

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z wyników oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS
za rok obrotowy zakończony 31.12.2009**

oraz

**sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ARCUS w 2009
roku**

1. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 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 2009 rok sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmującego:
 - ✓ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 103 498 tys. złotych,
 - ✓ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 991 tys. złotych,
 - ✓ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dodatni dochód w kwocie 991 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 053 tys. złotych,
 - ✓ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 637 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 2009 roku.

2. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Do badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS, Zarząd Spółki zatrudnił firmę Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o. (obecnie 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 2009 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 2009 roku, jak też wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 2009 roku w skład Zarządu jednostki dominującej ARCUS S.A. (dalej: „Spółka”) wchodził:

- Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu
- Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu.
- Konrad Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu

W dniu 28 lutego 2009 r., Rada Nadzorcza podjęła Uchwały w sprawie odwołania i powołania członków Zarządu Spółki:

- Uchwała nr 2/30/01/2009 odwołała ze składu Zarządu:
 - Pana Bartłomieja Żebrowskiego – Prezesa Zarządu,
- Uchwała nr 3/30/01/2009 powołała z dniem 1 marca 2009 roku w skład Zarządu Spółki:
 - Pana Wojciecha Kruszyńskiego – jako Prezesa Zarządu.

W dniu 17 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki na Posiedzeniu Zamkniętym podjęła Uchwały w sprawie zmian w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwała nr 4/17/06/2009 odwołała ze składu Zarządu:
 - Pana Mariusza Bednarskiego – Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwała nr 5/17/06/2009 powołała z dniem 1 lipca 2010 roku
 - Pan Wiktora Różańskiego – jako Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu Spółki wchodziło:

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

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem jednostki dominującej, Rada Nadzorcza ARCUS S.A. składa się od 5 do 10 członków. Na dzień 1 stycznia 2009 r. w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

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

W związku ze złożoną rezygnacją, Pan Leon Komornicki przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej z dniem 21 maja 2009 roku (o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 29/2009).

W dniu 21 maja 2009 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, po uzyskaniu absolutorium, odwołany został w/w skład RN oraz powołana została nowa Rada Nadzorcza na 3 letnią kadencję w składzie:

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

Skład Rady Nadzorczej powołanej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 21 maja 2009 roku nie uległ zmianie do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po 31 grudnia 2009 roku.

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:

- Elżbietę Niebisz – na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 2009 roku, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Grzegorz Szyszka – Prezes Zarządu
- Adam Zalewski – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Komorowski – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu.

Pan Mariusz Bednarski został w dniu 30.06.2009 roku odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Pan Konrad Kowalczyk został z dniem 14 października 2009 roku powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu T-matic System Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Grzegorz Szyszka – Prezes Zarządu
- Adam Zalewski – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Komorowski – Wiceprezes Zarządu
- Konrad Kowalczyk – 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 2009 roku oraz sprawozdania Zarządu ARCUS S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za 2009 rok.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2009 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 2009 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 2009 rok nasuwa następujące wnioski:

- przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 119,48 miliona złotych i były niższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2009 o około 9%,
- zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej zmniejszył się do poziomu 699 tys. w 2009 roku, tj. o około 88%,
- zysk netto Grupy Kapitałowej zmniejszył się do poziomu 991 tys. złotych w 2009 roku, tj. o około 72%,
- suma bilansowa Grupy Kapitałowej osiągnęła na koniec 2009 roku poziom 103,5 miliona złotych, co stanowi wzrost o 2% w stosunku do poziomu z końca 2008 roku.

Po dokonaniu analizy rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2009 roku, Rada Nadzorcza zauważa, iż pomimo czynników obiektywnych, związanych z globalnym kryzysem finansowym oraz spowolnieniem gospodarczym, przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, zmniejszyły się mniej, niż wyniósł spadek przychodów całej branży, co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie.

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 2009 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2009 roku przez Zarząd Grupy Kapitałowej działania, które przyczyniły się do podpisania kontraktu z koncernem Kyocera w zakresie sprzedaży urządzeń wielofunkcyjnych, nastawienia na zwiększanie 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 może negatywnie wpłynąć 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,
- istotne zmniejszenie ilości zamówień na wysoko marżowe towary i usługi związane z ograniczeniem budżetów klientów na skutek światowego kryzysu finansowego 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. 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,

- bardzo duża zmienność kursu EUR/PLN i USD/PLN, co negatywnie wpływa na osiągnięte marże. ARCUS S.A. jako znaczący importer (towary ze strefy EURO i USD), ponosił wyższe koszty zakupu towarów (w przypadku osłabienia złotego) lub niższe przychody denominowane w walutach obcych (w przypadku umocnienia złotego). Szczególnie w przypadku kontraktów realizowanych w sektorze publicznym ceny wyrażone są w polskiej walucie i nie podlegają renegotjacji w zakresie cenowym. Na rynku zamówień komercyjnych Grupy Kapitałowej ARCUS (dalej: Grupa ARCUS, Grupa) występowała analogiczna sytuacja,
- 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 2009 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, utworzenie własnego call-center, poniesienie nakładów na promocję urządzeń wielofunkcyjnych Kyocera.
- podpisanie w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowy o współpracy z firmą Kyocera Mita Europe B.V. (dalej "Kyocera"), na mocy której ARCUS S.A. został ustanowiony dystrybutorem na terenie Polski wszystkich modeli kopiarek i wielofunkcyjnych urządzeń kopiujących (Multi-functional Products "MFP") oferowanych przez Kyocera. Dzięki tej umowie rozszerzony został zakres dotychczasowej, współpracy na pełny zakres rozwiązań z zakresu systemów zarządzania dokumentem. O prowadzonych negocjacjach Zarząd informował w raporcie bieżącym nr 27/2009 z dnia 29 kwietnia 2009 roku, a o zawarciu tej umowy poinformował w raporcie bieżącym nr 28/2009.
- podpisanie w dniu 23 stycznia 2009 roku przez ARCUS S.A. partnerskiej umowy dotyczącej dystrybucji urządzeń telekomunikacyjnych, a także tworzenia i sprzedaży sieciowych rozwiązań integratorskich z wykorzystaniem sprzętu firmy Huawei. Wprowadzenie do oferty ARCUS rozwiązań teletransmisyjnych umożliwi zwiększenie potencjału ofertowego do istniejącej bazy klientów oraz umożliwi wejście na nowe obszary rynku takie jak operatorzy telekomunikacyjni lub przedsiębiorstwa i instytucje dysponujące dużymi sieciami rozległymi.
- utworzenie działu – 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 nową strategię rozwoju Grupy Kapitałowej uwzględniającą zwiększenie zakresu działań Spółki w obszarze rozwiązań teleinformatycznych oraz usług o wysokiej wartości dodanej np. usługi telematyczne świadczone przez spółkę T-matic. Nowa strategia definiuje kierunki polityki inwestycyjnej Spółki ze szczególnym uwzględnieniem akwizycji spółek oferujących usługi teletransmisyjne, telemetryczne lub usługi IT z wysoką wartością dodaną. Strategia zakładała także rozwój dotychczasowych obszarów działalności, ze szczególnym naciskiem na rozbudowę kanałów dystrybucji tradycyjnych produktów z oferty Spółki takich jak urządzenia wielofunkcyjne i urządzenia do obsługi korespondencji masowej. Nowa strategia obejmuje również analizę zwiększenia udziału w przychodach ze sprzedaży urządzeń Kyocera Mita oraz Pitney Bowes w modelu usługowym w segmencie B2B (rynek klienta biznesowego).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2009 roku, które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

4. Rada Nadzorcza wnioskuję:

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

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2009 rok,
- Zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. za 2009 rok.

1. Elżbieta Niebisz

2. Michał Słoniewski

3. Tadeusz Janusiewicz

4. Sławomir Jakszuk

5. Ryszard Barski