

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007

I. Dane identyfikujące Spółkę

ARCUS Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie powstała z przekształcenia ARCUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 06 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Arcus Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000271167 w dniu 02.01.2007.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Bartłomiej Żebrowski - Prezes
- Mariusz Bednarski - vice-prezes

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.

Na dzień bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys - Przewodniczący RN
- Michał Czeredys - członek RN
- Leon Komornicki - członek RN
- Tadeusz Janusiewicz - członek RN
- Michał Słoniewski - członek RN

II. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Podstawowy zakres działalności Spółki obejmuje:

- Sprzedaż urządzeń biurowych,
- Serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń biurowych,

Zgodnie ze Statutem, czas trwania jednostki jest nieograniczony. Nie wystąpiły żadne okoliczności i czynności prawne, z których wynikałby ograniczony czas trwania działalności jednostki.

III. Wykaz jednostek powiązanych ze Spółką

Jednostkami powiązаныmi ze spółką są:

- INFORSYS S.A., dwóch akcjonariuszy Inforsys S.A. jest jednocześnie akcjonariuszami ARCUS S.A.
- DOCUSOFT Sp. z o.o., jeden z udziałowców firmy Docusoft jest krewnym 1-go stopnia udziałowców firm ARCUS S.A. i Inforsys S.A..

IV. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 dla porównania sprawozdanie zawiera dane za okres od 01.10.2006 do 31.12.2006. Sprawozdanie finansowe zawiera również dane narastająco za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 oraz za ten sam okres roku poprzedniego. Rok obrotowy, zgodnie ze Statutem spółki jest zgodny z rokiem kalendarzowym

V. Oddziały samodzielnie bilansujące

Jednostka nie posiada oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe w myśl art.51 ustawy o rachunkowości.

VI. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania nie są nam znane żadne okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

VII. Łączenie się spółek

W okresie, za który zostało sporządzone to sprawozdanie finansowe nie wystąpiło połączenie jednostki z innym podmiotem, jak również jednostka ta nie powstała z podziału innego podmiotu.

VIII. Stosowane zasady rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zmieniała zasad prowadzenia rachunkowości, jednocześnie w obecnym roku obrachunkowym zasady ustalania aktywów i pasywów jak również pomiaru wyniku finansowego nie uległy zmianie.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r, Rozporządzeniem o instrumentach finansowych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 października 2005r..

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości stosowane w sposób ciągły. Istotnym elementem tej dokumentacji jest zbiór określonych zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w tym zasad, co do których Spółka miała w świetle ustawy o rachunkowości, prawo wyboru rozwiązań lub stosowania uproszczeń.

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuję się w księgach według cen ich nabycia i umarza metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Roczne stawki stosowane przez spółkę są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe - 50 %
- licencje, i podobne wartości – 50 %

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania wartości niematerialnej i prawnej do używania.

Składniki majątkowe o jednostkowej cenie nabycia nie przekraczającej 3500 złotych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i dokonuje jednorazowego odpisu wartości początkowej w miesiącu przyjęcia tego składnika do używania.

W bilansie wartości niematerialne i prawne zostały wykazane w wartości netto pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie

Do środków trwałych zaliczane są rzeczowe aktywa trwałe (z wyjątkiem inwestycji) kontrolowane przez spółkę, kompletne i zdadne do użytkowania na dzień przyjęcia ich do eksploatacji o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku. Wartość początkową środków trwałych ustala się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości po aktualizacji wyceny i powiększa o koszty ich ulepszenia. W bilansie rzeczowy majątek trwały jest wykazywany w wartości netto, tj. pomniejszony o skumulowaną amortyzację z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środek trwały, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową, lub w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Składniki o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3500 złotych i okresie użytkowania powyżej 1 roku, zalicza się do środków trwałych i dokonuje jednorazowo odpisu amortyzacyjnego w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Stawki amortyzacyjne zostały ustalone z uwzględnieniem ekonomicznego okresu użyteczności środków trwałych.

Roczne stawki amortyzacyjne, stosowane przez Spółkę dla poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych, są następujące:

Grupa 1	Budynki	10 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10%-18%
	<i>Z wyjątkiem:</i>	
	491 – zespoły komputerowe	30%
Grupa 6	Urządzenia techniczne	5%-20%
Grupa 7	Środki transportowe	20 %
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	14%-20%

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania ich do użytkowania.

Na dzień bilansowy spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku ich zaistnienia szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

4. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne

Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne nie występują.

5. Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka podlega obowiązkowemu badaniu na podst. art. 64 ustawy o rachunkowości, dlatego też obowiązana jest stosować zasady wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zgodnie z rozporządzeniem o instrumentach finansowych, za wyjątkiem udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych, których wycena nie podlega rozporządzeniu (§ 1 ust. 1 pkt 2).

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych dokonana została w zależności od tego, do jakiej kategorii instrumentów finansowych zostały one zaliczone w dniu ich nabycia lub powstania albo dopuszczonego przepisami ich przekwalifikowania na dzień bilansowy, a mianowicie:

- aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu,
- pożyczek udzielonych i należności własnych,
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Na dzień nabycia lub powstania, aktywa finansowe zostały ujęte w księgach według cen nabycia (wartości godziwej poniesionych wydatków, w tym kosztów transakcji lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych).

W pozycji długoterminowych aktywów finansowych ujęto aktywa spełniające następujące warunki:

- aktywa te nie są przeznaczone do obrotu lub sprzedaży,
- są płatne lub wymagalne w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- zostały zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży, ale jednostka nie ma zamiaru ich zbycia w bliżej określonej przyszłości.

Aktywa te stanowią następujące składniki majątkowe:

5.1. Akcje w innych jednostkach, stanowiące instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

5.2. Udzielone pożyczki i należności własne nie przeznaczone do sprzedaży wycenione są według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych trwałą utratą wartości. Skutki tej wyceny odnoszone są w przychody lub koszty finansowe bieżącego okresu. W przypadku gdy wpływ wyceny według skorygowanej ceny nabycia ma nieznaczący wpływ na wynik finansowy należności te wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

6. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią towary.

Towary na dzień przyjęcia do ewidencji są wyceniane według ceny nabycia. Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą FIFO. W wyjątkowych wypadkach, pod specjalne, duże zamówienia spółka uzyskuje u dostawców szczególne ceny. Dla takich specjalnych kontraktów rozchód towarów z magazynu odbywa się metodą szczegółowej ewidencji.

Spółka dokonuje okresowo aktualizacji wartości towarów w magazynach. Aktualizacji wartości towarów w magazynach dokonuje się w oparciu o takie dane jak zaleganie towaru w magazynie, ocena techniczna towarów, ocena możliwości sprzedaży, ocena przydatności do napraw serwisowych i inne.

Zapasy, które utraciły swoją przydatność ekonomiczną są spisywane w ciężar kosztów.

7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe zostały wykazane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na całość należności skierowanych na drogę sądową oraz na należności od kontrahentów zalegających na dzień bilansowy z zapłatą powyżej 6 miesięcy.

Odpisy aktualizujące wartości należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

8.1. Udzielone pożyczki i należności własne nie przeznaczone do obrotu

Wycenia się według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty – należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki tej wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychody z odsetek.

8.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, środki pieniężne w drodze.

Wycena środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych następuje według wartości nominalnej.

9. Kapitały własne

Kapitały własne ujmowane są w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości nominalnej zgodnie ze statutem spółki oraz wpisem do KRS.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z zysków z lat ubiegłych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowego majątku trwałego dotyczy aktualizacji majątku trwałego na 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku objętego tą aktualizacją, odpowiednią część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Ponadto na kapitał ten odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego, który uprzednio podległ aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego, a w przypadku, gdy odpis przewyższa ten kapitał, różnica zaliczana jest w koszty okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu.

Koszty emisji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część zalicza się do kosztów finansowych.

10. Rezerwy na zobowiązania

10.1. Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- koszty bieżącego okresu wycenionych w wysokości prawdopodobnych zobowiązań wynikających:
 - ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki, których kwotę można wiarygodnie określić,
 - ze świadczeń, które będą wykonane w następnym roku obrotowym lecz dotyczą roku bieżącego.

Najczęściej występujące tytuły tych rezerw to:

- niewykorzystane urlopy pracowników,

- naprawy gwarancyjne i rękojmia za sprzedane produkty długotrwałego użytku,
- usługi audytorskie,
- usługi księgowe i inne,
- premia motywacyjna.

Rezerwy, o których mowa powyżej, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę.

10.2. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Spółka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w bilansie w grupie „Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania”, w pozycji „Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne”.

11. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania w ciągu roku ujmowane są według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty tzn. łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na ten dzień.

12. Zobowiązania finansowe

Wykazane w bilansie długo lub krótkoterminowe zobowiązania finansowe wycenia się w zależności od kategorii tych zobowiązań.

- Kredyty i pożyczki wycenia się według skorygowanej ceny nabycia. W przypadku gdy wycena według skorygowanej ceny nabycia ma nieznaczny wpływ na wynik finansowy zobowiązania te są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w momencie zawarcia umowy lub otrzymania środków pieniężnych (w zależności od warunków umowy) w wartości godziwej otrzymanej kwoty lub uzyskanych innych składników finansowych.

Skutki przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań finansowych wykazuje się jako przychody lub koszty z tytułu odsetek (kredyty i pożyczki).

13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

13.1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Obejmują tytuły dokonanych faktycznie wydatków, które będą stanowiły koszty następnych okresów sprawozdawczych (np. koszty ubezpieczenia, dzierżawy, niskocenne składniki majątkowe, itp.).

W zależności od przewidywanego okresu rozliczenia w bilansie prezentowane są jako długo lub krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

13.2 Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pozycja ta obejmuje otrzymane lub należne środki od kontrahentów na poczet przyszłych świadczeń.

14. Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

14.1. Zasady ogólne

Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka dla rozliczenia danej transakcji w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Wyłącznie dla celów prezentacji w sprawozdaniu finansowym dokonuje się statystycznej kompensaty różnic kursowych zarówno zrealizowanych, jak i nie zrealizowanych (łącznie w ramach wszystkich walut).

15. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów i usług stanowią kwotę należną z tego tytułu od odbiorcy pomniejszoną o naliczony podatek od towarów i usług.

Są rozpoznawane w momencie ich dostawy, a co za tym idzie transferu ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności do towarów lub produktów.

16. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie kalkulacyjnym.

17. Podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z

występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów ustala się z uwzględnieniem stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku, w którym wpłyną one na wielkość podstawy opodatkowania.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

IX. Zmiany zasad rachunkowości

O początku roku obrotowego 2007 nie było zmian stosowanych zasad rachunkowości.

X. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Nie wystąpiły żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

XI. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

XII. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

XIII. Średnie kursy wymiany złotego

Tabela 252/A/NBP/2006 1EUR = 3,8312 zł.

Tabela 252/A/NBP/2007 1EUR = 3,5820 zł.

Sporządzono, Warszawa, 2008.01.28

Sporządzono przez : Grażyna Syrczyńska

Główny Księgowy

DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ARCUS S.A. W CZWARTYM KWARTALE 2007R.

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r., rozporządzeniem o instrumentach finansowych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 października 2005r.

2. ZMIANY ZASAD STOSOWANYCH PRZY TWORZENIU RAPORTU

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zmieniła zasad prowadzenia rachunkowości, jednocześnie w obecnym roku obrachunkowym zasady ustalania aktywów i pasywów jak również pomiaru wyniku finansowego nie uległy zmianie.

3. ZASADY PRZELICZENIA „WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH” ZE ZŁOTYCH NA EURO

Do przeliczenia danych ze złotych na EURO przyjęto średnie kursy NBP z ostatniego dnia sprawozdawczego:

Tabela 252/A/NBP/2006 1EUR = 3,8312 zł.

Tabela 252/A/NBP/2007 1EUR = 3,5820 zł.

Rozwodniony zysk i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję policzono dla 7 296 681 akcji.

4. ISTOTNE ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka nie utworzyła dodatkowych odpisów aktualizacyjnych należności, jednocześnie utworzone zostały dodatkowe odpisy aktualizacyjne zapasów w wysokości 79,5 tys. złotych. W tym samym okresie ARCUS utworzył dodatkowe rezerwy na zobowiązania w łącznej wartości 2 tys. złotych.

W okresie od 1 października 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległa zmniejszeniu o 3 tys. złotych, jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 4 tys. złotych.

5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W CZWARTYM KWARTALE 2007 ROKU

W czwartym kwartale 2007 roku, oprócz sprzedaży bieżącej, Spółka realizowała duże umowy podpisane w pierwszym półroczu z czołowymi spółkami z branży ubezpieczeniowej i bankowej – w tym: PZU S.A., PZU Życie SA, Kredyt Bank S.A. (na podstawie umowy z Grupą KBC) oraz zrealizowała co najmniej kilkadziesiąt umów podpisanych na podstawie wygranych już postępowań rozstrzyganych w oparciu o Prawo Zamówień Publicznych. Należały do nich m.in.: umowa (na kwotę 2 mln złotych brutto) z Agencją Mienia Wojskowego w Warszawie, w ramach której Spółka dostarczyła do jednostek podlegających Ministerstwu Obrony Narodowej na terenie całego kraju urządzenia służące do zabezpieczenia potrzeb wydruku indywidualnego i masowego. Ponadto firma ARCUS S.A.

będzie również świadczyła przez okres 36 miesięcy serwis dostarczonych urządzeń w pełnym jego zakresie. Podobny zakres przedmiotowy miały także umowy zawarte z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych (ponad 5 mln złotych brutto), Komendą Stołeczną Policji (280 tys. złotych brutto) oraz PKP PLK SA (na łączną kwotę ponad 2 mln złotych brutto).

Jednocześnie w czwartym kwartale 2007 Spółka zrealizowała umowę na dostawę i integrację pierwszego w Polsce dużego systemu APS wyprodukowanego przez partnera handlowego Spółki, amerykańską firmę Pitney Bowes. Umowa opiewała na kwotę 1,7 mln złotych netto. Dodatkowo zrealizowanych zostało kilkadziesiąt projektów sprzedaży na mniejsze systemy m.in. do urzędów dzielnic i gmin (m.in. Urząd Dzielnicy Śródmieście Miasta Stołecznego Warszawy, Urząd Dzielnicy Mokotów Miasta Stołecznego Warszawy, Urząd Dzielnicy Ursus Miasta Stołecznego Warszawy), KRUS, a także do klientów komercyjnych takich jak PTU S.A.

Również w omawianym okresie Spółka wdrożyła system zarządzania procesami oraz obiegiem informacji Vario.BPM w Biurze Studiów, Projektów i Realizacji Inwestycji BIPROKWA Sp. z o.o. w Gliwicach, będące drugim biurem projektów, należącym do Grupy Polimex Mostostal, które wdrożyło system wspierający zarządzanie w zakresie obiegu dokumentów i informacji. System, oprócz zarządzania każdym dokumentem, który wpływa do firmy oraz jest w niej wytwarzany, wspiera rzeczywiste procesy zachodzące w Biurze, w szczególności kontakt z Klientem, projektowanie, zakupy oraz nadzór autorski.

W dniu 3 grudnia 2007 roku Spółka podpisała z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży i dostawy do magazynu dystrybucji ZUS kaset z tonerem do drukarek laserowych KYOCERA FS-9100DN, na łączną kwotę 2,6 mln złotych netto.

W ramach zaplanowanych na czwarty kwartał 2007 roku inwestycji Spółka zakończyła pierwszy etap wdrożenia systemu wsparcia pracy Działu Serwisu, który świadczy obsługę serwisową dla kilkudziesięciu tysięcy urządzeń zainstalowanych w całym kraju. System umożliwia m.in.: integrację danych dotyczących klienta, ewidencjonowanie, klasyfikację rodzajów klientów, rejestrację wszelkich aktywności i działań, obsługę zamówień, gromadzenie i archiwizację wszelkich dokumentów, jakie zostały stworzone w kontekście działań z klientami i partnerami, planowanie, zlecanie, kontrolę zadań oraz eskalację ewentualnych opóźnień. Ponadto wdrożony system charakteryzuje się dodatkową, rozbudowaną funkcjonalnością w zakresie takich działań jak: automatyzacja i kontrola procesów, wspieranie decyzji, czy też integracja z systemami wewnętrznymi spółki.

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

Obecnie 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 kwotę 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 kwotę 1 mln PLN

6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka kontynuowała wzmożoną akcję marketingowo-handlową, jak również projekty, których realizacja uległa przesunięciu na ostatni kwartał 2007 roku, pozwoliła na osiągnięcie przychodów ze sprzedaży o 192% wyższych niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku. W wyniku osiągniętego znacząco wyższego poziomu sprzedaży, zysk na sprzedaży Spółki w czwartym kwartale 2007 roku wzrósł o 236% w stosunku do porównywanego okresu w roku poprzednim. Jednocześnie na skutek przeprowadzonej optymalizacji kosztów ogólnego zarządu, uległy one zmniejszeniu o 72 % w omawianym okresie w stosunku do czwartego kwartału 2006 roku, w wyniku czego zysk z działalności operacyjnej Spółki wzrósł o 7 207% w stosunku do porównywalnego okresu z roku poprzedniego.

Dodatkowym źródłem wzrostu przychodów Spółki w omawianym okresie były przychody finansowe w wysokości 3,9 mln złotych osiągnięte głównie dzięki sprzedaży w dniu 13 listopada 2007 roku posiadanych przez Spółkę 16 600 akcji imiennych PZU S.A. Pozostałe przychody operacyjne Spółki osiągnięte w czwartym kwartale 2007 roku pochodzą w większości ze sprzedaży floty samochodowej Spółki, która była wynikiem podjętych przez Spółkę działań w zakresie optymalizacji sposobu wykorzystywania floty samochodowej (Spółka podjęła decyzję o przejściu na najem samochodów).

W rezultacie działania wszystkich wyżej wymienionych czynników Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 8,4 mln złotych, co stanowi wynik o 8,5 mln złotych wyższy niż w okresie porównywalnym 2006 roku.

Na koniec czwartego kwartału 2007 roku największą pozycję w ramach aktywów ARCUS S.A., tak jak na koniec poprzedniego kwartału, stanowiły aktywa obrotowe. Ich udział osiągnął poziom 95%, co stanowi wzrost o 299% w stosunku do stanu z 30 września 2007 roku. W ramach aktywów obrotowych, na dzień 31 grudnia 2007 roku, największą pozycją pozostawały należności krótkoterminowe, których poziom wzrósł o 324% w stosunku do końca września 2007 roku, głównie w wyniku niezrealizowanych płatności za część usług zafakturowanych w związku z kontraktami podpisanymi w omawianym kwartale.

Na zakończenie czwartego kwartału 2007 roku, w odróżnieniu od kwartału poprzedniego, głównym źródłem finansowania działalności Spółki był kapitał własny stanowiący 66% sumy bilansowej. Wzrost udziału kapitału własnego Spółki w strukturze finansowania jej działalności nastąpił głównie w skutek przeprowadzonej publicznej emisji akcji Spółki. Jednocześnie, głównie w wyniku publicznej emisji akcji, na koniec czwartego kwartału 2007 roku, suma bilansowa Spółki osiągnęła poziom 88,6 mln złotych, co stanowi wzrost o 213% w stosunku do poziomu z końca poprzedniego kwartału.

7. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Działalność Spółki nie podlega sezonowości bądź cykliczności. Przychody Spółki generowane są na podstawie kontraktów stałych i kontraktów incydentalnych. Wysoki udział kontraktów incydentalnych w sprzedaży Spółki, jak również charakteryzujący je zmienny

rozkład w czasie roku, prowadzi do zróżnicowanego poziomu osiągniętej sprzedaży w porównywalnych okresach różnych lat. Jednocześnie czynnik ten nie posiada znaczącego wpływu na porównywalność całorocznych wyników finansowych Spółki.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W trzecim kwartale 2007 roku miała miejsce pierwsza publiczna oferta ARCUS S.A. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raportach bieżących oraz w raporcie za III kwartał 2007 roku. W IV kwartale, w dniu 3 grudnia 2007 roku w KDPW nastąpiła rejestracja 5 000 000 akcji serii A Spółki oznaczonych kodem PLARCUS00040.

Wykorzystując środki pozyskane z publicznej emisji akcji, Spółka zamierza w szczególności dokonać wydatków na zakup akcji bądź udziałów w innych podmiotach.

W czwartym kwartale 2007 r. kontynuowane były rozmowy dotyczące akwizycji podmiotów z branży IT. Zarząd spółki spodziewa się rozpoczęcia procesu przejęcia znaczącego podmiotu na początku 2008 roku.

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 26 października 2007 roku, Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w celu ustalenia, czy Spółka nie naruszyła 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 rygiorem 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 w/w Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

9. ZADEKLAROWANA BĄDŹ WYPŁACONA DYWIDENDA

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka nie zadeklarowała wypłaty ani nie wypłaciła dywidendy.

10. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU I MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA PRZYSZŁY WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI

W dniu 15 stycznia 2008 roku Zarząd Spółki złożył Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie dwa zlecenia przeniesienia na rzecz Spółki praw z 1 700 bonów komercyjnych oznaczonych seria RAIFLE27 o łącznej wartości nominalnej 17 000 000 złotych (wartość nominalna jednego instrumentu wynosi 10 000 złotych), których emitentem jest Raiffeisen Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena transakcyjna za jeden bon wynosiła 9 710,63 złotych co łącznie dało cenę 16 507 612 złotych. Prawa do bonów komercyjnych przeniesione zostały na Spółkę w dniu 15 stycznia 2008 roku, jednocześnie data wykupu bonów ustalona została na dzień 15 lipca 2008 roku. Bony komercyjne nabyte zostały w celu alokacji wolnych środków finansowych pozyskanych w wyniku przeprowadzonej emisji akcji Spółki.

Z dniem 23 stycznia 2008 roku Spółka podpisała umowę na dostarczenie wyposażenia Systemu Wspomagania Ekonomiki Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na kwotę przekraczającą 1 mln złotych brutto. W ramach kontraktu Spółka dostarczy wyposażenie systemu składające się z ponad 250 urządzeń drukujących w trzech konfiguracjach oraz będzie świadczyła opiekę gwarancyjną przez okres 5 lat. Rozwiązania ujęte w kontrakcie charakteryzują się wysoką wydajnością i trwałością, a jednocześnie niskimi kosztami eksploatacji.

11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W czwartym kwartale 2007 roku nastąpiły następujące zmiany w ramach zobowiązań warunkowych ARCUS S.A.

Zobowiązania warunkowe z tytułu	Stan na 31 grudnia 2007r.	Stan na 31 grudnia 2006r.	Zmiana w %
Zobowiązania wekslowe	11 845	13 133	-10%
Przewłaszczenie	7 000	8 000	-13%
Zastaw	2 670	2 142	25%

W wyniku ustaleń poczynionych we wrześniu 2007 roku, które miały na celu zwolnienie zastawu rejestrowego ustanowionego na posiadanych przez Spółkę akcjach PZU S.A. stanowiących zabezpieczenie udzielonej przez bank PEKAO S.A. akredytywy importowej, w

dniu 9 października 2007r. Spółka zawarła z powyższym bankiem umowę zastawu, w ramach której ustanowiony został (w miejsce zastawu rejestrowego na akcjach PZU S.A.) zastaw rejestrowy na posiadanych przez Spółkę 70 000 akcjach Południowego Koncernu Energetycznego S.A.

Jednocześnie Spółka złożyła dwa weksle na rzecz TUiR „CIGNA STU” S.A. tytułem gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek w ramach kontraktu realizowanego na rzecz ZUS. Tym samym łączna kwota zobowiązań wekslowych Spółki wyniosła na koniec czwartego kwartału 2007r. kwotę 11 844 819,11 złotych.

W czwartym kwartale 2007r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń. Zmianie nie uległy również inne zobowiązania warunkowe Spółki w postaci cesji należności oraz dokonanych przewłaszczeń.