

INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ARCUS S.A. W CZWARTYM KWARTALE 2007R.

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada podmiotów zależnych. ARCUS S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe i nie jest jednostką podlegającą konsolidacji.

2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2007

W poniższej tabeli zaprezentowane zostało porównanie wyników finansowych Spółki osiągniętych w 2007 roku z ostatnią prognozą Zarządu Spółki opublikowaną raportem bieżącym w dniu 31 stycznia 2008 roku.

Tabela 1: Prognoza wyników finansowych na 2007 rok i wykonanie 2007 roku (w tys. zł).

Elementy wyniku finansowego	Prognoza opublikowana raportem bieżącym w dniu 31 stycznia 2008 roku	Wykonanie prognozy - wyniki finansowe 2007 roku
Przychody ze sprzedaży	105 300	105 350
EBITDA	8 000	8 041
Zysk netto	8 600	8 611

W dniu 31 stycznia 2008 roku Spółka opublikowała nową prognozę podwyższającą wartość poszczególnych elementów wyniku finansowego, a w szczególności wartość zysku netto, który wzrósł o ponad 10% od wartości z poprzedniej prognozy.

Ostateczna weryfikacja wyników Spółki z wielkościami prognozowanymi nastąpi po zakończeniu badania sprawozdania finansowego przez audytora.

4. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosił 729 668,10 złotych i dzielił się na 7 296 681 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Na kapitał zakładowy Spółki składa się 5 000 000 akcji serii A, stanowiących 68,52% kapitału zakładowego i uprawniających do 5 000 000 głosów, co stanowi 68,52% głosów na WZA Spółki, jak również 2 296 681 akcji serii B stanowiących 31,48% kapitału zakładowego i uprawniających do 2 296 681 głosów, co stanowi 31,48% głosów na WZA Spółki.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki na dzień przekazania do publicznej wiadomości raportu za IV kwartał 2007 roku.

Tabela 2: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na 1 lutego 2008 roku

Akcyonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym = Udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Czeredys (1)	4 500 000	61,67%
Michał Czeredys (2)	500 000	6,85%
AIG TFI (3)	600 000	8,22%
Pozostali	1 696 681	23,25%
RAZEM	7 296 681	100,0%

- (1) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 21 listopada 2007 roku
- (2) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 21 listopada 2007 roku
- (3) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 31 sierpnia 2007 roku

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia poniższa tabela. Zgodnie z wiedzą Spółki pozostali członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu nie posiadają akcji ARCUS S.A.

		Stan na dzień przekazania skorygowanego raportu za III kwartał 2007 roku w dniu 6 listopada 2007 roku		Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2007 w dniu 1 lutego 2007 roku	
		Liczba akcji = Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym =Udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji = Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym = Udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Czeredys	Członek Rady Nadzorczej	4 500 000	61, 67%	4 500 000	61,67%
Michał Czeredys	Członek Rady Nadzorczej	500 000	6,85%	500 000	6,85%
Grażyna Syrczyńska	Prokurent	Brak informacji	Brak informacji	401	0,005%

Z dniem 28 grudnia 2007 roku podpisane zostały Aneksy do umów warunkowej sprzedaży 200 000 akcji Spółki, zawartych przez Pana Marka Czeredysa z 62 pracownikami i 3 byłymi pracownikami Spółki zatrudnionymi obecnie w Spółce powiązanej, opisanymi szerzej w Części III, pkt. 17.3 Prospektu Emisyjnego Spółki. Aneksy przedłużają warunkowy termin wejścia w życie wyżej wymienionych umów, związany z wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do dnia 31 stycznia 2008 roku. Z dniem 30 stycznia 2008 roku nastąpiło podpisanie kolejnych Aneksów do niniejszej umowy przedłużających jej warunkowy termin wejścia w życie do dnia 29 lutego 2008 roku. Jeżeli wprowadzenie do obrotu nie nastąpi w powyższym terminie umowy ulegną rozwiązaniu.

6. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W okresie pierwszych czterech kwartałów 2007 roku z udziałem Spółki nie toczyły się żadne postępowania, których łączna wartość sporu przekraczałaby 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W dniu 26 października 2007 roku, Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w celu ustalenia przesłanek do zakazania dopuszczenia akcji serii A i B w związku z uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 22 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, w zakresie obowiązku

przedstawienia w prospekcie prawdziwych, rzetelnych i kompletnych informacji, w tym informacji dotyczących sytuacji finansowej Emitenta. Z dniem 7 listopada 2007 roku rozszerzeniu uległ zakres powyższego postępowania o ustalenie istnienia przesłanek do nakazania wstrzymania, na podstawie art. 17 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych, dopuszczenia akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 16 listopada 2007 roku, decyzją Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymane zostało dopuszczenie akcji zwykłych na okaziciela serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym na 10 dni roboczych z rygorem natychmiastowej wykonalności. Jednocześnie tą samą decyzją umorzone zostało postępowanie w zakresie ustalenia przesłanek do zakazania dopuszczenia, na podstawie art. 17 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych, akcji serii A i B Spółki do obrotu regulowanego.

Z dniem 30 listopada 2007 roku, postanowieniem Komisji Nadzoru Finansowego, wszczęte zostało z urzędu postępowanie administracyjne w celu ustalenia istnienia przesłanek do nakazania wstrzymania lub zakazania, na podstawie art. 18 ust. 1 pkt. 1 w związku z art. 17 pkt. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, 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.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W czwartym kwartale 2007 roku podmiotami powiązаныmi w stosunku do Spółki były:

- Docusoft Sp. z o.o.
- Inforsys S.A.

Spółka nie przeprowadziła z podmiotami powiązаныmi żadnych transakcji, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyłaby równowartość 500 000 euro.

8. UDZIELONE PORĘCZENIA, KREDYTY, POŻYCZKI I GWARANCJE

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów, pożyczek bądź gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, którego wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych ARCUS S.A. (za wyjątkiem gwarancji naprawy sprzedawanych przez Spółkę towarów).

9. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W czwartym kwartale 2007 roku stan i struktura zatrudnienia Spółki uległy nieznacznej zmianie. Poniższa tabela przedstawia zmiany liczbie i strukturze zatrudnionych:

Tabela: Struktura zatrudnienia Spółki w podziale na poszczególne grupy pracowników

Stan zatrudnienia	Pracownicy serwisu	Pracownicy magazynowi	Pracownicy handlowi	Zarząd	Pracownicy działu księgowości	Pracownicy administracyjni	WSZYSCY ZATRUDNIENI
30 września 2007r.	26	3	34	5	4	10	82
31 grudnia 2007r.	29	3	39	2	4	11	88

Źródło: Dane Spółki

Na koniec czwartego kwartału 2007 roku zatrudnienie w Spółce zwiększyło się w stosunku do końca poprzedniego kwartału o sześć osób. Wzrost ten był wynikiem głównie zwiększenia zatrudnienia w kluczowych dla Spółki działach handlowym i serwisu.

W ramach prowadzonej reorganizacji struktury organizacyjnej Spółki, w czwartym kwartale 2007 roku zmniejszeniu uległa, z pięciu do dwóch, liczba członków Zarządu Spółki. W dniu 31 października 2007 roku, w wyniku rezygnacji złożonej w dniu 9 października 2007 roku, funkcję Wiceprezesa Zarządu przestał pełnić Pan Adam Kozłowski.

Jednocześnie z dniem 7 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę w sprawie zmian w Zarządzie Spółki. Pan Wiktor Kozłowski odwołany został ze stanowiska Członka Zarządu, a Pan Witold Czyżewski odwołany został ze stanowiska Prezesa Zarządu. Jednocześnie na Prezesa Zarządu Spółki powołany został Pan Bartłomiej Żebrowski, pełniący wcześniej funkcję Dyrektora Handlowego - Członka Zarządu, a na Wiceprezesa Zarządu Spółki Pan Mariusz Bednarski – pełniący wcześniej funkcję Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju - Członka Zarządu.

W dniu 8 listopada 2007 roku Zarząd Spółki udzielił Panu Wiktorowi Kozłowskiemu prokury łącznej, która może być wykonana poprzez łączne działanie Prokurenta z którymkolwiek Członkiem Zarządu.

W dniu 7 listopada 2007 roku Zarząd Spółki złożył Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie dwa zlecenia przeniesienia na rzecz Spółki praw następujących bonów komercyjnych:

- 150 bonów komercyjnych oznaczonych seria AIGP0082, o łącznej wartości nominalnej 15 000 000 złotych (wartość nominalna jednego instrumentu wynosi 100 000 złotych), których emitentem jest AIG Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Centa transakcyjna za jeden bon wynosiła 97 328,30 złotych, co łącznie dało cenę 14 599 245 złotych.
- 1 500 bonów komercyjnych oznaczonych serią BREL0131 o łącznej wartości nominalnej 15 000 000 złotych (wartość nominalna jednego instrumentu wynosi 10 000 złotych), których emitentem jest BRE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Cena transakcyjna za jeden instrument wyniosła 9 903,20 złotych, co łącznie dało cenę 14 854 800 złotych.

Prawa do bonów komercyjnych przeniesione zostały na Spółkę w dniu 7 listopada 2007 roku. Pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi bądź nadzorującymi emitentów zakupionych

bonów nie występują żadne powiązania. Bony komercyjne nabyte zostały w celu alokacji wolnych środków finansowych pozyskanych w wyniku przeprowadzonej emisji akcji Spółki.

W dniu 13 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zbycie 16 600 akcji imiennych Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. będących w posiadaniu Spółki. Łączna wartość nominalna wynosi 16 600 złotych (wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 złoty), i stanowi 0,02% kapitału zakładowego PZU S.A.. Łączna kwota transakcji wynosiła 5 312 000 złotych (320 zł za jedną akcję). Na dzień 30 września 2007 roku wartość ewidencyjna ujawniona w księgach rachunkowych Spółki wszystkich zbytych akcji wynosiła 1 992 000 złotych.

10. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka kontynuowała prace nad wzmocnieniem pozycji nowo wdrażanych produktów i usług zarówno w ujęciu rynkowym, jak w zakresie ich udziału w globalnych przychodach Spółki, zgodnie ze średnioterminowym planem osiągnięcia znaczącego udziału tych produktów i usług w przychodach Spółki w 2008 roku.

W ramach planowanych inwestycji, w czwartym kwartale 2007 roku, Spółka przeprowadziła postępowanie, oceniła i wybrała do wdrożenia nowoczesny system informatyczny klasy CRM, który umożliwi zwiększenie efektywności zarządzania polityką sprzedaży i monitoringu procesów sprzedaży. System będzie posiadał funkcjonalność klasy business intelligence, która umożliwi wdrożenie zaawansowanych funkcji analitycznych takich jak: wskaźniki realizacji, alerty, raportowanie w dowolnym ujęciu kosztowym lub przychodowym. Wdrożenie systemu powinno zakończyć się do końca pierwszego kwartału 2008 roku.

Jednocześnie Spółka kontynuuje, przesunięte z przyczyn niezależnych od spółki na 2008 rok, prace nad:

- Projektem globalnego systemu klasy asset management opartego na wykorzystaniu technologii optycznych i radiowych (RFID) dla jednego z największych operatorów systemu elektroenergetycznego w Polsce Projekt przeszedł fazę studium opłacalności, studium wykonalności oraz fazę testów fizycznych, po których otrzymał pozytywną rekomendację technologiczną. Budżet projektu przekracza 1 mln PLN.
- Projektem globalnego systemu monitorowania przesyłek w centrach dystrybucyjnych opartego na wykorzystaniu technologii radiowych (RFID) dla jednego z największych operatorów logistycznych w Polsce. Projekt przeszedł fazę studium opłacalności, studium wykonalności oraz fazę testów fizycznych, po których otrzymał pozytywną rekomendację technologiczną. Budżet projektu przekracza 1 mln PLN.

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka zawarła następujące kontrakty, mające wpływ na jej przychody w przyszłych okresach:

Systemy Automatyzujące Procesy Obsługi Płatności Masowych Klienta Detalicznego:

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka rozpoczęła kilka projektów pilotażowych na tzw. opłatomaty w sektorze energetycznym i gazowym.

Systemy zarządzania zdalną identyfikacją obiektów i aktywów, monitoringiem przepływu środków trwałych, aktywów oraz produktów konsumenckich w globalnym łańcuchu dostaw, monitoringiem środków wysoko cennych:

Spółka podpisała w czwartym kwartale 2007 roku umowę z Państwowym Przedsiębiorstwem Użyteczności Publicznej „Poczta Polska” - Centrum Infrastruktury Oddział Regionalny w Poznaniu, w ramach której dostarczy urządzenia do odczytu kodów kreskowych. Czytniki kodów kreskowych to specjalistyczne urządzenia służące do odczytu kodów przesyłek odcinków wpłat czy identyfikacji dokumentów.

Systemy autorskie do zarządzania infrastrukturą teleinformatyczną, systemy wspomagające rozwiązania do zarządzania relacjami z klientem (CRM) oraz systemy wspomagające rozwiązania do zarządzania przedsiębiorstwem (ERP):

Spółka we współpracy z podmiotem powiązanym Docusoft Sp. z o.o., wykonała w czwartym kwartale 2007 roku koncepcję biznesową wdrożenia systemu zarządzania dokumentami i obiegiem informacji na zalecenie Energoprojekt-Kraków SA. Celem prac była identyfikacja i optymalizacja procesów biznesowych oraz zdefiniowanie oczekiwań wobec przyszłego systemu zarządzania informacją. Projekt zawierający m.in. analizę procesów biznesowych, specyfikację wymagań funkcjonalnych i нефункциональных, diagramy czynności, diagramy kooperacji, diagramy stanów, diagramy przebiegu oraz architekturę fizyczną i logiczną systemu służył będzie odpowiedniemu skonfigurowaniu, dopasowaniu oraz implementacji systemu zarządzania dokumentami.

Należący do Grupy Eltel Networks Energoprojekt-Kraków S.A. jest jednym z największych biur projektowych w branży energetycznej w Polsce. Realizuje prace w obszarze najwyższych napięć, w szczególności w zakresie systemów elektroenergetycznych, linii i stacji oraz łączności energetycznej.

Jednocześnie, realizując zapisaną w Prospekcie Emisyjnym strategię długofalową wykorzystania środków z publicznej emisji akcji, Spółka prowadzi obecnie zaawansowane rozmowy na temat przejęcia większościowego pakietu akcji spółki informatycznej o przychodach nieprzekraczających 50 mln PLN i zysku netto nieprzekraczającym 2 mln PLN. Pomyślne zakończenie procesu zaowocuje skokowym zwiększeniem zarówno przychodów, jak i zysku Spółki (wynik skonsolidowany). Jednocześnie Spółka rozszerzy swoją ofertę o nowoczesne portfolio narzędzi i rozwiązań informatycznych, które zamierza skierować do swojej aktualnej bazy klientów, jak i pozyska nową bazę klientów, do której będzie kierowana aktualna oferta z zakresu systemów zarządzania dokumentem oraz systemów zarządzania strumieniem korespondencji masowej. Spółka planuje przeprowadzenie audytu finansowego i prawnego pozyskiwanego podmiotu do końca lutego 2008, a ewentualne zamknięcie pierwszej transakcji, czyli zakupu min. 51% pakietu akcji do końca pierwszego kwartału 2008.

Dodatkowo Spółka oczekuje, iż w całym roku 2008 nastąpi zwiększenie wydatków na informatyzację, w szczególności w sektorze administracji publicznej. Perspektywy dobrej koniunktury na rynku teleinformatycznym wynikają między innymi z zatwierdzenia przez Komisję Europejską Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, który do 2013 roku ma przynieść Polsce 9,7 miliarda EURO. Pierwsze z projektów w ramach powyższego programu realizowane będą już od 2008r. ARCUS S.A. bierze udział w rozmowach dotyczących uczestnictwa w dużych projektach informatycznych w sektorze administracji, których wyników Zarząd Spółki spodziewa się w 2008r.