

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za rok
obrotowy zakończony 31.12.2010**

oraz

sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2010 roku

1. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 ROK

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

- Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmującego:
 - ✓ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzonej na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 122 671 tys. złotych,
 - ✓ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2 255 tys. złotych,
 - ✓ zestawienie całkowitych dochodów wykazujące całkowity dodatni dochód w kwocie 2 031 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 031 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 21 896 tys. złotych,
 - ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

- Sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2010 roku.

2. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Do badania rocznego sprawozdania finansowego ARCUS S.A., 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 sprawozdania finansowe za 2010 rok, sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ARCUS S.A. 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, we wszystkich istotnych aspektach, 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sporządzone wraz ze sprawozdaniem finansowym sprawozdanie z działalności ARCUS S.A. 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

Zarząd

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

- Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu
- Wiktor Róžański – 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 Róžański – 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 Kowalczuka 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 Róžański – 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. Wnioski z oceny sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za 2010 roku oraz sprawozdania Zarządu ARCUS S.A. z działalności Spółki za 2010 rok.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2010 rok oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym ARCUS S.A., 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 Spółki 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 Spółki osiągnęły poziom 193 177 tys. złotych i były najwyższe w historii a w porównaniu z rokiem 2009 wzrosły o 70 %,
- zysk z działalności operacyjnej Spółki zamknął się sumą 1 347 tys. zł w 2010 roku, tym samym zwiększył się o 133% w stosunku do roku poprzedniego,
- zysk netto Spółki wyniósł 2 255 tys. złotych w 2010 roku, tj. o 101% więcej w stosunku do roku poprzedniego,
- suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2010 roku osiągnęła poziom 122 671 tys. złotych, co stanowi wzrost o 23 % w stosunku do poziomu z końca 2009 roku.

Po dokonaniu analizy rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, iż pomimo czynników obiektywnych, związanych z globalnym kryzysem finansowym oraz spowolnieniem gospodarczym, przychody zwiększyły się, co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie. Wypracowane wyniki operacyjne były znacząco lepsze od osiągniętych rok wcześniej. Koszty działalności wzrosły wolniej niż przychody i wyniosły 24 889 tys. zł wobec 18 808 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 32,3%). Jednocześnie ich udział w przychodach uległ zmniejszeniu o 22% do 12,9% w roku 2010 z 16,5% w roku 2009. Dzięki temu zysk operacyjny w 2010 roku był o 133% wyższy od osiągniętego rok wcześniej i wyniósł 1 347 tys. zł. Także stopa marży operacyjnej uległa poprawie z 0,5% w roku 2009 do 0,7% w 2010.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2010 roku przez Zarząd Spółki działania, które przyczyniły się do wysokiej wartości dodanej, rozszerzania skali działalności poprzez rozwój organiczny. Znaczna część czynników, które złożyły się na wypracowane wyniki miała charakter niezależny. Niezmiennie do nich należy zaliczyć:

- brak rozwiązań sprzyjających redukcji wysokich kosztów pracy oraz zmniejszających biurokratyczne obciążenia firm;
- rezygnacje z projektów inwestycyjnych lub ich przekładanie na kolejne okresy u niektórych kluczowych klientów, co wpływa na zmniejszenie się popytu na oferowane produkty,
- istotne zmniejszenie ilości zamówień na wysoko marżowe towary i usługi związane z ograniczeniem budżetów klientów na skutek światowego kryzysu finansowego, znaczących cięć budżetowych w administracji państwowej i zagrożenia recesją gospodarczą,
- 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.

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

- rozbudowę działów handlowych, w tym: zatrudnienie specjalistów z doświadczeniem w sprzedaży produktów, nowelizacja systemu premiowania w celu lepszego kształtowania poziomu efektywności Spółki, optymalizację oraz efektywne zarządzanie procesami jako narzędzie do poprawnego ich definiowania przy jednoczesnym obniżaniu kosztów i zachowaniu jakości działań;
- intensyfikację działań - ARCUS Systemy Informatyczne – realizującego projekty z zakresu ICT (*Information and Communication Technology*), w tym: integracji i rozbudowy systemów teleinformatycznych, bezpieczeństwa sieci, zunifikowanej komunikacji. Podpisane kontrakty potwierdzają pełną zdolność operacyjną utworzonego pod koniec 2009 roku oddziału. Jeden z nich zawarty został z Województwem Łódzkim w ramach realizacji projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego jako „Regionalny System Informacji Medycznej Województwa Łódzkiego”. Ta umowa zobowiązuje ARCUS do informatyzacji placówek ochrony zdrowia na terenie województwa łódzkiego, zaprojektowania, wdrożenia i zabezpieczenia regionalnej platformy integrującej systemy teleinformatyczne, dostosowując je do otwartości systemów rozliczania z płatnikiem (NFZ) oraz do wymogów interoperacyjności i zgodności ze standardami wymiany danych elektronicznych. Wartość tej umowy przekroczyła 9 mln zł netto.
- skuteczną realizację strategii rozwoju (wprowadzonej w 2009 roku) kluczowych obszarów działalności: systemów zarządzania drukiem, systemów obsługi korespondencji, integracji systemów ICT oraz telematyki i telemetrii. Spółka podpisała kilka znaczących kontraktów zarówno z klientami biznesowymi, jak i administracją publiczną. Dotyczyły one zarówno dostaw, dzierżawy, jak i outsourcingu urządzeń. Do największych kontraktów handlowych z zakresu zarządzania dokumentem należała umowa na zaprojektowanie, dostarczenie i wdrożenie zintegrowanej platformy wydruku, kopiowania, skanowania i faksowania w jednym z największych polskich banków – BRE Banku S.A. Wartość 60-o miesięcznego kontraktu to 16 mln zł brutto i obejmująca wszystkie lokalizacje banku na terenie Polski.

Rada Nadzorcza na bieżąco opiniowała realizację strategii i polityki inwestycyjnej Spółki ze szczególnym uwzględnieniem badania rynku pod kątem akwizycji spółek oferujących usługi teletransmisyjne, telemetryczne lub usługi IT z wysoką wartością dodaną.

W 2010 roku Spółka nie przeprowadziła żadnej akwizycji spółek z w/w branży ze względu na brak wystarczająco atrakcyjnej podaży takich spółek na rynku.

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

3. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie przestrzegania w ARCUS S.A. zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w Spółce ARCUS S.A. przestrzegane są wszystkie zasady ładu korporacyjnego opublikowanych w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych i stanowiących załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów wartościowych S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

4. Podział zysku za rok obrotowy 2010.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu ARCUS S.A. w sprawie wyłączenia od podziału między akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2010 roku i przeznaczenia go na zasilenie funduszu rezerwowego w kwocie 2 255 tys. złotych złotych, do którego został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2009.

5. Rada Nadzorcza wnioskuję:

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

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok,
- Zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. za 2010 rok,
- Zatwierdziło wniosek Zarządu Spółki w zakresie wyłączenia od podziału między akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2010 roku i przeznaczenia go na zasilenie funduszu rezerwowego w kwocie 2 255 tys. złotych, do którego został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2009.

1. Elżbieta Niebisz

2. Michał Słoniewski

3. Tadeusz Janusiewicz

4. Sławomir Jakszuk

5. Ryszard Barski