

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z wyników oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS
za rok obrotowy zakończony 31.12.2010
oraz
sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ARCUS w 2010 roku**

1. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 ROK

Struktura Grupy Kapitałowej ARCUS

Grupę Kapitałową ARCUS tworzą:

- ARCUS S.A. - podmiot dominujący z siedzibą w Warszawie, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271167. Głównym przedmiotem działalności ARCUS S.A. jest dostawa kompleksowych zintegrowanych systemów zarządzania dokumentem i korespondencją masową.
- T-matic Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000265460. Głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług telematycznych dla transportu osobowego, ciężarowego i maszyn roboczych oraz energetyki, ciepłownictwa, gazownictwa oraz wodociągów. ARCUS S.A. posiada 55% udziałów w T-matic.

Rada Nadzorcza spółki ARCUS S.A., na podstawie art. 382 par 3. Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmującego:
 - ✓ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 124 650 tys. złotych,
 - ✓ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 268 tys. złotych,
 - ✓ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dodatni dochód w kwocie 44 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 44 tys. złotych,
 - ✓ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 22 271 tys. złotych,
 - ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ARCUS w 2010 roku.

2. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Do badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS, Zarząd Spółki zatrudnił firmę Mazars Audyt Sp. z o.o., która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi sprawozdania finansowego.

Zgodnie z treścią opinii i raportu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok, sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia rzetelne i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej ARCUS na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z treścią opinii niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sporządzone wraz ze sprawozdaniem finansowym sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ARCUS jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

1. Zarząd i Rada Nadzorcza ARCUS S.A.

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2010 roku w skład Zarządu jednostki dominującej ARCUS S.A. (dalej: „Spółka”) wchodził:

- Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu
- Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu.
- Konrad Kowalczuk – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu
- Konrad Kowalczuk – Wiceprezes Zarządu.
- Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu

W dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki na Posiedzeniu Zamkniętym podjęła Uchwałę w sprawie zmian w składzie Zarządu Spółki.

- Uchwałą nr 1/12/01/2011 odwołała z dniem 12 stycznia 2011 roku Pana Konrada Kowalczyka ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu;
- Uchwałą nr 2/12/01/2011 powołała z dniem 13 stycznia 2011 roku Pana Włodzimierza Stasiaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 1 marca 2011 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Zarządu, złożona przez Pana Włodzimierza Stasiaka. Rezygnacja z pełnienia funkcji zaczęła obowiązywać tego samego dnia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu
- Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

Na dzień 1 stycznia 2010 r. w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Niebisz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 25 lutego 2010 roku Pan Marek Czeredys złożył na ręce Prezesa Zarządu rezygnację z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Arcus S.A. Pan Marek Czeredys nie podał przyczyn swojej rezygnacji. Spółka przekazała tę informację w raporcie bieżącym nr 4/2010.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ARCUS S, A. z dnia 30 marca 2010 roku Uchwałą nr 3 z dnia 30.03.2010r. powołało w skład Rady Nadzorczej:

- Ryszarda Barskiego – na Członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ARCUS S.A. z dnia 30 marca 2010 roku Uchwałą nr 5 z dnia 30.03.2010 r. powołało ze składu Rady Nadzorczej:

- Elżbietę Niebisz – na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

W dniu 27 maja 2010 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, po uzyskaniu absolutorium w składzie RN zasiadali:

- Elżbieta Niebisz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Barski – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej powołanej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 27 maja 2010 roku nie uległ zmianie na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Po 31 grudnia 2010 roku w składzie Rady Nadzorczej nie nastąpiły żadne zmiany.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Elżbieta Niebisz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Barski – Członek Rady Nadzorczej.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza T-matic System Sp. z o.o.

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Grzegorz Szyszka – Prezes Zarządu
- Maciej Komorowski – Wiceprezes Zarządu
- Adam Zalewski – Wiceprezes Zarządu
- Konrad Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu.

Uchwałą Wspólników z dnia 3 marca 2011r. ze składu Zarządu Spółki zostali odwołani:

- Adam Zalewski – Wiceprezes Zarządu
- Konrad Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Grzegorz Szyszka – Prezes Zarządu
- Maciej Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W T-matic System Sp. z o.o. nie ustanowiono Rady Nadzorczej.

3. Wnioski z oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS za 2010 roku oraz sprawozdania Zarządu ARCUS S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2010 rok.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2010 rok oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, prawidłowo i rzetelnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe, zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ARCUS za 2010 rok, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Analiza wartości i wskaźników przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, jak również w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok nasuwa następujące wnioski:

- przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 198 233 tys. i były wyższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2009 o około 66 %,
- Grupa Kapitałowa odnotowała stratę z działalności operacyjnej, na poziomie – 744 tys. złotych,
- zysk netto Grupy Kapitałowej zmniejszył się do poziomu 268 tys. złotych w 2010 roku, tj. o około 73 %,
- suma bilansowa Grupy Kapitałowej osiągnęła na koniec 2010 roku poziom 124 650 tys. złotych, co stanowi wzrost o 21 % w stosunku do poziomu z końca 2009 roku.

Po dokonaniu analizy rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku, Rada Nadzorcza zauważa, że czynniki obiektywne, związane z globalnym kryzysem finansowym oraz spowolnieniem gospodarczym, nie wpłynęły istotnie na przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, zmniejszył się jednak zysk z działalności operacyjnej i zysk netto Grupy.

Rentowność sprzedaży, rentowność operacyjna i rentowność netto Grupy Kapitałowej ukształtowały się poniżej oczekiwań, co jednak w ocenie Rady Nadzorczej związane było z wystąpieniem czynników w dużej mierze niezależnych od Zarządu. Powyższe czynniki zostały zaprezentowane i opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2010 roku przez Zarząd Grupy Kapitałowej działania, które przyczyniły się do zwiększania udziału w przychodach produktów o wysokiej wartości dodanej, rozszerzania skali działalności poprzez rozwój organiczny. Znaczna część czynników, które złożyły się na wypracowane wyniki miała charakter niezależny. Należy do nich zaliczyć min:

- sytuację gospodarczą w Polsce związaną z „globalnym kryzysem finansowym”, co wpływa na zmiany w popycie na produkty oferowane przez ARCUS S.A.. W szczególności wpływało to znacząco na skłonność klientów Spółki do wstrzymywania i odkładania w czasie inwestycji w rozwiązania informatyczne. Wolne tempo wychodzenia z kryzysu, które negatywnie wpływa na osiągnięte przychody i generowane zyski,
- rezygnacje z projektów inwestycyjnych lub ich przekładanie na kolejne okresy u niektórych kluczowych klientów, co wpływa na zmniejszenie się popytu na oferowane produkty,
- wydłużenie w czasie procesów decyzyjnych u kluczowych klientów, szczególnie związanych z uruchomieniem i rozstrzygnięciem przetargów publicznych na informatyzację czy automatyzację procesów w zakresie systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu oraz systemów zarządzania strumieniem korespondencji. W tym obszarze planowane są działania rozbudowujące kanały sprzedaży bezpośredniej i pośredniej w segmencie B2B. W krótkim okresie może to zwiększyć koszty działalności operacyjnej, jednak w długim terminie powinno przynieść zmniejszenie roli sektora publicznego w przychodach i jednocześnie wzrost przychodów z obszaru przedsiębiorstw,

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia poniżej wskazane działania podjęte w 2010 roku, które mimo, iż przyczyniły się do wzrostu kosztów operacyjnych, powinny w kolejnych latach zwiększyć stabilność finansową Spółki i wygenerować znaczną wartość dla Akcjonariuszy:

- rozbudowa działów handlowych, w tym: zatrudnienie specjalistów z doświadczeniem w sprzedaży produktów, zwiększenie liczby zewnętrznych partnerów handlowych,
- intensyfikacja działań – ARCUS Systemy Informatyczne - realizującego projekty z zakresu ICT (*Information and Communication Technology*), w tym: integracji i rozbudowy systemów teleinformatycznych, bezpieczeństwa sieci, zunifikowanej komunikacji. Dział ten został utworzony 1 listopada 2009 roku, dlatego też jego działania nie wygenerowały jeszcze znaczącej wartości dla Spółki, natomiast jego rola powinna rosnąć wraz ze wzrostem rynku IT.

- zrealizowanie z sukcesem instalacji pilotażowych systemów zdalnego odczytu i zarządzania infrastrukturą energetyczną w wiodących grupach energetycznych w Polsce. Wdrożenia te pozwoliły umocnić pozycję w sektorze energetycznym w obszarze systemów klasy AMR/AMI.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała działania należącej do Arcusa spółki zależnej T-matic Systems, która prowadziła w 2009 i 2010 roku intensywne prace związane z rozwojem zaawansowanych technologicznie rozwiązań telemetrycznych (zdalnego odczytu energii elektrycznej). Obszar ten jest niezwykle perspektywiczny, jednakże wiąże się z poniesieniem znacznych nakładów, które wpłynęły na wygenerowane przez T-Matic Systems Sp. z o.o. wyniki w 2010 roku. Nakłady te były jednak niezbędne do właściwego przygotowania projektów, z których część powinna być rozstrzygnięta w pierwszej połowie 2011 roku. Inwestycje w ten obszar działalności T-matic finansowane były m.in. pożyczkami od ARCUS.

Drugim istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy ARCUS była realizacja celu Zarządu ARCUS zapewniającego stabilność inwestycji Akcjonariuszy związana ze zwiększaniem sprzedaży usług dzierżawy sprzętu lub outsourcingu procesów (np. wydruku). Kontrakty tego typu są z reguły umowami długoterminowymi, trwającymi zwykle 36-60 miesięcy i generującymi zyski w średnim i długim terminie. Wynika to z ich specyfiki – na początku konieczne jest poniesienie kosztów (np. audyt środowiskowy, dowóz sprzętu, integracja systemów, itp.), miesięczne przychody z tytułu kontraktu pokrywają te koszty w dłuższym okresie, a zyski ujawniają się w dłuższej perspektywie. Marże osiągnane na tego typu kontraktach są znacznie wyższe niż na sprzedaży urządzeń. Zapewniając także stabilne wpływy gotówki i pokrycie części kosztów stałych. Umożliwia to zmniejszenie w długim okresie zależności przychodów i wyników Spółki od koniunktury gospodarczej oraz kontraktów incydentalnych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2010 roku, które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

4. Rada Nadzorcza wnioskuje:

Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie ARCUS S.A.:

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. za 2010 rok,
- Zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. za 2010 rok.

- | | |
|------------------------|-------|
| 1. Elżbieta Niebisz | |
| 2. Michał Słoniewski | |
| 3. Tadeusz Janusiewicz | |
| 4. Sławomir Jakszuk | |
| 5. Ryszard Barski | |

