5 986** | **4 367** |
| **Utworzenie odpisu** |  |  |  |  |  | **85** | **1 654** |
| na należności handlowe |  |  |  |  |  |  | 1 654 |
| **wykorzystanie z tytułu:** |  |  |  |  |  | 1 465 | 35 |
| spłaty należności |  |  |  |  |  | 356 | 8 |
| odpisania należności |  |  |  |  |  | 1 109 | 27 |
| **Bilans zamknięcia** |  |  |  |  |  | **4 606** | **5 986** |

# ŚRODKI PIENIĘŻNE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Środki pieniężne |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Środki pieniężne w kasie |  |  |  |  |  |  |  |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych |  |  |  |  |  | 1 820 | 1 080 |
| Lokaty krótkoterminowe |  |  |  |  |  |  |  |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **1 824** | **1 080** |

# SKONSOLIDOWANY KAPITAŁ WŁASNY

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Kapitał podstawowy |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | Wartość nominalna | Ilość akcji |
| Stan na 31.12.2016 |  |  |  |  |  | 0,10 | 7 320 000 |
| Stan na 31.12.2017 |  |  |  |  |  | 0,10 | 7 320 000 |
| seria |  |  |  | liczba akcji |  | wartość akcji | sposób pokrycia |
| D |  |  |  | 7 320 000 |  | 732 000,00 | gotówka |

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arcus S.A. 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 2012 – na 31.12.2013 Spółka posiadała   
75.157 akcji własnych zakupionych w średniej cenie 3,63 zł. Stanowiły one 1,02% w całości kapitału i tyle samo w głosach na WZA.

Uchwałą nr 12 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 20 czerwca 2013 roku postanowiło umorzyć akcje posiadane przez Arcus SA i obniżyć kapitał. Spółka rozpoczęła zgodnie z art. 456 KSH postępowanie konwokacyjne, które zostało zakończone w 4 kwartale 2013 – nie zostały zgłoszone żadne sprzeciwy wierzycieli. W dniu 20 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 20 postanowiło wszystkie dotychczasowe akcje serii A, B i C zamienić na akcje serii D, a uchwałą nr 21 umorzyć 75 157 akcji,   
co zostało potwierdzone przez Sąd Rejestrowy we wrześniu 2014 r.

Struktura właścicielska kapitału Arcus SA (według wiedzy Spółki) w dniu 31.12.2017

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | Liczba akcji | Wartość udziału w kapitale zakładowym | Udział w kapitale zakładowym |  |
| MMR Invest S.A.\* |  |  |  | 4 800 000,00 | 480 000,00 | 65,6 |  |
| Pozostali |  |  |  | 2 520 000 | 252 000,00 | 34,4 |  |
| **Razem** |  |  |  | **7 320 000** | **732 000,00** | **100,0** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

\*- podmiot kontrolowany przez Pana Marka Czeredysa, Pana Michała Czeredysa i Pana Rafała Czeredysa

# KAPITAŁ ZAPASOWY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej |  |  |  |  |  | 37 631 | 37 631 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **37 631** | **37 631** |

# ZYSKI ZATRZYMANE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zyski zatrzymane |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Zyski zatrzymane z lat ubiegłych |  |  |  |  |  | 4 134 | 9 396 |
| Korekta konsolidacyjna |  |  |  |  |  |  |  |
| Wypłata dywidendy |  |  |  |  |  | -290 | -290 |
| Zysk (strata) bieżącego okresu |  |  |  |  |  | 1 266 | -5 220 |
| Akcje własne – obniżenie kapitału |  |  |  |  |  |  |  |
| Zmiana kapitałów - podwyższenie kapitałów w spółce zależnej |  |  |  |  |  |  | 248 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **5 110** | **4 134** |

# REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zmiany w stanie rezerw na zobowiązania |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| **Bilans otwarcia** |  |  |  |  |  | **1 125** | **1 022** |
| **Utworzenie rezerwy** |  |  |  |  |  | **421** | **414** |
| Na naprawy gwarancyjne |  |  |  |  |  |  |  |
| Na odprawy emerytalne i urlopy |  |  |  |  |  | 421 | 414 |
| **Wykorzystanie rezerw** |  |  |  |  |  | **408** | **280** |
| Na naprawy gwarancyjne |  |  |  |  |  |  |  |
| Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy |  |  |  |  |  | 414 | 276 |
| Rezerwa na inne przewidywane koszty |  |  |  |  |  |  | 4 |
| **Rozwiązanie rezerw** |  |  |  |  |  | **51** | **31** |
| Na naprawy gwarancyjne |  |  |  |  |  |  |  |
| Na odprawy emerytalne i urlopy |  |  |  |  |  | 51 | 31 |
| **Bilans zamknięcia** |  |  |  |  |  | **1 087** | **1 125** |

Spółki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym, na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną,tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

**Główne założenia przyjęte przez aktuariusza do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Stopa dyskontowa (%) |  |  |  |  | 3,25% | 3,50% |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) |  |  |  |  | 3,50% | 3,50% |

# ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2017 roku w kwocie 22 002 tys. zł (31.12.2016 w kwocie   
8204 tys. zł) to obok rezerw na zobowiązania i podatek odroczony, wykazywane w pozycji „Pozostałe zobowiązania długoterminowe” zobowiązania handlowe w kwocie 15 857 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 674 tys. zł.

# ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych nie podlegających konsolidacji | | | |  |  | 369,00 | 307,00 |
| Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek \* |  |  |  |  |  | 25 311,00 | 30 854,00 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych |  |  |  |  |  | 10 518,00 | 6 605,00 |
| Zaliczki otrzymane |  |  |  |  |  | 283,00 | 84,00 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń |  |  |  |  |  | 2 499,00 | 784,00 |
| Pozostałe |  |  |  |  |  | 3 469,00 | 3 178,00 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **42 449,00** | **41 812,00** |

\*) w tym kwota zobowiązań z tytułu leasingu 2 352 tys. zł (2 476 tys. zł na 31.12.2016)

# ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI W WALUTACH OBCYCH

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | Zobowiązania w tys. PLN | | Należności w tys. PLN | |
|  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| EUR |  |  |  | 33 713 | 27 553 | 1 111 | 3 263 |
| USD |  |  |  |  |  |  |  |
| PLN |  |  |  | 25 521 | 17 501 | 72 182 | 54 085 |
| **Razem** |  |  |  | **59 234** | **45 054** | **73 293** | **57 348** |

# ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zobowiązania warunkowe |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Zobowiązania wekslowe w tym wystawione dla: |  |  |  |  |  | **24 850** | **25 275** |
| Banku z tyt. zabezpieczenia kredytu |  |  |  |  |  | 9 000 | 9 500 |
| firm ubezpieczeniowych z tyt. udzielonej gwarancji należytego wykonania umowy i zapłaty wadium | | | |  |  | 14 803 | 11 511 |
| kontrahentów z tyt. udzielonej gwarancji należytego wykonania umowy | | |  |  |  | 468 | 3 844 |
| Z tytułu akredytywy importowej |  |  |  |  |  |  |  |
| Gwarancje bankowe |  |  |  |  |  | 579 | 420 |

\*w tym gwarancja ubezpieczeniowa Ergo Hestia w kwocie 9,6 mln zł związana ze sporem z EOP ( na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego)

Konsorcjum Arcus SA i spółki zależnej T-matic Systems SA otrzymało w grudniu 2013 r. (raport giełdowy 36/2013) zawezwanie od Energa-Operator SA do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Konsorcjum łącznie kwoty 21.513.481,31 zł obejmującej roszczenia wynikające z kar umownych dotyczących umów o dostawę   
i uruchomienie infrastruktury licznikowej objętej umowami: ZP/62/AZU/2011 z dn. 09.09.2011, ZP/63/AZU/2011 z dn. 26.08.2011, ZP/64/AZU/2011 z dn. 26.08.2011 i ZP/66/AZU/2011 z dn. 25.10.2011, stanowiącymi dokumenty wykonawcze do Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w RB 22/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r. Posiedzenie Sądu planowane początkowo na 30.12.2013, zostało przełożone na 05.03.2014, a w marcu, na wniosek stron, Sąd przesunął termin na 20 maja 2014.  Wniosek Arcus SA skierowany do sądu o dalsze odroczenie rozprawy, poparty przez Energa-Operator SA, nie został uznany przez Sąd i sprawa została oddalona na rozprawie w dniu 20 maja br. Konsorcjum otrzymało w grudniu 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 (raport bieżący nr 26/2014 z dn. 18.12.2014). W grudniu 2014 r. Energa-Operator SA wystawiła noty obciążeniowe dla Konsorcjum dotyczące wyżej wymienionych umów   
na łączną kwotę 21.183.223,41 zł, które nie zostały przez Konsorcjum uznane (raport bieżący nr 25/2014   
z dn. 03.12.2014). W maju 2015 r. do Arcus SA wpłynął pozew o zapłatę kwoty 23.125.480,70 zł (raport bieżący nr 3/2015 z dn. 15.05.2015). W dniu 10 czerwca 2015r. Konsorcjum wniosło odpowiedź na pozew. W odpowiedzi na kolejne pismo przygotowawcze EOP, Arcus i T-matic w dniu 18 grudnia 2015 r. wniosły pismo procesowe   
z dodatkową argumentacją dotyczącą nieważności umów, które zmieniło kolejność przeprowadzania postępowania dowodowego w sprawie. W dniu 13 stycznia 2016 r. odbyła się pierwsza rozprawa, na której   
Sąd przychylił się do stanowiska Konsorcjum i postanowił iż w pierwszej kolejności badana będzie kwestia nieważności umów. Następnie rozprawa została odroczona do dnia 18 marca 2016 r.

W dniu 15 października 2015 roku Arcus SA skierował wraz z T-matic do Energa – Operator wezwanie   
dot. podjęcia negocjacji w przedmiocie ważności / skuteczności prawnej umów realizacyjnych na dostawę   
oraz uruchomienie infrastruktury licznikowej, w tym m.in. Umowy Realizacyjnej. Emitent cały czas pozostaje   
w przekonaniu o możliwości polubownego zakończenia sporów stron, aby nie dopuścić do eskalacji sporu dotyczącego łącznie ponad 450 tysięcy urządzeń licznikowych zainstalowanych przez konsorcjum.

W dniu 12 listopada 2015 roku Zarząd Arcus SA powziął informację od profesjonalnego pełnomocnika procesowego o skierowaniu w dniu 10 listopada 2015 roku wraz ze spółką zależną T-matic Systems SA do Sądu Okręgowego w Gdańsku (IX Wydział Gospodarczy) pozwu wobec Energa – Operator SA o ustalenie, na podstawie art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego, nieważności umowy realizacyjnej z dnia 1 lutego 2013 roku,   
o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2013 z dnia 4 lutego 2013 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 77 mln zł.

Przedmiotem Umowy Realizacyjnej była dostawa i instalacja 310 tysięcy inteligentnych liczników w technologii PRIME, w ramach kolejnego etapu realizacji projektu inteligentnego opomiarowania odbiorców prądu w Polsce. W ramach Umowy Realizacyjnej Emitent oraz T-matic zobowiązały się do realizacji dostawy urządzeń   
i oprogramowania oraz uruchomienia infrastruktury licznikowej dla określonego obszaru instalacyjnego. Zgodnie ze stanowiskiem zawartym w Pozwie przez Emitenta oraz T-matic, Umowa Realizacyjna zawiera zasadnicze mankamenty konstrukcyjne, które wskazują, że Umowa Realizacyjna obarczona jest sankcją bezwzględnej nieważności, z uwagi w szczególności na następujące dwie grupy okoliczności:

* pomiędzy Stronami w ogóle nie doszło do wykreowania / powstania zobowiązania we wszystkich   
  jego istotnych/wymaganych przez przepisy bezwzględnie obowiązującego prawa elementach, ze względu   
  na fakt, że przedmiot świadczenia Emitenta oraz T-matic nie został w niej odpowiednio precyzyjnie określony, czego skutkiem jest de facto i de iure brak zawarcia umowy jako takiej; oraz,
* Umowa Realizacyjna narusza w sposób rażący równowagę stron stosunku zobowiązaniowego, a zatem pozostaje ona sprzeczna z naturą / istotą zobowiązania oraz jest sprzeczna z zasadami współżycia społecznego, a tym samym obarczona jest również z tego powodu sankcją nieważności.

Umowa Realizacyjna w swym zasadniczym kształcie stanowi umowę dostawy, uregulowaną   
w art. 605 i n. Kodeksu cywilnego ("k.c."), co wynika także z treści pkt 25.2 Umowy Realizacyjnej. Zakres regulacyjny, o którym mowa powyżej wskazuje, że umowa dostawy stanowi kontrakt wzajemny o cechach zbliżonych do umowy sprzedaży. Jest ona zatem co do zasady ekwiwalentnym stosunkiem prawnym, w którym świadczeniu jednej strony (wytworzeniu i dostarczeniu rzeczy) odpowiada świadczenie kontrahenta (odbiór rzeczy oraz zapłata ceny). W związku z powyższym oraz mając na względzie rodzaj komunikacji kierowanej przez Pozwaną do Powodowych Spółek wskazać należy, że właściwy, kompletny i odpowiedni opis przedmiotu zamówienia (tj. opis przedmiotu dostawy, a tym samym de facto obowiązków konsorcjum Emitenta i T-matic) identyfikować powinien i określać treść świadczenia Emitenta oraz T-matic. Co więcej, wymóg ten odnosi się do tzw. *essentialia negotii* umowy dostawy, a więc definiuje ich istnienie (istnienie umowy) w obrocie prawnym. W konsekwencji, należy przyjąć, iż brak wystarczająco precyzyjnego określenia przedmiotu świadczenia powoduje brak zawarcia danej umowy jako takiej. W ramach Umowy Realizacyjnej w sposób specyficzny przewidziany został mechanizm weryfikacji wykonania świadczenia przez Powodowe Spółki, tj. w szczególności nie zostały określone w sposób wiążący procedury weryfikacyjne, które pozwalały na ocenę, czy świadczenie Spółki oraz T-matic odpowiadało Umowie Realizacyjnej.

Przedmiot świadczenia został w Umowie Realizacyjnej określony w sposób nieostateczny i niejednoznaczny, a także na etapie wykonania Umowy Realizacyjnej podlegał jednostronnym modyfikacjom ze strony Energa – Operator. Umowa Realizacyjna objęta jest także zasadniczym mankamentem w związku z ukształtowaniem pozycji Stron w ramach zawartego stosunku zobowiązaniowego, zwłaszcza w kontekście uznania umowy dostawy za protoplastę Umowy Realizacyjnej, co przedkłada się w szczególności w zakresie:

* kar umownych zastrzeżonych wyłącznie na rzecz jednej strony, tj. Energa – Operator;
* dopuszczenie możliwości kumulacji kar umownych nałożonych na Emitenta oraz T-matic (brak możliwości naliczenia jakiejkolwiek kary umownej na rzecz Wykonawcy);
* przyjęcie możliwości kumulacji kar umownych zarówno z punktu widzenia odstąpienia od Umowy Realizacyjnej, jak i niewykonania jej w terminie (a zatem objęcie ochroną dwóch sprzecznych ze sobą interesów Energa - Operator, tj. ochrony przed niewykonaniem i nienależytym wykonaniem ww. Umowy Realizacyjnej);
* zastrzeżenie kar umownych za niedotrzymanie parametru jakościowego świadczenia Emitenta oraz T-matic z przyczyn leżących poza sferą zależną od Emitenta oraz T-matic;
* możliwość jednostronnego zatrzymania Produktów przez Energa – Operator, bez zgody Emitenta oraz T-matic w przypadku odstąpienia od Umowy.

W dniu 16 listopada 2015 roku Arcus SA powziął informację od Energa – Operator SA o wezwanie do zapłaty kwoty 157 023 542 zł składającej się z:

* kwoty 1.002.942 zł (jeden milion dwa tysiące dziewięćset czterdzieści dwa złote) tytułem obniżenia wynagrodzenia należnego Emitentowi oraz T-matic za zatrzymane przez Energa –Operator produkty wytworzone w toku umowy realizacyjnej na dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej z dnia 1 lutego 2013 r. („Umowa Realizacyjna”);
* kwoty 156.060.200 zł (sto pięćdziesiąt sześć milionów sześćdziesiąt tysięcy dwieście złotych) naliczonych   
  przez Energa – Operator na podstawie Umowy Realizacyjnej.

Według analiz i ocen Emitenta Wezwanie jest elementem taktyki negocjacyjnej Energa – Operator, a podstawa prawna roszczenia jest bezzasadna z uwagi na podniesioną przez Emitenta nieważność Umowy Realizacyjnej,   
o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 16 października 2015 roku. Przedmiotowa bezzasadność wynika także i zupełnie niezależnie z braku podstaw faktyczny czy merytorycznych dla naliczenia kary umownej.  Dotychczasowe stanowisko prawne Emitenta nie uległo zmianie, skutkiem czego   
już w dniu 10 listopada 2015 roku zostało wytoczone przed sądem powszechnym, przeciwko Energa   
Operator SA, powództwo o ustalenie nieważności Umowy Realizacyjnej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2015.

W zakresie skierowanego do spółki przez Energa Operator SA wezwania z dnia 16 listopada 2015 r. do zapłaty kwoty 157 023 542 zł, dotychczasowe stanowisko prawne Emitenta nie uległo zmianie. 10 listopada 2015 roku zostało wytoczone przed sądem powszechnym, przeciwko Energa Operator SA, powództwo o ustalenie nieważności Umowy Realizacyjnej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2015.

W związku z intencjami Zarządu spółki do zakończenia sporu na drodze polubownej, skierowany został do Sądu wniosek o zawezwanie do próby ugodowej. Posiedzenie Sądu w tym zakresie zostało wyznaczone na dzień   
20 maja 2016r, podczas którego wyznaczono kolejny termin posiedzenia Sądu. Na posiedzeniu w dniu 5 sierpnia 2016 roku strony przedstawiły wniosek o ponowne odroczenie terminu rozprawy w celu uzgodnienia szczegółowych warunków ugody. Sąd po rozpatrzeniu argumentacji obydwu stron, przychylił się do wniosków   
i wyznaczył termin kolejnego posiedzenia na 20 grudnia 2016 roku.

W dniu 19.10.2016r Zarząd Arcus SA skierował do Energa Operator SA (raport bieżący nr 24/2016) żądanie zapłaty łącznej kwoty 174.111.458,96 złotych tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Emitenta   
oraz natychmiastowego zaprzestania nieuprawnionych działań i zaniechań Energa Operator dotyczących Umów Realizacyjnych oraz zaistniałego pomiędzy stronami sporu, które powiększałyby szkodę Spółki   
oraz T-Matic Systems SA, lub które prowadziłyby do naruszania dóbr osobistych Emitent lub T-matic Systems SA W tym zakresie do sądu został złożony wniosek o zawezwanie do próby ugodowej jednakże do dnia dzisiejszego nie został wyznaczony termin rozprawy.

W dniu 1 marca 2017 roku Zarząd Arcus SA otrzymał datowane na dzień 28 kutego 2017 roku pismo ubezpieczyciela Ergo-Hestia S.A. (raport bieżący 2/2017), dotyczące zgłoszonego przez Energa-Operator SA wniosku o wypłatę świadczenia z udzielonej przez Ergo Hestia S.A. gwarancji należytego wykonania łączącej   
Arcus SA i T-matic Systems SA z Energa umowy realizacyjnej z dnia 1 lutego 2013 r. na dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej, o której to umowie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2013, w zakresie obejmującym roszczenia Energa wobec Emitenta i T-matic z tytułu rzekomego nienależytego wykonania Umowy (o których była mowa w raporcie bieżącym Emitenta nr 25/2015).

W dniu 25 kwietnia 2017 r. Ubezpieczyciel wystosował do Arcus S.A. pismo datowane na 5 kwietnia 2017 r. (raport bieżący 4/2017), zawierające wezwanie do zapłaty (wraz z ustawowymi odsetkami) kwoty   
9.597.702,30 złotych, stanowiącej wartość wypłaconego w dniu 3 marca 2017 r. przez Gwaranta na rzecz Energa świadczenia z Gwarancji. Zarząd Arcus SA kwestionujące zarówno roszczenia Energa, jak i wypłatę   
przez Ergo-Hestia środków z ww. gwarancji na rzecz Energa, uznając je za całkowicie bezpodstawne.

W dniu 27 kwietnia 2017 Zarząd Arcus SA otrzymał informację iż 13 kwietnia 2017 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał postanowienie na mocy którego udzielił Spółce zabezpieczenia roszczenia Arcus S.A. oraz T-Matic Systems S.A. przeciwko Energa-Operator S.A. (raport bieżący nr 24/2016 z dn. 19.10.2016) w postaci:

1. nakazania zwrotu na rzecz ubezpieczyciela kwoty 4.798.851,15 złotych, tj. wydania bezpodstawnie uzyskanej kosztem Emitenta korzyści z tytułu realizacji przez Ergo-Hestia, na żądanie Energa, gwarancji należytego wykonania łączącej Arcus/T-matic z Energa umowy realizacyjnej z dnia 1 lutego 2013 r. na dostawę   
i uruchomienie infrastruktury licznikowej, o której to umowie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2013 („Umowa”), w związku ze zgłoszonymi roszczeniami Energa wobec Arcus i T-matic z tytułu rzekomego nienależytego wykonania Umowy (o których była mowa w raporcie bieżącym nr 25/2015);

2. nakazania zwrotu na rzecz ubezpieczyciela kwoty 4.798.851,15 złotych, tj. wydania bezpodstawnie uzyskanej kosztem T-matic korzyści z tytułu realizacji przez Ergo-Hestia, na żądanie Energa, gwarancji należytego wykonania Umowy.

Zgodnie z treścią Postanowienia, Sąd orzekł o zabezpieczeniu powyższego roszczenia poprzez unormowanie praw i obowiązków stron postępowania zabezpieczającego na czas jego trwania, w ten sposób, że:

a) nakazał Energa zwrot na rzecz Ergo-Hestia kwoty 9.597.702,30 złotych w terminie 30 dni od daty wydania Postanowienia, pod warunkiem wydania przez Ergo-Hestia gwarancji zapłaty na rzecz Energa kwoty 9.597.702,30 złotych, możliwej do realizacji w przypadku prawomocnego zakończenia, na niekorzyść Arcus/T-matic, przyszłego postępowania sądowego wszczętego przez przeciwko Energa o roszczenia zabezpieczone Postanowieniem („Postępowanie”);

b) nakazał Uprawnionym wystąpić do Ergo-Hestia o wydanie gwarancji zapłaty na rzecz Energa kwoty 9.597,702,30 złotych, możliwej do realizacji w przypadku prawomocnego zakończenia Postępowania na niekorzyść Uprawnionych, z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2017 r., oraz występować każdocześnie o wydłużanie przez Ergo-Hestia okresu obowiązywania ww. gwarancji na kolejne okresy roczne po dniu 31 grudnia 2017 r. do czasu prawomocnego zakończenia Postępowania, przy czym wydłużenia takie powinny nastąpić do 30 grudnia każdego kolejnego roku).

Ponadto, Postanowienie wyznacza Uprawnionym dwutygodniowy termin do złożenia pozwu dotyczącego roszczeń zabezpieczonych Postanowieniem, pod rygorem upadku udzielonego zabezpieczenia. Postanowienie jest skuteczne i wykonalne od chwili jego wydania, jednak stronie przeciwnej przysługuje na nie zażalenie.

Zabezpieczenie zostało wydane w związku z planowanym przez Arcus SA pozwem przeciwko Energa-Operator o zapłatę kwoty 174.111.458,96 złotych tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Emitenta oraz natychmiastowego zaprzestania nieuprawnionych działań i zaniechań Energa Operator dotyczących Umów Realizacyjnych oraz zaistniałego pomiędzy stronami sporu, które powiększałyby szkodę Spółki oraz T-Matic Systems S.A., lub które prowadziłyby do naruszania dóbr osobistych Emitent lub T-matic Systems SA (raport bieżący nr 24/2016)

W związku z postanowieniem sądu z dnia 13 kwietnia 2017 roku, w dniu 8 maja 2017 roku Arcus SA   
oraz T-matic Systems SA złożyły do Sądu Okręgowego w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy pozew przeciwko Energa Operator SA (raport bieżący 6/2017). W dniu 12 maja 2017 roku wydana została przez STU Ergo Hestia SA gwarancja na mocy której Ergo Hestia zobowiązała się nieodwołalne i bezwarunkowo, na zasadach określonych w Gwarancji, dokonać na rzecz Energa Operator SA zapłaty kwoty 9.597.702,30 złotych w razie prawomocnego zakończenia na niekorzyść Emitenta i T-matic Systems SA postępowania sądowego przed   
ww. Sądem, wszczętego z powództwa Emitenta i T-matic przeciwko Energa o roszczenia zabezpieczone postanowieniem (raport bieżący 7/2017).

W dniu 25 września 2017 Arcus SA wniósł pozew do Sądu Okręgowego w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy przeciwko Energa-Operator SA z siedzibą w Gdańsku, w którym wraz T-matic Systems S.A., jako powodowie, dochodzą łącznie od Energa zapłaty kwoty 174.111.458,96 złotych (wraz z należnymi odsetkami ustawowymi), tytułem naprawienia szkody poniesionej w następstwie bezprawnego i zawinionego popełnienia przez Energę czynu niedozwolonego/czynu nieuczciwej konkurencji, na szkodę Emitenta, w związku z trwającym sporem, dotyczącym kwestii ważności, prawidłowości wykonania, a także wzajemnych roszczeń wynikających   
i związanych z zawarciem i realizacją na rzecz Energa umów realizacyjnych na dostawę oprogramowania   
i uruchomienie infrastruktury licznikowej oraz umów na wykonanie infrastruktury pośredniczącej w technice PLC  zawartych w okresie od 25.08.2011 r. do 01.02.2013 r. w następstwie udzielenia przez Energa zamówienia publicznego w trybie przetargowym. (raport bieżący 16/2017).

Pozew formułuje zarzuty przypisujące Energa odpowiedzialność odszkodowawczą (zarówno deliktową,   
jak i o charakterze kontraktowym) względem Arcus SA i T-matic Systems SA w odniesieniu do negatywnych następstw działań i zaniechań związanych z powstaniem, eskalacją i brakiem zakończenia sporu. W ocenie powodów, bezzasadne i bezprawne żądania Energa (jako zamawiającego) dotyczące zapłaty znaczących kwot   
w ramach roszczeń związanych z wykonaniem umów, w tym naliczenie kar umownych oraz doprowadzenie przez Energę do nasilenia sporu, a także brak uregulowania przez Energę należności związanych z wykonanymi pracami, skutkowały wyrządzeniem powodom szkody, która miała związek z zaistnieniem okoliczności negatywnie oddziałujących na prowadzoną przez powodów działalność gospodarczą i ich funkcjonowanie w obrocie gospodarczym, przekładając się na konkretny uszczerbek majątkowy.

W dniu 11 grudnia 2017 roku Arcus S.A. otrzymał pozew wzajemny o zapłatę na rzecz Energa kwoty   
157.063.142 złotych (wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 02.11.2015 r. do dnia zapłaty), tytułem naprawienia rzekomej szkody poniesionej przez Energa w związku z zawarciem i realizacją przez Powodów   
na rzecz Energa kilku umów realizacyjnych na dostawę oprogramowania i uruchomienie infrastruktury licznikowej zawartych w okresie od 25.08.2011 r. do 01.02.2013 r. (raport bieżący 22/2017). W odpowiedzi na pozew złożony w dniu 7 lutego 2018 roku, pełnomocnik Arcus S.A. wniósł o oddalenie powództwa w całości wskazując na jego bezzasadność. W stosunku do powództwa wzajemnego podniesiony został zarzut nieważności Umowy realizacyjnej nr 71 w oparciu o okoliczności przedstawione w pozwie z dnia 10 listopada 2015 roku   
tj. na skutek tego iż (I) przedmiot świadczenia nie został w niej precyzyjnie określony oraz (II) Umowa narusza   
w sposób rażący równowagę Stron i pozostaje sprzeczna z naturą/istotą zobowiązania oraz z zasadami współżycia społecznego. W ocenie Arcus S.A. Energa nie udowodniła zasadności roszczenia w zakresie podstawy faktycznej oraz wysokości dochodzonych roszczeń.

Zarząd Arcus S.A. podtrzymuje stanowisko iż roszczenie Energa – Operator jest niezasadne, a ewentualny wypływ środków pieniężnych w związku z tym roszczeniem jest mało prawdopodobny. Mając powyższe   
na uwadze nie tworzono rezerw dotyczących w/w sporu na dzień bilansowy.

Zarząd Arcus S.A. podkreśla iż ze względu na ważny interes społeczny oraz precedensowy charakter projektu, jego intencją jest zakończenie sporu na drodze polubownej.

# NABYCIE PODMIOTU ZALEŻNEGO

W dniu 29 grudnia 2016 roku na mocy dwustronnej umowy, w ramach Grupy Kapitałowej Arcus SA powołana została spółka Geotik Sp. z o.o. Transakcji dokonano poprzez wniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa T-matic Systems SA związanej z działalnością na rynku telematyki oraz wniesienie całego przedsiębiorstwa   
pod nazwą Rikaline Monika Majewska z siedzibą we Wrocławiu.

W nowym podmiocie T-matic Systems SA objął 28014 udziałów o łącznej wartości nominalnej   
1.400.700,00 złotych co stanowiło 65,67 % w kapitale zakładowym Spółki i głosów na Zgromadzeniu Wspólników, natomiast drugi udziałowiec objął 14 645 udziałów o łącznej wartości nominalnej 732.250 co stanowiło 34,33 %  
w kapitale zakładowym Spółki i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na mocy zawartej w dniu 29 grudnia 2016 roku umowy inwestycyjnej w 2017 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przez T-matic Systems SA, w wyniku czego jego udziały w Geotik Sp. z o.o. wyniosły 66,7%. W dniu 22 grudnia 2017 roku Arcus SA nabył wszystkie posiadane przez T-matic udziały w spółce Geotik.

Geotik jest podmiotem zależnym od Arcus, podlegał konsolidacji metoda pełną na dzień 31.12.2017 roku   
jak i na 31.12.2016 roku, jednak bez wpływu na wynik skonsolidowany za 2016 rok, z uwagi na fakt, że pomiędzy dniem objęcia Spółki konsolidacją a dniem bilansowym nie występowały zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na wynik Grupy.

W sprawozdaniu za rok 2016 dokonano tymczasowego ustalenia wartości firmy Geotik/Ricaline będącej nadwyżką kosztu połączenia wynoszącego 5 050 tys. zł nad wartością godziwą netto wstępnie zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych o wartości 171 tys. zł. Wartość firmy Geotik/Ricaline ustalona na dzień 31 grudnia 2017 roku w wysokości 4 896 tys. zł ma charakter ostateczny.

# UMOWY KREDYTOWE I LEASINGOWE

Umowy leasingowe

Grupa w ramach umów leasingowych zawartych z firmami leasingowymi dysponuje sprzętem drukującym, kopiującym oraz telemetrycznym, który oddaje do dalszej dzierżawy swoim klientom. Umowy te spełniają warunki leasingu finansowego. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu wynosiły 3 026 tys. zł. Umowy te zawierane są na okres od 24 do 60 miesięcy.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zobowiązania z tytułu leasingu |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Płatne w terminie do 1 roku |  |  |  |  |  | 2 352 | 2 476 |
| Płatne w okresie 1-5 lat |  |  |  |  |  | 674 | 2 640 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **3 026** | **5 116** |

**Umowy kredytowe**

Na dzień 31.12. 2017 roku Spółka dominująca posiadała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie   
2 mln zł z terminem spłaty 30.09.2018 z czego na dzień bilansowy wykorzystano 0,38 mln zł. Zgodnie   
z podpisanym w dniu 16.03.2018 r. aneksem do umowy o kredyt w rachunku bieżącym kwota dostępnego kredytu zwiększyła się na okres do 29.04.2018 roku o 2 mln zł . Na dzień bilansowy oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie było podstaw do wypowiedzenia przez bank warunków obowiązującej umowy.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca była stroną podpisanego w okresie sprawozdawczym z Kyocera Document Solutions Europe B.V. porozumienia o finansowaniu dostaw w kwocie 4,3 mln EUR z zabezpieczeniem w postaci poręczenia majątkowego udzielonego przez akcjonariusza większościowego.

Na dzień 31.12. 2017 r. Spółka zależna Arcus Systemy Informatyczne posiadała kredyt w rachunku bieżącym   
z limitem 1,5 mln zł i z terminem spłaty do 29 maja 2018 r. Na dzień bilansowy wykorzystano limit w pełnej wysokości.

Na dzień 31.12. 2017 roku jednostka zależna Docusoft posiadała kredyt krótkoterminowy z limitem w wysokości 0,2 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystano 0,16 mln zł.

1. DOTACJE

W okresie sprawozdawczym Grupa nie otrzymała nowych dotacji.

Grupa rozlicza w pozostałe przychody operacyjne otrzymaną w latach poprzednich dotację do oprogramowania do wysokości dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

# TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI |  |  |  |  |  |  |  |
| Podmiot powiązany |  |  |  | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
| **2017** |  |  |  |  |  |  |  |
| Rafał Kręcisz |  |  |  | 3 |  | 4 |  |
| Piotr Golik |  |  |  | 3 | 218 |  | 71 |
| Marek Czeredys |  |  |  |  |  |  | 322 |
| Michał Czeredys |  |  |  |  |  | 203 |  |
| **Razem** |  |  |  | **6** | **218** | **207** | **393** |
| **2016** |  |  |  |  |  |  |  |
| ADD Polska Sp. z o.o S. Komandyt. |  |  |  | 820 |  | 474 |  |
| Polmag |  |  |  | 7 |  |  |  |
| Rafał Kręcisz |  |  |  | 3 | 147 | 2 |  |
| Sławomir Majdański |  |  |  | 3 | 120 |  |  |
| Piotr Golik |  |  |  | 1 | 336 |  |  |
| Marek Czeredys |  |  |  |  |  |  | 307 |
| Michał Czeredys |  |  |  |  |  | 203 |  |
| **Razem** |  |  |  | **834** | **603** | **679** | **307** |

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na zasadach rynkowych.

# WYNAGRODZENIA

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Wynagrodzenie wyższej kadry zarządzającej |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | rok zakończony 31.12.2017 | rok zakończony 31.12.2016 |
| Zarząd |  |  |  |  |  | 1 302 | 878 |
| Rada Nadzorcza |  |  |  |  |  | 456 | 407 |
| Kontrakt menadżerski |  |  |  |  |  | 300 | 300 |
| Dyrektorzy |  |  |  |  |  | 3 843 | 3 816 |
| **Razem** |  |  |  |  |  | **5 901** | **5 401** |

# ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I DANYCH PORÓWNYWALNYCH

Dane porównywalne zamieszczone w niniejszym sprawozdaniu nie różnią się od danych zawartych   
w zatwierdzonym sprawozdaniu skonsolidowanym za 2016 rok

# Zatrudnienie

Na 31.12.2017 roku Grupa Kapitałowa Arcus S.A. zatrudniała 231 osób, na koniec poprzedniego roku zatrudnienie wynosiło 238 osoby.

# POZYCJE POZABILANSOWE

Szczegóły zobowiązań pozabilansowych ujawnione są w pkt. 30.

# ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 16.03.2018 roku został podpisany przez spółkę dominującą aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, na mocy którego kwota dostępnego kredytu zwiększyła się na okres do 29.04.2018 roku o 2 mln zł.

# ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Ryzyko działalności gospodarczej przypisane do grupy Arcus jest immanentną cechą prowadzonej aktywności. Grupa dokonuje identyfikacji i cyklicznych aktualizacji ryzyk w podstawowych grupach wraz z szacowaniem prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz ich wartości i wpływu na sytuację ekonomiczną grupy.

Z uwagi na wagę jaką grupa przywiązuje do problematyki zarządzania ryzykiem, na poziomie zarządczym odpowiedzialność za kreowanie i realizację polityki zarządzania ryzykiem odpowiada Zarząd spółki Arcus SA. Szczegółowe przyporządkowanie do wybranych klas ryzyk związane jest z podziałem kompetencji miedzy członkami zarządu. Dodatkowo ich działania wspierane są poprzez pełnomocnika ds. ISO oraz specjalistyczne podmioty audytowe, doradcze i kancelarie prawne. Grupa wykorzystuje mechanizmy ubezpieczeń w celu ograniczenia potencjalnych negatywnych skutków zdarzeń jakie mogą wystąpić w wyniku materializacji ryzyk.

Grupa uznając wagę zarządzania ryzykiem ustanowiła komitet audytu oraz powołała w podmiocie dominującym członka zarządu ds. prawnych i korporacyjnych.

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

## Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika z charakteru prowadzonej działalności – Arcus S.A. jest importerem towarów i usług ze strefy EUR i USD, które następnie sprzedawane są na rynku krajowym w PLN. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie dokonują istotnych transakcji walutowych.

W roku 2017 Grupa nie nabywała oraz nie wystawiała instrumentów opcyjnych.

## Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy korzystają z kredytów bankowych obrotowych i celowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR oraz doliczoną marżę banków, ponadto umowy leasingu, których Spółki są stroną, także oparte są o stopę WIBOR. Spółki nie stosują instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, gdyż wpływ takiego ryzyka na ich wynik jest minimalny. Wolne środki pieniężne lokowane są na krótkoterminowych depozytach bankowych.

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie takich klas aktywów jak: należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne   
i depozyty bankowe, krótkoterminowe aktywa finansowe.

Klienci rozpoczynający współpracę z wykorzystaniem kredytu kupieckiego, podlegają procedurze weryfikacyjnej, mającej na celu ocenę standingu finansowego. Następnie, powstające należności handlowe podlegają stałemu monitoringowi w ramach współpracy działów handlowych i administracyjnych. Duża baza klientów   
oraz ich dywersyfikacja powodują ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez uniezależnienie się od niewielkiej grupy znaczących odbiorców.

## Ryzyko związane z posiadanymi aktywami finansowymi

Ryzyko takie związane jest z wyceną rynkową posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych, które podlegają okresowej zmianie w związku z wahaniami kursów notowań akcji. Ryzyka związanie z szacunkami zostały opisane w pkt 4.4 Szacunki i osądy.

## Ryzyko związane z płynnością

Zarządzanie płynnością Grupy obejmuje następujące obszary: bieżący, stały monitoring zobowiązań   
oraz należności handlowych, prognozowanie przepływów pieniężnych i potrzeb gotówkowych Spółki, aktywne zarządzanie środkami pieniężnymi.

Ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych czy też zmiany nastawienia banków do udzielania kredytów, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

Grupa monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych dostosowując strukturę finansowania do prognozowanych przyszłych przepływów finansowych, dywersyfikując źródła pozyskiwania finansowania poprzez korzystanie   
z różnych produktów takich jak kredyty, finansowanie przez dostawców czy umowy leasingu finansowego.

Zmniejszenie po dniu bilansowym kwoty dostępnego kredytu w rachunku bieżącym dla spółki dominującej wiąże się ze zmianą modelu finansowania opierającym się na zwiększonym zaangażowaniu finansowym ze strony partnera Kyocera Document Solutions Europe B.V. W ocenie Zarządu Spółki, mając powyższe na uwadze, ryzyko utraty płynności należy ocenić jako umiarkowane.

# ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość   
dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2017 oraz w roku poprzednim nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Grupa monitoruje stan kapitałów. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | stan na 31.12.2017 | stan na 31.12.2016 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki |  |  |  |  |  | 2 218 | 4 291 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | |  |  |  |  | 42 449 | 41 812 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty |  |  |  |  |  | 1 824 | 1 079 |
| **Zadłużenie netto** |  |  |  |  |  | **42 843** | **45 024** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | |  |  |  |  | 43 616 | 42 640 |
| **Kapitał i zadłużenie netto** |  |  |  |  |  | **86 459** | **87 664** |

# KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | stan na 31.12.2017 | |  | stan na 31.12.2016 | |
|  |  |  | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |  | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| AKTYWA FINANSOWE |  |  |  |  |  |  |  |
| Udzielone pożyczki |  |  | **452** | **452** |  | **476** | **476** |
| Aktywa dostępne do sprzedaży |  |  |  |  |  |  |  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności |  |  | **73 293** | **56 778** |  | **57 348** | **56 778** |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty |  |  | 1 824 | 1 824 |  | 1 079 | 1 079 |
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE |  |  |  |  |  |  |  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów |  |  | 2 218 | 2 218 |  | 4 291 | 4 291 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | |  | 59 234 | 40 543 |  | 45 054 | 40 543 |

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ARCUS za rok 2017 zostało zatwierdzone do publikacji   
oraz podpisane przez Zarząd dnia 27 kwietnia 2018 roku.

Warszawa, 27 kwietnia 2018 roku

……………………………………. ……………………………………. …………………………………….

Michał Czeredys Rafał Czeredys Katarzyna Balcerowicz

Prezes Zarządu Członek Zarządu Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy