
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 wnioskuje:

Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje, 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