

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY ARCUS S.A. W TRZECIM KWARTALE 2008 ROKU

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

Według stanu na koniec III kwartału 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. („Grupa”, „Grupa ARCUS”). wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- ARCUS S.A. - podmiot dominujący; z siedzibą w Warszawie przy ulicy Miłej 2, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271167. Głównym przedmiotem działalności ARCUS S.A. jest dostawa kompleksowych zintegrowanych systemów zarządzania dokumentem i korespondencją masową.
- T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Hżeckiej 26, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000265460. Głównym przedmiotem działalności T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. jest świadczenie usług telematycznych dla transportu osobowego, ciężarowego, i maszyn roboczych oraz energetyki, ciepłownictwa, gazownictwa i wodociągów.

ARCUS S.A. posiada 55,0% kapitału zakładowego T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. oraz posiada 55,0% głosów w zgromadzeniu wspólników powyższej spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 obejmuje dane obydwu spółek.

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

W dniu 29 lipca 2008 roku ARCUS S.A. nabyła 55 % udziałów w T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. Nabycie udziałów w T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. miało na celu poszerzenie oferty produktowej ARCUS S.A., jak również uzyskanie efektu synergii ze wspólnej oferty produktowej, jak i połączonego portfela klientów obu spółek.

W konsekwencji powyższej inwestycji, począwszy od III kwartału 2008 roku ARCUS S.A. publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

W wyniku stworzenia grupy kapitałowej ARCUS S.A. w działalności Grupy wyróżnia się następujące segmenty:

- **segment IT**, który utożsamiany jest z działalnością ARCUS S.A. oraz
- **segment telematyczny**, utożsamiany z działalnością T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Tabela 1: Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy ARCUS S.A.

		w tys. zł		w tys. EUR	
		01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2007 - 30.09.2007	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2007 - 30.09.2007
I	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 294	51 934	21 110	13 555
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	290	362	85	94
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 214	304	646	79
IV	Zysk (strata) netto	1 635	73	477	19
	<i>Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>1 652</i>	<i>73</i>	<i>482</i>	<i>19</i>
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 928	-886	563	-231
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 643	-339	-15 080	-88
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 505	1 184	13 871	309
VIII	Zmiana stanu środków pieniężnych	-2 210	-41	-645	-11
IX	Aktywa razem	78 597	29 051	23 060	7 691
X	Zobowiązania długoterminowe	600	2 449	176	648
XI	Zobowiązania krótkoterminowe	16 740	13 565	4 912	3 591
XII	Kapitał własny	61 242	13 037	17 968	3 451
	<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>61 140</i>	<i>13 037</i>	<i>17 939</i>	<i>3 451</i>
XIII	Kapitał zakładowy	730	500	214	132
XIV	Średnia ważona liczba akcji	7 296 681	5 000 000	7 296 681	5 000 000
XV	Zysk (strata) na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	0,23	0,01	0,07	0,004
XVI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	0,23	0,01	0,07	0,003

4. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Tabela 2: Przychody, koszty działalności i zysk netto dla segmentów działalności Grupy ARCUS w III kwartale 2008r. (w tys. zł)

Segment	Przychody	Koszty działalności	Zysk netto
IT	24 125	23 593	532
Telematyka	485	523	-38
Łącznie	24 610	24 116	494

5. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku, nr 209, poz. 1744).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku, jak i dane porównywalne za rok ubiegły, obejmują dane dotyczące Spółki dominującej oraz spółki zależnej jako jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania – na podstawie jednolitych zasad zgodnie z Polską Ustawą o Rachunkowości. W skład przedsiębiorstwa Spółki jak i spółki zależnej objętej konsolidacją nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Wielkość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

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

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.

W roku 2008 obie Spółki tworzące Grupę prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Polską Ustawą o Rachunkowości. Sprawozdania finansowe tak sporządzone uległy przekształceniu na sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Walutą ARCUS S.A. i T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. jest złoty, skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie jest wskazane inaczej.

Rozliczenie zakupu udziałów następuje metodą nabycia. ARCUS S.A. stosuje metodę konsolidacji pełnej.

Wzajemne transakcje pomiędzy stronami w ramach Grupy ulegają wyłączeniu.

W okresie III kwartału 2008 roku nie było wzajemnych rozrachunków z tytułu dostaw towarów lub usług.

6. 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 w stosunku do roku poprzedniego.

W III kwartale 2008 roku na potrzeby opracowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ARCUS S.A. jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. i jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o., oba sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości, przekształcone zostały według wymogów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości celem konsolidacji.

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

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

Kurs wymiany złotego ustalony przez NBP, w dniu 28.09.2007:

1 EUR = 3,7775 tabela NBP 189/A/2007

Kurs wymiany złotego ustalony przez NBP, w dniu 30.09.2008:

1 EUR = 3,4083 zł tabela NBP 191/A/2008

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 01.01 – 30.09.2008 przyjęto średni kurs EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,4247 zł.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 01.01 – 30.09.2007 przyjęto średni kurs EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,8314 zł.

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

8. RODZAJE ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY KWARTAŁ

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku skonsolidowane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupy ARCUS zwiększyły się o 116 tys. zł., w tym samym okresie rezerwa na odroczonego podatek dochodowy zwiększyła się o 79 tys. zł.

9. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2008 roku, jak również 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 68,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jak również 2 296 681 akcji serii B stanowiących 31,48% kapitału zakładowego i uprawniających do 31,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W III kwartale 2008 roku struktura akcjonariuszy ARCUS S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie uległa zmianie.

Tabela 3: Struktura akcjonariuszy ARCUS S.A na dzień 30 września 2008 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu.

Akcjonariusz	Stan na dzień 30 września 2008 roku i dzień publikacji raportu za III kwartał 2008 roku	
	Liczba akcji = Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (= udział w ogólnej liczbie głosów)
Marek Czeredys (1)	4 300 000	58,93%
Michał Czeredys (2)	500 000	6,85%
AIG TFI (3)	600 000	8,22%
Pozostali	1 896 681	26,00%
RAZEM	7 296 681	100,00%

(1) Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi w dniach 21 listopada 2007 roku i 27 sierpnia 2008 roku

(2) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 21 listopada 2007 roku

(3) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 31 sierpnia 2007 roku

10. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI ARCUS S.A. LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ARCUS S.A.

Stan posiadania akcji Spółki ARCUS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie uległ zmianie od dnia publikacji raportu za I półrocze 2008 roku.

Tabela 4: Stan posiadania akcji ARCUS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ARCUS S.A na dzień 30 września 2008r. jak również na dzień publikacji niniejszego raportu.

	Stan na dzień 30 września 2008 roku i dzień publikacji raportu za III kwartał 2008 roku	
	Liczba akcji = Liczba głosów / Wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (= udział w ogólnej liczbie głosów)
Marek Czeredys – Przewodniczący RN	4 300 000 / 430 000	58,93%
Michał Czeredys – Członek RN	500 000 / 50 000	6,85%

	Stan na dzień 30 września 2008 roku i dzień publikacji raportu za III kwartał 2008 roku	
Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu *	25 000 / 2 500	0,34%
Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu *	25 000 / 2 500	0,34%
Wiktor Kozłowski – Prokurent *	25 000 / 2 500	0,34%
Grażyna Syrczyńska – Prokurent *	2 901 / 290,1	0,04%

* Dodatkowe akcje objęte zostały w dniu 27.08.2008r. w wyniku realizacji warunkowych Umów Sprzedaży Akcji Serii A. W związku z faktem, iż wartość objętych akcji przez jedną osobę nie przekroczyła równowartości 5 000 EUR, w myśl „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych”, nie wystąpił obowiązek pisemnego zawiadomienia Spółki o transakcji, w związku z czym, nie była ona również przedmiotem informacji bieżącej Spółki.

Zgodnie z wiedzą Spółki pozostali Członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu ARCUS S.A. nie posiadali akcji ARCUS S.A. zarówno w dniu 30 września 2008 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

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

W III kwartale 2008 roku z udziałem Spółki bądź jednostek zależnych nie toczyły się żadne postępowania, których łączna wartość sporu przekraczałaby 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki były:

- INFORSYS S.A. – akcjonariuszami spółki są główni akcjonariusze ARCUS S.A.
- DOCUSOFT Sp. z o.o. – jeden z większościowych udziałowców Docusoft Sp. z o.o. jest krewnym 1-go stopnia udziałowców firm ARCUS S.A. i Inforsys S.A..
- Zakład Doświadczalny Instytutu Zootechniki Mełno Sp. z o.o. – większościowy udziałowiec ARCUS S.A. jest większościowym udziałowcem ZD IZ MEŁNO Sp. z o.o.
- T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. – ARCUS S.A. posiada 55% udziałów T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.
- KOMA GPS – Maciej Komorowski – działalność gospodarcza Macieja Komorowskiego, członka zarządu T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.;
- e’SALDO Biuro Rachunkowe Janina Marianna Zalewska – działalność gospodarcza krewnego I stopnia jednego z członków zarządu T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku Spółka nie przeprowadziła z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyłaby równowartość 500 000 euro.

13. UDZIELONE PORĘCZENIA, KREDYTY, POŻYCZKI I GWARANCJE

W III kwartale 2008 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 500 tys. zł swojemu podmiotowi zależnemu spółce T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki uzgodniony został do dnia 30 kwietnia 2009 roku. Do tego terminu w dowolnych transzach T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. powinien zwrócić pożyczkę wraz z należnymi odsetkami w wysokości 12% rocznie.

14. 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 III kwartale 2008 roku głównym źródłem finansowania działalności grupy kapitałowej ARCUS S.A. pozostawał kapitał własny, stanowiący 77,9% pasywów. W zakresie pozostałych pasywów Grupy największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, stanowiące 17,4% pasywów łącznie. W III kwartale 2008 roku największą pozycję aktywów Grupy stanowiły aktywa obrotowe, których udział wynosił 88,5%. Jednocześnie największą pozycją aktywów trwałych w III kwartale 2008 roku była wartość firmy będąca efektem konsolidacji z T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. Wartość firmy stanowiła 4,4% łącznych aktywów grupy kapitałowej ARCUS S.A.

Przychody ze sprzedaży uzyskane przez Grupę ARCUS S.A. w przeciągu pierwszych trzech kwartałów 2008 roku były o 39,2% wyższe niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. W wyniku wyższego, niż w przypadku przychodów, wzrostu kosztu własnego produkcji (o 41,9%) w analogicznym okresie, jak również w wyniku wyższych kosztów sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej Grupy w III kwartale 2008 roku był o 19,9% niższy niż na koniec porównywalnego okresu w roku poprzednim. W efekcie zrealizowania przez Grupę w III kwartale 2008 roku przychodów finansowych w wysokości 2 138 tys. zł, zysk netto Grupy wyniósł 1 635 tys. zł, co stanowiło wzrost o 2 139,7% w stosunku do wyniku osiągniętego po trzech pierwszych kwartałach poprzedniego roku.

W III kwartale 2008 roku poziom zatrudnienia w Spółce znacząco nie zmienił się. Poniższa tabela przedstawia zmiany w strukturze zatrudnionych:

Tabela 5: 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 czerwca 2008r.	36	3	28	2	3	12	84
30 września 2008r.	34	3	27	2	3	12	81

W wyniku dalszej optymalizacji zatrudnienia i podnoszeniu efektywności procesów zatrudnienie w dziale serwisu zmniejszyło się o dwóch pracowników, jednocześnie o jednego pracownika zmniejszył się stan zatrudnienia w dziale handlowym.

W poniższej tabeli przedstawione zostało zatrudnienie podmiotu zależnego Spółki – T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. na koniec III kwartału 2008 roku.

Tabela 6: Struktura zatrudnienia T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. w podziale na poszczególne grupy pracowników

Stan zatrudnienia	Pracownicy Wsparcia technicznego	Pracownicy handlowi	Zarząd	Pracownicy administracyjni	WSZYSCY ZATRUDNIENI
30 września 2008r.	3	1	3	1	8

Pozostałe informacje, które, zdaniem Spółki, są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, jak również oceny możliwości realizacji zobowiązań przedstawione zostały w kolejnych punktach raportu.

15. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS S.A. W TRZECIM KWARTALE 2008 ROKU

ARCUS S.A. – jako lider konsorcjum (razem ze spółkami MAKRONET Sp. z o.o. oraz PRIMA Sp. z o.o.) podpisała z dniem 10 lipca 2008 kolejną umowę z Komendą Główną Policji w Warszawie, której przedmiotem jest wyposażenie służb dyżurnych w sprzęt dostępowy do policyjnych systemów informatycznych. Przedmiot zamówienia obejmuje dostawę stanowisk dostępowych wraz z oprogramowaniem przeznaczonych do pracy w centralnych Systemach Informatycznych Policji, do których należy w szczególności Krajowy System Informacyjny Policji. Stanowiska dostępowe umożliwiają uwierzytelnienie i autoryzację zgodnie z obowiązującymi w Policji zasadami autoryzacji opisanymi w postaci specyfikacji określonej dla czytnika kart kryptograficznych PKI, wymagań dotyczących kart

mikroprocesorowych oraz kontroli dostępu do stanowiska dostępowego. Proces uwierzytelnienia i autoryzacji odbywać się będzie w oparciu o infrastrukturę klucza publicznego (PKI).

Ponadto jako jeden z elementów stanowiących uzupełnienie do stanowisk dostępowych ARCUS S.A. dostarczy również - na mocy równolegle podpisanej umowy, w której Spółka występuje jako wykonawca samodzielnie – urządzenia drukujące marki KYOCERA. Łączna wartość brutto zamówienia opiewa na kwotę 1 152 387 zł brutto.

W dniu 18 lipca 2008 r. Spółka podpisała z Agencją Mienia Wojskowego, działającą w imieniu Ministra Obrony Narodowej, umowę dotyczącą dostawy sprzętu biurowego dla Sił Zbrojnych RP. Wyboru wykonawcy dokonano w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego. W ramach realizacji umowy Spółka dostarczy elementy systemu wydruku indywidualnego, masowego oraz wielkoformatowego, takie jak: drukarki, plotery i projektory multimedialne. Wartość umowy wynosi 5 017 677 zł brutto. Zgodnie z zapisami umowy, Spółka ponosi pełną odpowiedzialność za dotrzymanie przedstawionych w umowie parametrów techniczno-eksploatacyjnych wyrobów dostarczonych do Ministerstwa Obrony Narodowej. Termin wykonania umowy wynosi nie później niż do 12 grudnia 2008 r.

ARCUS S.A. w dniu 25 lipca 2008 r. podpisała z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie umowę dotyczącą dostawy materiałów eksploatacyjnych do systemów wydruku. Wartość umowy wynosi 1 564 528 zł brutto.

W dniach 3 i 4 września 2008 r. ARCUS S.A. podpisał dwie umowy na dostawy sprzętu komputerowego i urządzeń wielofunkcyjnych dla PKP PLK S.A. o łącznej wartości 1 131 794 zł brutto. Umowa na dostawę sprzętu komputerowego zrealizowana została w październiku 2008r., umowa na dostawę urządzeń wielofunkcyjnych zrealizowana zostanie do końca kwietnia 2009r.

W trzecim kwartale 2008r. Spółka kontynuowała wdrażanie informatycznego systemu zarządzania magazynem, opartego na oprogramowaniu klasy Warehouse Management System („WMS”) w firmie Oponeo.pl SA., prowadzącej internetową sprzedaż opon, felg i innych artykułów motoryzacyjnych. Aplikacja WMS, zarządzająca procesami magazynowymi zostanie zintegrowana z systemem internetowej sprzedaży (e-commerce) klienta, co zapewni sprawną wymianę danych między systemami i dostęp do zasobów magazynowych. ARCUS S.A. dodatkowo wyposaży magazyn Oponeo.pl w regały do składowania opon oraz dedykowane wózki magazynowe

Jednocześnie w trzecim kwartale 2008r., ARCUS S.A. kontynuowała wdrożenie systemu zarządzania procesami oraz obiegiem informacji Vario.BPM w ORLEN Projekt S.A.. Zakres działalności ORLEN Projekt S.A. obejmuje wszystkie procesy etapu inwestycyjnego dla przemysłu petrochemicznego, rafineryjnego i chemicznego, począwszy od opracowania koncepcji poprzez poszczególne fazy projektowania (w tym zakresie jest jednym z największych i najbardziej doświadczonych biur projektowych w Polsce), kompletację dostaw po realizację i rozruch.

Zaprojektowany system obiegu dokumentacji, oprócz zarządzania każdym dokumentem, który wpływa do firmy oraz jest w niej wytwarzany, wspierał będzie rzeczywiste procesy zachodzące w firmie, w szczególności kontakt z Klientem, projektowanie, zakupy oraz nadzór autorski i nadzór nad realizacją inwestycji.

ORLEN Projekt S.A. jest kolejnym biurem projektów, które zdecydowało się powierzyć Spółce wdrożenie systemu wspierającego zarządzanie w zakresie obiegu dokumentów i informacji.

Wartość kontraktu z ORLEN Projekt S.A. wynosi kilkaset tysięcy złotych.

Obecnie, oprócz bieżącej działalności, Spółka kontynuowała w trzecim kwartale 2008r. prace nad następującymi projektami:

- Spółka kontynuowała projekty pilotażowe na tzw. opłatomaty w sektorze energetycznym, gazowym i finansowo-ubezpieczeniowym.
- Spółka rozpoczęła również testy opłatomatów w sektorze ubezpieczeniowym instalując urządzenie testowe w towarzystwie ubezpieczeniowym LINK 4.

Jednocześnie w III kwartale 2008r. w przygotowaniu znajdowała się oferta dla sektora bankowego i ubezpieczeniowego obejmująca testy bankomatów trzeciej generacji.

Inwestycje:

W ramach planowanych inwestycji, ARCUS S.A. kontynuuje proces wdrażania nowoczesnego systemu informatycznego klasy CRM, który umożliwia 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, jak również raportowanie w dowolnym ujęciu kosztowym lub przychodowym.

Wdrożenie systemu powinno zakończyć się do końca 2008 roku.

Akwizycje:

W dniu 29 lipca 2008 r. ARCUS S.A. nabyła 55% udziałów w firmie T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. Wartość transakcji wyniosła 3 540 643 zł i objęła 550 udziałów (55%) o łącznej wartości nominalnej 27 500 zł, co stanowi 55% kapitału zakładowego T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. Zakup udziałów T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. ma na celu wzbogacenie oferty ARCUS S.A. i jest elementem realizacji celów emisji, opisanych w prospekcie emisyjnym, w zakresie rozwoju nowych obszarów biznesowych Spółki.

T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. jest jednym z liczących się na rynku operatorów telematycznych i dostawcą zintegrowanych narzędzi kontrolingowych do optymalizacji kosztów w transporcie osobowym, ciężarowym i maszynach roboczych.

Źródłem finansowania nabycia udziałów T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. były środki pozyskane przez ARCUS S.A. z emisji akcji.

W dniu 30 września 2008r. wygaśł okres obowiązywania listu intencyjnego, podpisanego przez Spółkę i dwie osoby fizyczne w lutym 2008 roku, dotyczącego nabycia przez Spółkę 100% akcji COPI SA z siedzibą w Warszawie. Termin nabycia udziałów COPI S.A. określony w aneksie do listu intencyjnego, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2008 z dnia 29 sierpnia 2008 roku, nie zostanie przedłużony na następny okres. Przyczyną odstąpienia od akwizycji COPI S.A. przez ARCUS S.A. był brak

porozumienia stron co do ceny zakupu akcji. W toku negocjacji nie udało się ustalić ostatecznych warunków zakupu, które byłyby zadowalające dla obu stron. Strony nie wykluczają jednak możliwości powrotu do rozmów w przyszłości.

Działania marketingowe:

W ramach intensywnej akcji sprzedażowo-marketingowej, Spółka brała udział w szeregu wydarzeniach mających na celu promocję ARCUS S.A., jej produktów i usług.

W dniach 25-26 września 2008r. ARCUS S.A. uczestniczyła w VI Kongresie Miast Polskich w Bielsku Białej, podczas którego omawiana była problematyka jakości życia w miastach, w tym m.in. aspekty monitoringu lokalnych usług technicznych oraz finansów. Podczas Kongresu Spółka prezentowała korzyści wynikające z użytkowania systemów drukujących Kyocera, rozwiązania Pitney Bowes do zarządzania korespondencją masową, jak również rozwiązania NEWVISION (kolejkomaty) oraz T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.. Szczególną wagą podczas prezentacji oferty Spółki położona została na aspekt oszczędności, pozwalający w sposób racjonalny wykorzystywać środki z budżetów miast.

Podczas Wystawy "e.Portugal, Global Technology" w dniach 2-5 września 2008r. w Muzeum Techniki w Warszawie ARCUS wraz z portugalskim partnerem - firmą NEWVISION promował wspólne rozwiązania z zakresu obsługi płatności masowych.

ARCUS została Głównym Partnerem czwartej edycji konferencji "Rynek usług pocztowych w Polsce 2008", która odbyła się 24 września 2008r. pod honorowym patronatem Pani Anny Streżyńskiej, Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej. Wśród uczestników konferencji znajdowali się m.in. przedstawiciele PPUP Poczta Polska, alternatywnych operatorów pocztowych, firm kurierskich i kolporterskich, sektora doradczego i finansowego, a także głównych nadawców przesyłek masowych z sektora energetycznego, telekomunikacyjnego, wydawniczego oraz handlu detalicznego. Podczas konferencji ARCUS S.A. zaprezentowała rozwiązania dedykowane powyższemu branżom, w zakresie logistyki, obsługi płatności masowych oraz usług finansowych.

Spółka została partnerem Forum Liderów Banków Spółdzielczych organizowanego w dniach 8 i 9 września 2008r. przez Związek Banków Polskich we współpracy z bankami zrzeszającymi: Bankiem Polskiej Spółdzielczości SA, Gospodarczym Bankiem Wielkopolski SA oraz Mazowieckim Bankiem Regionalnym SA. Konferencja poświęcona była kwestiom strategii działania banków spółdzielczych, zarządzaniu ryzykiem w banku spółdzielczym oraz nowym produktom, ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień dot. absorpcji środków unijnych i rozwoju systemu płatniczego. Spółka zaprezentowała podczas Forum rozwiązania dedykowane klientom z sektora bankowości spółdzielczej.

W dniach 8-11 września 2008r. ARCUS S.A. wystawiała się na XVI Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego w Kielcach. Międzynarodowy Salon Przemysłu Obronnego jest wystawą szczególną z racji swojej tematyki i znaczenia dla polskiego sektora zbrojeniowego. Targi odwiedzają specjaliści z dziedziny obronności – kadra Wojska Polskiego, policji, przedstawiciele rządu RP, Ministerstwa Obrony Narodowej, Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji, delegacje zagraniczne, attache wojskowi akredytowani w Polsce. Podczas targów Spółka zaprezentowała rozwiązania znajdujące się w jej ofercie, w tym rozwiązania telematyczne (m. in. monitoringu środków transportu), systemy oparte na technologii RFID oraz systemy do zarządzania dokumentem elektronicznym i przepływem informacji.

T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.:

W III kwartale 2008 roku spółka T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. podpisała szereg znaczących kontraktów, takich jak:

- CAREFLEET – wdrożenie systemu Carfleet Management System - systemu monitorowania dla całej grupy Credit Agricole. Planowa realizacja pierwszej partii o wartości kilkuset tysięcy złotych przypada na IV kwartał 2008 roku;
- wdrożenie Systemu Rozliczania Czasu Pracy i Zużycia paliwa dla Grupy Kapitałowej POLDRÓG w 23 spółkach na kilku tysiącach pojazdów i maszyn roboczych. Realizacja kontraktu rozpoczęła się w III kwartale 2008 roku, a jej zakończenie planowane jest do końca 2009 roku;
- dostawa systemu zarządzania obiegiem paliwa w Przedsiębiorstwie Wielobranżowym STRZELCZYK o wartości kilkuset tysięcy złotych. Okres realizacji przypada na III i IV kwartał 2008 roku;
- porozumienie ze szwedzką Spółką T-connect na dostawę systemu Monitorowania Pojazdów na rynek Skandynawski. Umowa, której celem jest sprzedaż urządzeń i usług T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. z gwarancją wyłączności do Szwecji, Norwegii i Finlandii, jest w trakcie negocjacji;
- strategiczna umowa z dostawcą systemu ADDAX na wyłączność sprzedaży i realizacji wdrożeń na rynku polskim.

Obecnie oprócz bieżącej działalności, T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. kontynuuje prace nad projektami pilotażowymi związanymi ze zdalnym zarządzaniem infrastrukturą i licznikami energii elektrycznej o wartości ok. 1,5 mln zł. Podpisanie umów na projekty pilotażowe jest planowane do końca 2008 roku.

16. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE, WARTOŚCI POZYCJI BILANSU I RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W związku z Uchwałą nr 502/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 czerwca 2008 roku, Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności.

W ramach Programu Wspierania Płynności Spółka zobowiązana jest do:

- zawarcia umowy z Animatorem, na ogólnych zasadach określonych w § 88-89 Regulaminu Giełdy,
- prowadzenia sekcji relacji inwestorskich na własnej stronie internetowej, o zakresie informacji i sposobie ich prezentacji określonym przez GPW,
- aktywnego korzystania z sekcji relacji inwestorskich na www.gpwinfstrefa.pl.

Od dnia 1 października 2008r. funkcję Animatora Spółki pełni - DM BZ WBK S.A..

Do dnia 26 września 2008 roku wartość sprzedaży od dnia 11 kwietnia 2008 roku, oparta na umowie ramowej ARCUS S.A. ze spółką PRAXIS S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie sprzedaży sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych zawartej w 2001 roku na czas nieokreślony, wyniosła 6 100 tys. zł netto. W związku z przekroczeniem łącznej wartości

sprzedaży na rzecz powyższej Spółki prognozuje 10% wartości kapitałów własnych ARCUS, umowa ta ma charakter umowy znaczącej.

W dniu 15 października 2008 roku Zarząd Spółki złożył Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zlecenie zakupu na rzecz Spółki 1750 szt. Skarbowych Papierów Dłużnych (bonów skarbowych) o łącznej wartości nominalnej 17 500 000,00 zł. Cena transakcyjna zakupu za jedną jednostkę wyniosła 9 817, 02 zł, co łącznie daje cenę 17 179 785,00 zł. Data wykupu bonów skarbowych przypada na dzień 4 lutego 2009 roku. Pomiedzy ARCUS S.A. i osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółki a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., nie występują żadne powiązania. Źródłem nabycia w/w Skarbowych Papierów Dłużnych są wolne środki pieniężne powstałe w związku z wykupem w dniu 15 października 2008 roku 1 700 bonów komercyjnych oznaczonych serią ELFSA198, o których nabyciu Emitent informował raportem bieżącym 37/2008, w dniu 15 lipca 2008 roku.

T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.:

Na jednostkowy wynik finansowy spółki T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. w trzecim kwartale 2008 roku wpływ miały następujące czynniki o charakterze nietypowym:

- zwiększone koszty obsługi prawnej związanej ze sprzedażą części udziałów, które nie były uwzględnione we wcześniejszych prognozach finansowych T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.;
- dostosowanie sposobu rozliczenia kosztów i wartości niematerialnych i prawnych na przełomie roku 2007/2008 do zaleceń audytu związanego ze sprzedażą części udziałów;
- wprowadzenie nowego strategicznego produktu do portfolio T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. – systemu zdalnego zarządzania infrastrukturą energetyczną i rozliczania liczników energii elektrycznej ADDAX na bazie umowy wyłączności na terenie Polski zawartej w II kwartale 2008 roku. Poniesione koszty w związku z wprowadzeniem nowego produktu w zakresie przygotowania struktury wewnętrznej spółki do realizacji projektów, jak również koszty związane z działaniami marketingowymi wprowadzenia produktu na rynek obciążają wynik finansowy T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. w III kwartale 2008 roku;
- rozszerzenie działalności T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. na rynek skandynawski. Wpływ na wynik finansowy spółki mają inwestycje wynikające z przystosowania produktów i usług T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. do sprzedaży na rynku skandynawskim, na bazie podpisanego porozumienia z firmą T-connect, takie jak m.in. mechanizmy językowe, dostosowanie systemu raportowania do wymogów lokalnych, rozszerzenie licencji i funkcjonalności używanych Map Cyfrowych o poszerzony moduł dla Europy.

17. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Działalność ARCUS S.A. 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.

Działalność spółki zależnej ARCUS S.A. – T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. charakteryzuje się sezonowym zróżnicowaniem sprzedaży. Znaczącą większość sprzedaży realizuje ona w drugiej połowie roku. Ze względu na obecny niewielki udział tej spółki w przychodach Grupy, jej wpływ na wynik finansowy Grupy nie jest jednak znaczący.

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

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 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., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, 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 (PDA) w rozumieniu art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

2) w dniu składania zapisu na Warranty osoby te posiadają zdematerializowane akcje serii B Spółki 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, które zostały przydzielone tym osobom zgodnie z ust. 1 pkt 1 powyżej.

§ 3.

1. Warranty zostaną wyemitowane jako papiery wartościowe w formie materialnej, które nie podlegają dematerializacji.
2. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować nieodpłatnie Warranty w drodze zapisów składanych w ramach subskrypcji przeprowadzanej w terminie określonym przez Zarząd Spółki, jednak nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2009 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2009 roku.
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 upływu terminu, o którym mowa w § 5 ust. 2, wygasają w tym dniu, nie później jednak niż w dniu 30 czerwca 2009 roku.

§ 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. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za Akcję.

§ 5.

1. Akcje zostaną objęte przez Osoby Uprawnione posiadające Warranty, które 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, jednak nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2009 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2009 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 2009 roku, jeżeli zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych 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.

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 walorów Spółki (najpierw praw do akcji serii B, a następnie akcji serii B) 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 o objęcia akcji zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia. Objęcie akcji będzie mogło 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.

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 emisji 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 22 966,90 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 22 966,90 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 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku.”.

§ 12.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku w sprawie rozpoczęcia sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) W związku z art. 45 ust. 1a i ust. 1c oraz art. 55 ust. 6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694 ze zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło, co następuje:

§ 1.

Ze względu na konieczność konsolidacji sprawozdań finansowych Spółki, które począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2008 roku będą sporządzane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), postanawia się, że jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki będą sporządzane zgodnie z tymi standardami począwszy od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2009 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

19. ZADEKLAROWANA BĄDŹ WYPŁACONA DYWIDENDA

W III kwartale 2008 roku ARCUS S.A. nie zadeklarowała wypłaty ani nie wypłaciła dywidendy.

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

W III kwartale 2008 roku, zgodnie przyjętą strategią w zakresie polityki produktowej, Spółka kontynuowała rozpoczęte w poprzednim roku prace nad wzmocnieniem pozycji nowo wdrażanych produktów i usług zarówno w ujęciu rynkowym, jak w zakresie ich udziału w łącznych przychodach ze sprzedaży Spółki.

W związku z sytuacją kryzysu rynkowego panującą w III i IV kwartale 2008r., skutkiem którego płynność finansowa wielu podmiotów gospodarczych została znacząco ograniczona, Grupa ARCUS S.A. nie wyklucza, że w wyniku obniżenia przez te podmioty zdolności inwestycyjnej, ograniczeniu ulec może w przyszłości popyt na produkty Grupy. Jednocześnie znacząca część sprzedaży ARCUS S.A., stanowiącej przeważającą większość dochodów Grupy, realizowana jest na podstawie kontraktów z sektorem publicznym i sektorem finansowym, które również mogą znacząco ograniczyć procesy inwestycyjne (tzw. CAPEX).

Na dzień publikacji raportu Grupa nie przewiduje znaczącego obniżenia przychodów ze sprzedaży do końca 2008 roku w wyniku kryzysu rynkowego. ARCUS S.A. dostrzega

jednocześnie spadek sprzedaży wysoko marżowych usług związanych szczególnie z utrzymaniem systemów do obsługi korespondencji masowej, co może być symptomem ograniczenia budżetów utrzymaniowych (tzw. OPEX) klientów.

Zarząd ARCUS S.A. w dniu 15 października 2008 roku złożył Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zlecenie zakupu na rzecz Spółki 1 750 szt. Skarbowych Papierów Dłużnych (bonów skarbowych) o łącznej wartości nominalnej 17 500 000,00 zł. Cena transakcyjna zakupu za jedną jednostkę wyniosła 9 817, 02 zł, co łącznie daje cenę 17 179 785,00 zł. Data wykupu bonów skarbowych przypada na dzień 4 lutego 2009 roku. Pomiędzy ARCUS S.A. i osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółki a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., nie występują żadne powiązania. Źródłem nabycia w/w Skarbowych Papierów Dłużnych są wolne środki pieniężne powstałe w związku z wykupem w dniu 15 października 2008 roku 1 700 bonów komercyjnych oznaczonych serią ELFSA198, o których nabyciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 37/2008 z dnia 15 lipca 2008 roku.

W dniu 6 listopada 2008 roku wykupowi uległy posiadane przez Spółkę 150 bonów komercyjnych oznaczonych seria AIGH0156 o łącznej wartości nominalnej 15 000 000 zł.. Pozyskane środki Spółka przeznaczyła na lokatę bankową w banku Pekao S.A. V O/W-wa. Lokata założona została na 186 dni, do 11 maja 2009 roku z rocznym oprocentowaniem w wysokości 7,15 %.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku w sprawie rozpoczęcia sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z MSR i MSSF, ze względu na konieczność konsolidowania sprawozdań Spółki i sporządzania ich zgodnie z MSR, uchwaliło rozpoczęcie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki zgodnie ze standardami MSR począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wpływ na przyszłe wyniki Grupy mieć może również emisja warrantów subskrypcyjnych serii A opisana w poprzednim punkcie niniejszego raportu.

Z dniem 14 października 2008 roku Wiceprezes Zarządu ARCUS S.A. – Pan Mariusz Bednarski, powołany został przez Pełnomocnika Zgromadzenia Wspólników T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o., spółki zależnej ARCUS S.A., na Wiceprezesa Zarządu T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. Powołanie Pana Mariusza Bednarskiego było konsekwencją opisanego w rozdziale 15, nabycia przez ARCUS S.A. większościowego pakietu udziałów spółki T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.

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

Na koniec III kwartału 2008 roku wartości zobowiązań warunkowych Grupy ARCUS S.A. w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego kształtowały się w sposób następujący:

Tabela 7: Zmiany w ramach zobowiązań warunkowych na koniec III kwartału 2008 roku w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego (tys. zł.).

Zobowiązania warunkowe z tytułu	Stan na 31 grudnia 2007r.	Stan na 30 września 2008r.	Zmiana w %
Zobowiązania wekslowe	1 039	872	-16,1%
Przewłaszczenia	7 000	7 000	-
Cesja należności	10 000	10 000	-
Zastawy	2 670	2 520	-5,6%

Różnica pomiędzy kwotą zobowiązań wekslowych wynikających z raportu za IV kwartał 2007 roku (stan na 31.12.2007 : 11 845 tys. zł.) a obecnie wykazywaną kwotą (stan na 31.12.2007: 1 039 tys. zł.) wynika ze zmiany sposobu prezentacji wartości zobowiązania wekslowego w sytuacjach, gdy weksel gwarancyjny jest tylko dodatkowym zabezpieczeniem wiarytelności przy istniejących innych zabezpieczeniach, takich jak przewłaszczenie środków obrotowych, zastaw czy globalna cesja należności. Prezentowana różnica wynika z weksli wystawionych na rzecz Banku Pekao S.A w związku z umową kredytu oraz wystawioną akredytywą importową stand-by.

W III kwartale 2008 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń. Zobowiązania wekslowe Spółki na dzień 30 września 2008 roku uległy zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego o 16,1%, w wyniku wygaśnięcia części gwarancji należytego wykonania umowy bądź usunięcia wad i usterek. Jednocześnie stan zobowiązań wekslowych na koniec III kwartału 2008 roku był wyższy niż na koniec II kwartału tego samego roku w wyniku wystawienia przez Spółkę we wrześniu 2008 roku weksla z tytułu gwarancji należytego wykonania umowy. Zmniejszeniu o 5,6% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku uległy również zobowiązania z tytułu zastawu, w związku z wygaśnięciem trzech zastawów rejestrowych na pojazdach Spółki zabezpieczających wiarytelności Banku Pekao S.A. z tytułu gwarancji dobrego wykonania na łącznej wartości 150 tys. zł. Zmianie nie uległy inne zobowiązania warunkowe Spółki w postaci cesji należności oraz dokonanych przewłaszczeń.


22. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2008 ROK


W dniu 30 lipca 2008 roku Zarząd ARCUS S.A. przedstawił do publicznej wiadomości nową prognozę jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok 2008. W poniższej tabeli zaprezentowane zostało porównanie wyników finansowych Spółki osiągniętych w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku z prognozą Zarządu Spółki opublikowaną w dniu 12 grudnia 2007 roku, jak również nową prognozą z dnia 30 lipca 2008 roku.

Tabela 8: Prognoza jednostkowych wyników finansowych ARCUS S.A. na 2008 rok, i wykonanie I- III kwartału 2008 roku (w tys. zł).

Elementy wyniku finansowego	Prognoza na 2008r. z dnia 12 grudnia 2007r.	Prognoza na 2008r. z dnia 30 lipca 2008r.	Wynik finansowy po III kwartałach 2008r.
Przychody ze sprzedaży	120 000	120 000	71 921
EBITDA	10 956	9 000	1 066
Zysk netto	8 000	8 000	1 916

W konsekwencji faktu, iż wiele kontraktów i ofert, których realizacja jest przewidywana w IV kwartale 2008 roku, zostało podpisanych przez ARCUS S.A. w rodzimej walucie, co przy rekordowo wysokim w III i IV kwartale 2008 roku kursie EUR, waluty w której Spółka dokonuje zakupu znaczącej części materiałów do realizacji projektów, wystąpić może znaczące obniżenie marży, a w efekcie obniżenie wskaźnika EBITDA i zysku netto w 2008 roku. W przypadku zmiany przynajmniej jednego z elementów prognozy w zakresie +/- 10% ARCUS S.A. poinformuje o tym fakcie w raporcie bieżącym.

PREZES ZARZĄDU

 Bartłomiej Żebrowski

WICEPREZES ZARZĄDU

 Mariusz Bednarski