

Raport bieżący nr 20 / 2008

Treść projektów uchwał wraz z uzasadnieniem i załącznikami na ZWZA ARCUS S.A.

Podstawa prawna:

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Zarząd Spółki ARCUS S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka") w załączniku przekazuje do publicznej wiadomości treść projektów uchwał, wraz z uzasadnieniem i załącznikiem, które będą przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zwołanego na dzień 28 maja 2008 roku.

W załączniku Dokumenty RN. pdf - zostały przedstawione następujące dokumenty Rady Nadzorczej Arcus S.A.:

Sprawozdanie z działalności i ocena pracy Rady Nadzorczej Arcus S.A. w 2007 roku

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Arcus S.A. za rok obrotowy zakończony 31. 12. 2007 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Arcus S.A. w 2007 roku.

Zwięzła ocena sytuacji Arcus S.A. w 2007 roku przez Radę Nadzorczą.

Podstawa prawna:

RMF w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych §39 ust. 1 pkt 3

Załączniki

Projekty Uchwał

Sprawozdania i oceny RN

Do pkt 2 porządku obrad:

**Uchwała nr 1
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Akcjonariuszy**

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ARCUS S.A., postanawia powołać Pana _____ na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Do pkt 4 porządku obrad:

**Uchwała nr 2
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie przyjęcia porządku obrad

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ARCUS S.A. postanawia przyjąć porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w brzmieniu zgodnym z porządkiem obrad, który został zamieszczony w ogłoszeniu opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 76/2008 z dnia 17 kwietnia 2008 roku, pod pozycją 4727.

Do pkt 5 porządku obrad:

**Uchwała nr 3
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2007 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku

Działając na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia, co następuje:

§ 1.

Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku.

§ 2.

Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku, w tym bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, wykazujący sumę aktywów w wysokości 89.678.142,22 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów sześćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sto czterdzieści dwa złote i dwadzieścia dwa grosze) oraz rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący wartość przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 105.340.844,69 zł (słownie: sto pięć milionów trzysta czterdzieści tysięcy osiemset czterdzieści cztery złote i sześćdziesiąt dziewięć groszy) oraz zysk netto w wysokości 8.593.822,58 zł (słownie: osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia dwa złote i pięćdziesiąt osiem groszy).

Do pkt 6 porządku obrad:

Uchwała nr 4

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania
Zarządu z działalności Spółki za 2007 rok i sprawozdania finansowego Spółki za rok
obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia przyjąć sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 5

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej zawierającego zwięzłą ocenę
sytuacji Spółki**

Działając na podstawie § 6 tytuł II ust. 18 Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia przyjąć sprawozdanie Rady Nadzorczej zawierające zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Do pkt 7 porządku obrad:

Uchwała nr 6

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Bartłomiejowi Żebrowskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 7

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Mariuszowi Bednarskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 8

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie udzielenia absolutorium byłemu Prezesowi Zarządu Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Witoldowi Czyżewskiemu – Prezesowi Zarządu Spółki do dnia 7 listopada 2007 roku, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 9

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie udzielenia absolutorium byłemu Wiceprezesowi Zarządu Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Adamowi Kozłowskiemu - Wiceprezesowi Zarządu Spółki do dnia 31 października 2007 roku, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 10
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie udzielenia absolutorium byłemu Członkowi Zarządu Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Wiktorowi Kozłowskiemu – Członkowi Zarządu Spółki do dnia 7 listopada 2007 roku, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 11
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Markowi Czeredysowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Michałowi Czeredysowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Michałowi Słoniewskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 14
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Leonowi Komornickiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Uchwała nr 15
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Tadeuszowi Janusiewiczowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

Do pkt 8 porządku obrad:

Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31
grudnia 2007 roku

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 8 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki oraz opinią Rady Nadzorczej Spółki, postanawia dokonać podziału zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku w kwocie 8.593.822,58 zł (słownie: osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia dwa złote i pięćdziesiąt osiem groszy), poprzez przeznaczenie całego zysku na fundusz rezerwowy, do którego został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2006.

Do pkt 9 porządku obrad:

**Uchwała nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji
zwykłych na okaziciela serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Spółki w drodze emisji akcji serii C, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy
prawa poboru tych warrantów i akcji serii C, dematerializacji tych akcji i ubiegania się
o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz w sprawie zmiany statutu
Spółki w związku z emisją akcji serii C**

Działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 453 § 2 i § 3, art. 430 § 1 i § 5, art. 433 § 2 i § 6 oraz art. 448 § 1 i § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 3 ust. 5 i § 6 tytuł III ust. 1 lit. b) Statutu ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Emituje się 229.669 (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dziewięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki ("Warranty").
2. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki, emitowanej na podstawie niniejszej uchwały w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy od prawa poboru tych Warrantów i akcji w całości.
3. Warranty emitowane są nieodpłatnie.
4. Warranty są niezbywalne.

§ 2.

1. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia wyłącznie osobom, które spełniają łącznie dwa warunki („Osoby Uprawnione”):
 - 1) osobom tym Spółka przydzieliła akcje serii B w wyniku subskrypcji w ramach oferty publicznej przeprowadzanej w 2007 roku na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, i w wyniku tego przydziału osoby te nabyły prawa do akcji serii B w rozumieniu art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („PDA”);
 - 2) w dniu składania zapisu na Warranty osoby te posiadają zdematerializowane akcje serii B Spółki albo, w przypadku braku dematerializacji akcji serii B przed tym dniem

- PDA, w co najmniej takiej liczbie, w jakiej przydzielono im akcje serii B zgodnie z pkt 1 powyżej.

2. Maksymalna liczba Warrantów, jaką każda z Osób Uprawnionych, będzie mogła objąć, nie może przekroczyć 10% liczby akcji serii B Spółki albo PDA, o której mowa w ust. 1 pkt 2 powyżej.

§ 3.

1. Warranty zostaną wyemitowane jako papiery wartościowe w formie materialnej.
2. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować nieodpłatnie Warranty w drodze zapisów składanych w ramach subskrypcji przeprowadzanej za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w terminie określonym przez Zarząd Spółki.
3. Emisja Warrantów dochodzi do skutku pod warunkiem prawidłowego subskrybowania przynajmniej jednego Warrantu.
4. Warranty, z których prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki nie zostaną wykonane do dnia 19 grudnia 2008 roku, wygasają w tym dniu.

§ 4.

1. W celu przyznania posiadaczom Warrantów praw do objęcia akcji nowej emisji Spółki, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 22.966,90 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy) złotych, poprzez emisję 229.669 (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja („Akcje”).
2. Cena emisyjna jednej Akcji jest równa jej wartości nominalnej, tj. 10 (słownie: dziesięć) groszy za Akcję.

§ 5.

1. Akcje zostaną objęte przez Osoby Uprawnione posiadające Warranty, które za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, w terminie, o którym mowa w ust. 2, złożą oświadczenie o objęciu Akcji zgodnie z art. 451 Kodeksu spółek handlowych, i opłacą obejmowane Akcje w całości wkładami pieniężnymi, w kwocie równej łącznej cenie emisyjnej tych Akcji.
2. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać wynikające z Warrantów prawo objęcia określonej liczby Akcji, poprzez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji w terminie określonym przez Zarząd Spółki, nie wcześniej niż od dnia 4 lipca 2008 roku, nie później jednak niż w terminie do dnia 19 grudnia 2008 roku.
3. Liczba Akcji obejmowanych przez każdą z Osób Uprawnionych w wykonaniu praw z Warrantów będzie odpowiadać liczbie posiadanych przez nią Warrantów.

§ 6.

Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2008 roku, jeżeli zostaną objęte nie później niż w dniu dywidendy uprawniającym do dywidendy za dany rok obrotowy.

§ 7.

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów i Akcji w całości.

§ 8.

1. Walne Zgromadzenie podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię, uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów oraz Akcji, ustalenie ceny emisyjnej Akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o następującej treści:

„Zarząd Spółki uznaje za zasadne podjęcie decyzji o emisji nowych akcji serii C, które zostaną zaoferowane, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, inwestorom (akcjonariuszom) uczestniczącym uprzednio w ofercie publicznej akcji Spółki serii B, spełniającym określone w uchwale Walnego Zgromadzenia warunki dotyczące posiadania odpowiedniej liczby akcji serii B albo praw do akcji serii B.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oferowanych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, z wyłączeniem prawa poboru, jest uzasadnione potrzebą budowania jak najlepszych relacji z inwestorami i akcjonariuszami Spółki, w związku z niekorzystną sytuacją rynkową, jaka zaistniała po publicznej ofercie akcji serii B Spółki, w szczególności ze względu na nieadekwatne do sytuacji ekonomicznej Spółki i perspektyw jej rozwoju ustalenie się kursu notowanych na GPW praw do akcji serii B Spółki na niezadowalającym tych akcjonariuszy poziomie. Zamiarem Zarządu Spółki jest zniwelowanie negatywnych skutków spadku kursów na GPW, które dotknęły osoby inwestujące w akcje serii B Spółki w procesie jej upublicznienia. Zaoferowanie tym osobom możliwości objęcia, na korzystnych warunkach, akcji serii C stanowić będzie przejaw dążenia do trwalszego związania tych inwestorów (akcjonariuszy) ze Spółką. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o zaoferowaniu akcji nowej emisji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, jako formie przyznania korzyści o charakterze bonusowym, która służy złagodzeniu skutków zaistniałej niekorzystnej sytuacji rynkowej w stosunku do inwestorów (akcjonariuszy) działających w zaufaniu do Spółki podczas publicznej oferty akcji serii B.

Podstawą emisji akcji serii C będzie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji osobom uprawnionym, będącym posiadaczami warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki. Posiadacze tych warrantów będą mogli skorzystać z prawa do objęcia akcji zgodnie z uchwałą Walnego

Zgromadzenia. Objęcie akcji będzie może być dokonane w wybranym przez posiadaczy warrantów terminie, mieszczącym się w granicach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia..

Proponowany tryb przeprowadzenia emisji akcji serii C zasadnie wykorzystuje instytucję warunkowego podwyższenia kapitału (ustawowo zastrzeżoną m. in. dla dokonywania podwyższenia kapitału w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych) Zastosowanie tej instytucji jako instrumentu realizacji prawa objęcia akcji serii C przez uprawnionych inwestorów (akcjonariuszy), spełniających wskazane w uchwale warunki, wydaje się rozwiązaniem optymalnym, które pozwoli na skrócenie i uproszczenie procedur oferowania i emisji, nie powodując przy tym nadmiernych kosztów z tym związanych.

Z powyżej przedstawionych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C i warrantów subskrypcyjnych serii A, a także umożliwienie objęcia akcji serii C posiadaczom tych warrantów, leży w interesie Spółki oraz nie narusza interesów jej akcjonariuszy.”.

§ 9.

1. Proponowanie Osobom Uprawnionym objęcia Warrantów oraz Akcji nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 183, poz. 1539 ze zm.), która będzie wiązać się z obowiązkiem uprzedniego sporządzenia, zatwierdzenia lub udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani jakiegokolwiek innego dokumentu ofertowego.
2. Akcje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) W związku z tym, Akcje zostaną zdematerializowane na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), której przedmiotem będzie rejestracja Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
3. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia z KDPW umowy, o której mowa w ust. 1 powyżej, oraz do podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, zmierzających do dematerializacji Akcji, uzyskania dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, i wprowadzenia ich do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW.

§ 10.

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowego trybu, warunków i terminów subskrypcji Warrantów;
- 2) określenia szczegółowego sposobu, warunków i terminów składania i przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji oraz wpłat na Akcje;

- 3) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Warrantów i Akcji, w tym określenia wszystkich pozostałych, szczegółowych warunków ich emisji, które nie zostały wskazane w niniejszej uchwale.

§ 11.

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że w § 3 po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 22966,90 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy), poprzez emisję 229.669 (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, i łącznej wartości nominalnej 22966,90 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy), w celu przyznania prawa do objęcia tych akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych z przeznaczeniem do zaoferowania osobom uprawnionym, spełniającym warunki określone w Uchwale nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 maja 2008 roku.”.

UZASADNIENIE:

Proponowane podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oferowanych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, z wyłączeniem prawa poboru, jest uzasadnione potrzebą budowania jak najlepszych relacji z inwestorami i akcjonariuszami Spółki, w związku z niekorzystną sytuacją rynkową, jaka zaistniała po publicznej ofercie akcji serii B Spółki, w szczególności ze względu na nieadekwatne do sytuacji ekonomicznej Spółki i perspektyw jej rozwoju ustalenie się kursu notowanych na GPW praw do akcji serii B Spółki na niezadowalającym tych akcjonariuszy poziomie. Zamiarem Zarządu Spółki jest zniwelowanie negatywnych skutków spadku kursów na GPW, które dotknęły osoby inwestujące w akcje serii B Spółki w procesie jej upublicznienia. Zaoferowanie tym osobom możliwości objęcia, na korzystnych warunkach, akcji serii C stanowić będzie przejaw dążenia do trwalszego związania tych inwestorów (akcjonariuszy) ze Spółką. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o zaoferowaniu akcji nowej emisji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, jako formie przyznania korzyści o charakterze bonusowym, która służy złagodzeniu skutków zaistniałej niekorzystnej sytuacji rynkowej w stosunku do inwestorów (akcjonariuszy) działających w zaufaniu do Spółki podczas publicznej oferty akcji serii B.

Proponowany tryb przeprowadzenia emisji akcji serii C zasadnie wykorzystuje instytucję warunkowego podwyższenia kapitału (ustawowo zastrzeżoną m. in. dla dokonywania podwyższenia kapitału w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych) Zastosowanie tej instytucji jako instrumentu realizacji prawa objęcia akcji serii C przez uprawnionych inwestorów (akcjonariuszy), spełniających wskazane w uchwale warunki, wydaje się rozwiązaniem optymalnym, nie powodując przy tym nadmiernych kosztów z tym związanych.

Do pkt 10 porządku obrad:

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie zmiany Statutu Spółki

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. b) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia zmienić Statut Spółki w sposób, że w § 6 w tytule II („Rada Nadzorcza”), po ust. 2 dodaje się ustępy od 2a do 2e w brzmieniu:

„2a. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być członkami niezależnymi.

2b. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uznaje się osobę która:

- a) na dzień dokonania wyboru w skład Rady Nadzorczej oraz w okresie 3 (trzech) lat poprzedzających ten wybór:*
 - nie jest ani nie była pracownikiem lub osobą świadczącą pracę lub usługi na innej podstawie prawnej na rzecz Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, albo pracownikiem spółki stowarzyszonej w rozumieniu przepisów o rachunkowości,*
 - nie jest ani nie była członkiem organów zarządzających bądź członkiem struktur kierowniczych Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej wobec Spółki,*
 - nie otrzymuje ani nie otrzymała wynagrodzenia (z wyjątkiem wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej), od Spółki, jej spółki zależnej oraz spółki dominującej wobec Spółki,*
 - nie świadczy ani nie świadczyła na rzecz Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej wobec Spółki usług doradztwa prawnego, podatkowego, finansowego, ekonomicznego bądź gospodarczego, jak również nie jest oraz nie była współnikiem (akcjonariuszem), członkiem organów zarządzających, członkiem struktur kierowniczych, pracownikiem, współpracownikiem lub osobą świadczącą pracę lub usługi na innej podstawie prawnej podmiotu świadczącego na rzecz Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej wobec Spółki, usługi doradztwa prawnego, podatkowego, finansowego, ekonomicznego bądź gospodarczego,*
 - nie jest ani nie była osobą najbliższą (tj. małżonkiem, byłym małżonkiem, wstępnym, zstępnym, przysposabiającym, przysposobionym, krewnym w linii bocznej do czwartego stopnia, powinowatym do drugiego stopnia) członków Zarządu, członków struktur kierowniczych Spółki bądź osób wskazanych w lit. b) niniejszego ustępu,*
 - nie ma ani nie miała żadnych rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,*
 - nie jest oraz nie była biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej wobec Spółki ani współnikiem (akcjonariuszem), członkiem organów zarządzających, członkiem struktur kierowniczych lub pracownikiem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki lub tych innych spółek;*
- b) nie jest akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje reprezentujące co najmniej 10 % (dziesięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki albo przedstawicielem, członkiem organów zarządzających albo nadzorujących, członkiem struktur kierowniczych, pracownikiem lub współpracownikiem akcjonariusza posiadającego co najmniej 10 % (dziesięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.*

- 2c. *Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności określone w ust. 2b przez cały okres trwania jego mandatu. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki poweźmie wiadomość, że niezależny członek Rady Nadzorczej Spółki, przestał w trakcie trwania mandatu spełniać kryteria niezależności i gdy uniemożliwia to spełnienie przez Spółkę kryterium posiadania co najmniej dwóch członków niezależnych, należy podjąć czynności, mające na celu wcześniejsze złożenie mandatu przez takiego członka Rady Nadzorczej lub jego odwołanie.*
- 2d. *Przed powołaniem do składu Rady Nadzorczej Spółki, osoba kandydująca obowiązana jest złożyć oświadczenie na piśmie stwierdzające, że spełnia kryteria niezależności określone w ust. 2b, oraz niezwłocznie poinformować Spółkę w przypadku, gdyby w trakcie kadencji sytuacja ta uległa zmianie.*
- 2e. *Zaprzestanie spełniania przez niezależnego członka Rady Nadzorczej kryteriów wymienionych w ust. 2b nie powoduje wygaśnięcia mandatu tego członka Rady Nadzorczej oraz pozostaje bez wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych oraz niniejszym Statucie.”.*

UZASADNIENIE:

Zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu instytucji niezależnych członków Rady Nadzorczej wynika z potrzeby pełnego wdrożenia w Spółce standardów ładu korporacyjnego w zakresie działania organów Spółki oraz relacji pomiędzy poszczególnymi jej organami. Zmiana powyższa stanowi przejaw realizacji zasady wyrażonej w pkt III.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W opinii Zarządu Spółki, proponowana definicja niezależnego członka Rady Nadzorczej odpowiada wymogom wynikającym z części III. ust. 6 zd. 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz z Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Do pkt 11 porządku obrad:

Uchwała nr 19

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie odwołania Członków Rady Nadzorczej

Na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 2 Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia odwołać ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Czeredysa, Pana Leona Komornickiego, Pana Michała Czeredysa, Pana Michała Słoniewskiego oraz Pana Tadeusza Janusiewicza, w związku z upływem rocznej kadencji.

Uchwała nr 20

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej

Na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 1 i 2 Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia powołać w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki, na trzyletnią kadencję:

- 1) _____ – jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- 2) _____;
- 3) _____;
- 4) _____;
- 5) _____.

UZASADNIENIE:

Zgodnie z postanowieniami art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 1 i 2 Statutu Spółki, powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, które jednocześnie określa liczbę członków Rady na daną kadencję i dokonuje wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Kadencja obecnych członków RN upłynęła w dniu 2 stycznia 2008 roku, jednakże na podstawie art. 386 § 2 w zw. z 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasłyby w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008, tj. w roku 2009. Spowodowałoby to przedłużenie mandatu o ponad rok od upływu kadencji członków RN. Podjęcie projektowanej uchwały pozwoli uniknąć przedłużania okresu pozakadencyjnego funkcjonowania Rady Nadzorczej oraz zapewni trwałość jej urzędowania w ramach kolejnej kadencji.

Do pkt 12 porządku obrad:

Uchwała nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2008 roku

w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 19 Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia ustalić miesięczne wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej:

- 1) dla _____ – w kwocie _____ zł (słownie: _____ złotych);
- 2) dla _____ - w kwocie _____ zł (słownie: _____ złotych);
- 3) dla _____ - w kwocie _____ zł (słownie: _____ złotych);
- 4) dla _____ - w kwocie _____ zł (słownie: _____ złotych);
- 5) dla _____ - w kwocie _____ zł (słownie: _____ złotych).

UZASADNIENIE:

Zgodnie z art. 392 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 19 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie ustala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia

swoich obowiązków. Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami wynagradzania członków Rady Nadzorczej, wynagrodzenie jest wypłacane miesięcznie z dołu.

Do pkt 13 porządku obrad:

**Uchwała nr 22
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 maja 2008 roku**

w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ARCUS S.A. upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wynikające z uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 maja 2008 roku.

Powyższe projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zwołanego na dzień 28 maja 2008 roku („ZWZA”) podlegały rozpatrzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki, która wyraziła pozytywną opinię na temat projektów uchwał objętych pkt 2-5, pkt 7 (w zakresie absolutorium dla osób wchodzących w skład Zarządu Spółki), pkt 8, pkt 10 i pkt 13 porządku obrad ZWZA, tj. uchwał ZWZA nr 1-3, nr 6-10, nr 16, nr 18 i nr 22, w związku z czym rekomenduje przyjęcie tych uchwał przez ZWZA. W odniesieniu do projektów uchwał objętych pkt 6, pkt 7 (w zakresie absolutorium dla osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej), pkt 9, pkt 11 i pkt 12 porządku obrad ZWZA, tj. uchwał ZWZA nr 4, nr 5, nr 11-15, nr 17 i nr 19-21, Rada Nadzorcza Spółki przyjęła do wiadomości treść tych projektów oraz powstrzymała się od zajęcia stanowiska w sprawie rekomendowania przyjęcia tych uchwał przez ZWZA.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI I OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ ARCUS S.A. W 2007 R.

Zgodnie z częścią III, pkt. 1, ppkt. 2) obowiązujących od 1 stycznia 2008r. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które odzwierciedlają zasady ładu korporacyjnego i powinny być respektowane przez spółki notowane na GPW, Rada Nadzorcza (RN) przedkłada do informacji akcjonariuszom ARCUS S.A. ocenę swojej pracy w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2007r.

Rada Nadzorcza

W 2007 roku w skład Rady Nadzorczej ARCUS S.A. wchodziło 5 członków. Rada Nadzorcza została powołana uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ARCUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 6 listopada 2006r. o przekształceniu spółki ARCUS Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Rep. A Nr 9460/2006).

Zgodnie z §6 pkt II ppkt 1 ust. 2 Statutu ARCUS S.A. kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna dla członków Rady Nadzorczej. Kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa jeden rok.

W 2007r. członkami Rady Nadzorczej ARCUS S.A. byli:

Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Leon Komornicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Michał Czeredys – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,

Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie z działalności i ocena pracy Rady Nadzorczej ARCUS S.A. w 2007r.

W 2007r. Rada Nadzorcza ARCUS S.A. odbyła 17 posiedzeń. W 2007r. Rada Nadzorcza nie podejmowała uchwał w trybie obiegowym. Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki w 2007r. odbyły się w pełnym składzie.

W ramach przysługujących jej kompetencji określonych w Statucie Spółki i Kodeksie spółek handlowych, Rada Nadzorcza ARCUS S.A. obradowała nad szeregiem spraw mających istotne znaczenie dla działalności Spółki. W szczególności pod obrady Rady Nadzorczej zostały przekazane następujące sprawy:

- proces wprowadzania ARCUS S.A. na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,
- realizacja założeń budżetowych oraz
- lokowanie środków pieniężnych pozyskanych przez Spółkę w ramach publicznej emisji akcji do momentu realizacji celów emisji.

W ramach wskazanych powyżej czynności Rada Nadzorcza podejmowała uchwały m. in. w następujących sprawach:

- podpisanie przez Zarząd umowy z Domem Maklerskim Polonia NET S.A. na wykonanie czynności związanych z przeprowadzeniem publicznej oferty nowych akcji Spółki i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- zatwierdzenie celów emisji akcji Spółki oraz strategii rozwoju Spółki na lata 2008 – 2010,
- zatwierdzenie zmian w budżecie Spółki na rok 2007,
- przedłużenie do dnia 31 maja 2008r. kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln złotych, zaciągnięcie dodatkowego kredytu obrotowego w wysokości 2,5 mln złotych oraz przedłużenia akredytywy otwartej w wysokości 3,5 mln EUR w Banku PEKAO S.A.,
- wyrażenie zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na będących w posiadaniu Spółki 70.000 sztukach akcji PKE S.A. na rzecz banku PEKAO S.A.,
- wyrażenie zgody na ustanowienie przez Spółkę lokaty w banku PEKAO S.A. na kwotę 5 mln złotych, zakup 1 500 sztuk bonów komercyjnych BRE Leasing Sp. z o.o. na kwotę 14 854 800 złotych oraz na zakup 150 sztuk bonów komercyjnych AIG Bank Polska S.A. na kwotę 14 599 245 złotych,
- wyrażenie zgody na sprzedaż przez Spółkę akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A.

Jednocześnie w związku przekształceniem ARCUS Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, Rada Nadzorcza podjęła w 2007r. szereg uchwał mających na celu organizację pracy Rady Nadzorczej i Zarządu obejmujących w szczególności:

- Wybór Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, określenie liczby i wybór Sekretarzy Rady Nadzorczej,
- Zatwierdzenie Regulaminu Zarządu Spółki,
- Zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
- Zatwierdzenie Procedury Obiegu Informacji Wewnętrznej,
- Zatwierdzenie Procedury Uzyskiwania Informacji od Członków Rady Nadzorczej.

Dodatkowo, w 2007r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała następujących zmian w Zarządzie ARCUS S.A.:

- W dniu 31 stycznia 2007r. Rada Nadzorcza ARCUS S.A. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Witolda Czyżewskiego,
- W dniu 1 lutego 2007r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Mariusza Bednarskiego,
- W dniu 7 listopada 2007r. Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Spółki Panów Wiktora Kozłowskiego oraz Pana Witolda Czyżewskiego oraz powołała do Zarządu Spółki Pana Bartłomieja Żebrowskiego (na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki) oraz Pana Mariusza Bednarskiego (na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki). W dniu 7 listopada 2007r. Rada Nadzorcza zarekomendowała Zarządowi Spółki udzielenie Panu Wiktorowi Kozłowskiemu prokury łącznej.

W całym okresie sprawozdawczym wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem ARCUS S.A. przeprowadzając konsultacje w sprawach związanych z poszczególnymi aspektami działalności Spółki, a przede wszystkim w sprawach dotyczących realizowanej w 2007 r. publicznej emisji akcji Spółki.

Prace Rady Nadzorczej w ubiegłym okresie sprawozdawczym miały charakter bardzo efektywny. Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki w 2007r. odbyły się w pełnym składzie.

W minionym okresie sprawozdawczym, w skład Rady Nadzorczej wchodził wyłącznie przedstawiciel głównego akcjonariusza Spółki. Niemniej jednak w porządku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ARCUS S.A. zwołanego na dzień 28 maja 2008r. zostało umieszczone podjęcie uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki w zakresie powoływania niezależnych członków Rady Nadzorczej. Proponowana treść uchwały przewiduje, aby co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej było członkami niezależnymi, zgodnie z kryteriami określonymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Wszyscy obecni członkowie Rady Nadzorczej ARCUS S.A. posiadają odpowiednie kwalifikacje. Ze względu na niewielki skład Rady Nadzorczej, w 2007r. rolę komitetu ds. audytu pełniła w Spółce cała Rada Nadzorcza.

Za wyjątkiem spełnienia kryterium niezależności przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, funkcjonowanie Rady Nadzorczej ARCUS S.A. w pełni spełnia wymagania wszystkich stawianych przed nią zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Leon Komornicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Czeredys – Sekretarz Rady Nadzorczej

Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego ARCUS S.A.
za rok obrotowy zakończony 31.12.2007 roku.**

**oraz
sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2007r.**

1. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007r.

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

- Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 rok obejmującego:
 - jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który wykazuje sumę bilansową 89 680 tys. złotych,
 - jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 8 594 tys. złotych,
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, wykazujące przepływy pieniężne netto w kwocie 6 874 tys. złotych,
 - jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 46 456 tys. złotych oraz
 - informację dodatkową.

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

- Sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2007 roku.
-

2. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Do badania rocznego sprawozdania finansowego ARCUS S.A., Zarząd Spółki zatrudnił firmę Mazars & Guerard 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 2007 rok, sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia rzetelne i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ARCUS S.A. na dzień 31 grudnia 2007r., jak też wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r. Jednocześnie zgodnie z treścią opinii Niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r., jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z

siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości. Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa, postanowieniami statutu Spółki.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie z działalności ARCUS S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 przywołanej powyżej Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2007 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Mariusz Bednarski	– Prezes Zarządu,
Adam Kozłowski	– Wiceprezes Zarządu,
Wiktor Kozłowski	– Członek Zarządu,
Bartłomiej Żebrowski	– Członek Zarządu.

W ciągu 2007 roku w składzie osobowym Zarządu Spółki miały miejsce następujące zmiany:

- Z dniem 31 stycznia 2007r. Pan Mariusz Bednarski odwołany został ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki. Z dniem 1 lutego 2007r. Pan Mariusz Bednarski powołany został na Członka Zarządu Spółki.,
- Z dniem 31 stycznia 2007r., na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki powołany został Pan Witold Czyżewski,
- Z dniem 31 października 2007 roku, w wyniku rezygnacji złożonej w dniu 9 września 2007 roku, funkcję Wiceprezesa Zarządu przestał pełnić Pan Adam Kozłowski, powołany na to stanowisko uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o przekształceniu Arcus Sp. z o.o. w spółkę akcyjną z dnia 6 listopada 2006 roku,
- Z dniem 7 listopada 2007 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, z funkcji Prezesa Zarządu Spółki odwołany został Pan Witold Czyżewski,
- Z dniem 7 listopada 2007 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Pan Wiktor Kozłowski odwołany został z funkcji Członka Zarządu, na którą powołany został uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o przekształceniu Arcus Sp. z o.o. w spółkę akcyjną z dnia 6 listopada 2006 roku.
- Z dniem 7 listopada 2007 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Pan Bartłomiej Żebrowski powołany został na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki. Do dnia powołania na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Pan Bartłomiej Żebrowski pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki, na którą został powołany na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o przekształceniu Arcus Sp. z o.o. w spółkę akcyjną z dnia 6 listopada 2006 roku.

- Z dniem 7 listopada 2007 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Pan Mariusz Bednarski powołany został na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W konsekwencji opisanych powyżej zmian, na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodził:

- Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu,
- Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem ARCUS S.A. Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 10 członków. Na dzień 1 stycznia 2007r., 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Michał Czeredys – Członek Rady Nadzorczej,

Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,

Leon Stanisław Komornicki – Członek Rady Nadzorczej,

Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu 2007 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

4. Wnioski z oceny sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za 2007r. oraz sprawozdania Zarządu ARCUS S.A. z działalności Spółki za 2007r.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2007 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 2007 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 2007 rok nasuwa następujące wnioski:

- Przychody ze sprzedaży Spółki poziom około 105,3 miliona złotych i były wyższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2006 o około 21%,
- Zysk z działalności operacyjnej Spółki zmniejszył się z poziomu 8,3 miliona złotych w 2006r. do 6,7 miliona złotych w 2007r, tj. o około 19,6%,
- Zysk netto Spółki zwiększył się z poziomu 7 098 złotych w 2006r. do poziomu 8 594 złotych w 2007r., tj. o 21%,
- Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2007r. poziom 88,6 mln złotych, co stanowi wzrost o 213% w stosunku do poziomu z końca 2006r.

W wyniku analizy rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2007r., Rada Nadzorcza Spółki zauważa, iż pomimo czynników

obiektywnych, które w 2007 roku miały wpływ na przesunięcie realizacji szeregu projektów planowanych przez Spółkę, zarówno w zakresie dotychczasowych, jak i nowych produktów i usług, przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły znaczący wzrost w stosunku do 2006 roku, co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie.

Osiągnięty przez Spółkę w 2007 roku poziom rentowności netto jest zbliżony z formułowanymi przez Zarząd prognozami na 2007 rok. Rentowność sprzedaży oraz rentowność operacyjna Spółki ukształtowała się poniżej oczekiwań, co jednak w ocenie Rady Nadzorczej związane było z wystąpieniem czynników w dużej mierze niezależnych od Zarządu Spółki. Powyższe czynniki zostały obszernie zaprezentowane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2007r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2007 roku przez Zarząd Spółki działania zmierzające do optymalizacji poziomu kosztów działalności Spółki, w szczególności w zakresie kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży.

Rada Nadzorcza zauważa również pozytywne efekty prowadzenia przez Spółkę w ciągu całego 2007 roku wzmożonej akcji marketingowo-handlowej, która spowodowała, iż od czwartego kwartału ubiegłego roku Spółka zaczęła odnotowywać wzrost przychodów oraz rentowności operacyjnej. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w czwartym kwartale 2007 roku były wyższe o 192% od przychodów osiągniętych w czwartym kwartale 2006 roku. Jednocześnie zysk na sprzedaży Spółki w czwartym kwartale 2007 roku zwiększył się o 236% w stosunku do porównywanego okresu w roku poprzednim, a zysk z działalności operacyjnej Spółki wzrósł o 7 207%. Wzrostowe tendencje w zakresie zarówno przychodów ze sprzedaży, jak i rentowności Spółki obserwowalne były także w pierwszym kwartale 2008 roku.

W dniu 13 kwietnia 2007r. Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie wyższej niż 750 tys. złotych w związku z publiczną emisją akcji. W dniu 13 sierpnia 2007r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki, a we wrześniu 2007r. Spółka zakończyła subskrypcję akcji, w wyniku której Spółka pozyskała 39 043 577 złotych.

W październiku 2007r. Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła postępowanie administracyjne w celu ustalenia istnienia przesłanek do nakazania wstrzymania lub zakazania dopuszczenia akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym, ze względu na możliwość naruszenia interesu inwestorów w związku z dopuszczeniem akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Niezależnie od powyższego postępowania, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia efekty przeprowadzonej publicznej emisji akcji. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również prowadzone przez Spółkę w 2007r. działania nakierowane na wykorzystanie pozyskanych środków zgodnie z celami przeprowadzonej emisji, które już w pierwszych miesiącach 2008r. doprowadziły do zawarcia przez Spółkę listów intencyjnych określających warunki potencjalnego przejęcia przez ARCUS S.A. dwóch podmiotów z sektora IT.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również aktywność Spółki zarówno w zakresie prowadzenia prac wdrożeniowych w zakresie nowych produktów, jak i w zakresie przygotowania projektów nakierowanych na rozwój zewnętrzny, poprzez przejęcia podmiotów oferujących produkty i usługi o charakterze komplementarnym do działalności Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2007r., które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

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

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w Spółce ARCUS S.A. przestrzegana jest większość zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przyjętymi „Dobrymi Praktykami w spółkach publicznych 2005”. Kompleksowy opis zasad nie stosowanych przez Spółkę znajduje się w raporcie: Informacja na temat przyjęcia i stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego wynikających z „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005”.

6. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku za 2007 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu ARCUS S.A. w sprawie wyłączenia od podziału między akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku i przeznaczenia go w całości na zasilenie funduszu rezerwowego, do którego został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2006.

7. Rada Nadzorcza wnioskuję:

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

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2007 rok,
- Zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. za 2007 rok,
- Zatwierdziło wniosek Zarządu Spółki w zakresie wyłączenia od podziału pomiędzy akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku i przeznaczenia go w całości na zasilenie funduszu rezerwowego, do którego został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2006.

Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Leon Komornicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Czeredys – Sekretarz Rady Nadzorczej

Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej

ZWIEŻŁA OCENA SYTUACJI ARCUS S.A. W 2007R. PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Zarząd ARCUS S.A., zgodnie z brzmieniem pkt.1 rozdziału III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przekazuje treść oceny sytuacji ARCUS S.A. (Spółka) za 2007r. dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki.

W roku obrotowym 2007r. Rada Nadzorcza ARCUS S.A. na bieżąco monitorowała realizację strategii Spółki w zakresie:

- działań marketingowych nakierowanych na rozwój podstawowych obszarów działalności obejmujących kompleksowe rozwiązania w zakresie zarządzania dokumentacją i korespondencją,
- postępu prac związanych z wdrożeniem nowych produktów i usług oraz
- przygotowania i realizacji prac związanych z publiczną ofertą akcji Spółki.

Analiza wartości i wskaźników przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, jak również w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2007r. nasuwa następujące wnioski:

- Przychody ze sprzedaży Spółki poziom około 105,3 miliona złotych i były wyższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2006 o około 21%,
- Zysk z działalności operacyjnej Spółki zmniejszył się z poziomu 8,3 miliona złotych w 2006r. do 6,7 miliona złotych w 2007r, tj. o około 19,6%,
- Zysk netto Spółki zwiększył się z poziomu 7 098 złotych w 2006r. do poziomu 8 594 złotych w 2007r., tj. o 21%,
- Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2007r. poziom 88,6 mln złotych, co stanowi wzrost o 213% w stosunku do poziomu z końca 2006r.

Pomimo czynników obiektywnych, które w 2007r. miały wpływ na przesunięcie realizacji szeregu projektów planowanych przez Spółkę, zarówno w zakresie dotychczasowych, jak i nowych produktów i usług, przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły w 2007r. znaczący wzrost w stosunku do 2006r., co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie.

W pozytywny sposób Rada Nadzorcza ocenia również osiągnięty przez Spółkę w 2007r. poziom rentowności netto, który był zbliżony z formułowanymi przez Zarząd prognozami na 2007r. W ocenie Rady Nadzorczej, rentowność sprzedaży oraz rentowność operacyjna Spółki ukształtowała się poniżej oczekiwań, co jednak w ocenie Rady Nadzorczej związane było z wystąpieniem czynników w dużej mierze niezależnych od Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2007r. przez Zarząd Spółki działania zmierzające do optymalizacji poziomu kosztów działalności Spółki, w szczególności w zakresie kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży.

Rada Nadzorcza zauważa również pozytywne efekty prowadzenia przez Spółkę w ciągu całego 2007r. wzmożonej akcji marketingowo-handlowej, która zaowocowała podpisaniem szeregu znaczących kontraktów, jednocześnie od czwartego kwartału ubiegłego roku Spółka zaczęła odnotowywać wzrost przychodów oraz rentowności operacyjnej. Przychody ze

sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w czwartym kwartale 2007r. były wyższe o 192% od przychodów osiągniętych w czwartym kwartale 2006r.. Jednocześnie zysk na sprzedaży Spółki w czwartym kwartale 2007 roku zwiększył się o 236% w stosunku do porównywanego okresu w roku poprzednim, a zysk z działalności operacyjnej Spółki wzrósł o 7 207%. Wzrostowe tendencje w zakresie zarówno przychodów ze sprzedaży, jak i rentowności Spółki obserwowalne były także w pierwszym kwartale 2008r.

Rada Nadzorcza, pomimo wszczęcia przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego w celu ustalenia istnienia przesłanek do nakazania wstrzymania lub zakazania dopuszczenia akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym, ze względu na możliwość naruszenia interesu inwestorów w związku z dopuszczeniem akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym, pozytywnie ocenia efekty przeprowadzonej publicznej emisji akcji, w szczególności w zakresie dotychczasowego wykorzystania przez Spółkę pozyskanych środków.

Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji na akcje Spółki wyniosła 39 043 577 złotych. Środki pozyskane w wyniku przeprowadzonej publicznej emisji akcji Spółki umożliwią jej realizację założonych i opisanych w prospekcie emisyjnym strategicznych celów rozwoju poprzez akwizycję podmiotów komplementarnych, jak również rozwój organiczny. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, spółka podwyższyła i zarejestrowała w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 729 668,10 złotych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również aktywność Spółki zarówno w zakresie prowadzenia prac wdrożeniowych w zakresie nowych produktów, jak i w zakresie przygotowania projektów nakierowanych na rozwój zewnętrzny, poprzez przejęcia podmiotów oferujących produkty i usługi o charakterze komplementarnym do działalności Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2007r., które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

Nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również zarządzaniem ryzykiem sprawuje w Spółce Rada Nadzorcza, w związku jej minimalnym składem i brakiem wydzielonego komitetu ds. audytu. W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Dyrektora Finansowego wraz z Główną Księgową i Członkiem Zarządu, któremu podlega polityka finansowa i rachunkowa Spółki. W wyniku zastosowania kontroli wewnętrznej Spółka dąży do zapewnienia:

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

Dodatkowo Spółka stosuje wielostopniowy system akceptacji faktur kosztowych mając na celu prewencję przed błędną klasyfikacją faktur oraz zniekształceniem wyniku finansowego Spółki. Stosowany przez Spółkę, w ramach kontroli wewnętrznej, system kontroli bieżących sald należności zapobiega niewłaściwemu ujęciu tej pozycji bilansowej. Zarówno sprawozdania finansowe półroczne, jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta. W ocenie Rady

Nadzorczej przedstawiony powyżej system kontroli wewnętrznej Spółki efektywnie zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny majątkowej i finansowej Spółki.

Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Leon Komornicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Czeredys – Sekretarz Rady Nadzorczej

Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej