

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Arcus S.A. składa się z jednostki dominującej Arcus S.A. oraz jednostki zależnej, nad którą podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i wywiera znaczący wpływ na jej politykę finansową i operacyjną.

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe po raz pierwszy na dzień 31 grudnia 2008 roku. Dla potrzeb tego sprawozdania jednostka dominująca sporządziła skonsolidowany bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ARCUS S.A. oraz jednostki zależnej T-Matic Systems Sp. z o.o.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2008 roku wyniosło 89 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Spółka ARCUS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Miłej 2, została utworzona w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu notarialnego z dnia 25 czerwca 1987 roku, Repertorium A nr V-4743/87. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 czerwca 2001 roku pod numerem 0000015146.

W dniu 6 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 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 w dniu 2 stycznia 2007 roku pod numerem 0000271167.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 526-03-08-803

REGON

001345988

g

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w roku obrotowym była:

- sprzedaż urządzeń, oprogramowania oraz usług w celu optymalizacji zarządzania dokumentem i korespondencją w przedsiębiorstwie i instytucjach o charakterze publicznym,
- sprzedaż systemów informatycznych (infrastruktura IT).

W momencie przekształcenia Spółki z o.o. w Spółkę akcyjną, dotychczasowi wspólnicy stali się akcjonariuszami spółki akcyjnej. Jeden udział został zamieniony na 5.000 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych. Kapitał podstawowy Spółki wynosi 730 tys. złotych i dzieli się na 7.296.681 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 14 października 2008 roku w lutym 2009 roku miała miejsce subskrypcja związana z bonusową emisją akcji serii C. Akcje serii C mogli bezpłatnie objąć właściciele akcji serii B, którzy zakupili te akcje w wyniku publicznej emisji akcji w drugiej połowie 2007 roku i do dnia emisji akcji serii C dalej posiadali wspomniane akcje. W wyniku subskrypcji zostało objętych 98 476 akcji serii C.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku byli:

Marek CZEREDYS	-	58,93%	kapitału zakładowego,
Michał CZEREDYS	-	6,85%	kapitału zakładowego,
Spółka AIG TFI	-	8,22%	kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitały własne Spółki wynosiły 63.367 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, będącym dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu,

Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu badanego roku obrotowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 19 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmian w składzie Zarządu ze skutkiem na dzień 2 stycznia 2009 roku. Na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Arcus S.A. został powołany Pan Konrad Kowalcuk.

W dniu 30 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę o odwołaniu z dniem 28 lutego 2009 roku ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Bartłomieja Żebrowskiego i jednocześnie o powołaniu z dniem 1 marca 2009 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Wojciecha Kruszyńskiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy był następujący:

- Marek Czeredys - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Sławomir Jakszuk - Członek Rady Nadzorczej (od 28.05.2008),
Leon Komornicki - Członek Rady Nadzorczej,
Tadeusz Janusiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
Michał Słoniewski - Członek Rady Nadzorczej.

Aktem notarialnym z dnia 28 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Pana Michała Czeredysa ze składu Rady Nadzorczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za obecny rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w PLN)	Udział Jednostki Dominującej w kapitale
T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o.	50.000	55 %

T-MATIC SYSTEMS SP. Z O.O.,

Warszawa ul. Hłzecka 26

Przedmiotem działalności spółki jest:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej T-MATIC SYSTEMS Sp. z o.o. , sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku, zostało zbadane przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, które wydało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka zależna została skonsolidowana metodą pełną.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 101.751 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 5.230 tys. złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 6.314 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 18.648 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka dominująca oraz jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej w dniu 15 kwietnia 2009 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku.

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., ul. Foksal 16, 00-372 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy z dnia 15 kwietnia 2009 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania skonsolidowanego oraz Biegły Rewident prowadzący badanie potwierdzają niniejszym niezależność od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Ch

3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Spółka zależna, w której podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu obejmowana jest konsolidacją metodą pełną.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

Grupa Kapitałowa sporządziła po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2008 roku.

3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowany bilans obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki podporządkowanej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Zarówno jednostka dominująca jak i jednostka zależna w roku 2008 sporządzały sprawozdania zgodnie z Polską Ustawą o Rachunkowości. W sprawozdaniach obydwu jednostek dokonano korekt dostosowując sprawozdania do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej wraz z tą częścią kapitału własnego jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007*
Przychody ze sprzedaży	131 835	105 341
Koszt własny sprzedaży	109 500	84 054
Wynik brutto na sprzedaży	22 335	21 287
Wynik na działalności operacyjnej	5 914	5 943
Wynik przed opodatkowaniem	6 687	9 733
Zysk/ strata netto	5 230	7 681

Bilans

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe, w tym:	9 585	5 541
Wartości niematerialne	1 558	492
Wartość firmy z konsolidacji	3 029	0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 803	1 691
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 523	2 523
Aktywa obrotowe, w tym:	92 166	85 023
Zapasy	18 272	6 377
Inwestycje krótkoterminowe	0	29 690
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 181	41 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 713	7 061
Kapitał własny	65 486	59 172
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 054	610
Rezerwa na podatek odroczony	421	219

Rezerwy na zobowiązania	381	311
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	252	80
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	34 892	30 514
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	461	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 265	27 294
Suma bilansowa	101 751	90 564

* Dane porównywalne ustalone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

2. Wskaźniki efektywności działania

	2008	2007
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	130 dni	142 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	92 dni	94 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	61 dni	28 dni

3. Wskaźniki płynności

	2008	2007	Optymalna Wartość
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,6	2,8	> 1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	2,6	> 1

4. Wskaźniki rentowności

	2008	2007
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	5 %	9 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	4 %	7 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5 %	8 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjna}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	6 %	7 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- Ustawę z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz.U. z 2001 roku, nr 31, poz. 359 z późniejszymi zmianami),
- Normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta i zasady etyki zawodowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Kodeks Spółek Handlowych,
- Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Warszawie.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w bilansie i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego bilansu

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne obejmują wartość firmy z konsolidacji w wysokości 3.029 tys. złotych oraz inne wartości niematerialne i prawne.

2.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję aktywów trwałych składają się przede wszystkim środki transportu użytkowane na podstawie umów leasingu oraz urządzenia biurowe.

2.1.3 Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy Grupa posiadała akcje Południowego Koncernu Energetycznego o wartości bilansowej 2.523 tys. złotych.

Udziały są wycenione na dzień bilansowy według wartości godziwej. Nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Na dzień bilansowy na wartość zapasów składały się głównie materiały i towary potwierdzone spisem z natury.

2.2.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2008 roku stanowiły przede wszystkim należności handlowe w kwocie 45.018 tys. złotych, po pomniejszeniu o odpis aktualizujący w kwocie 97 tys. złotych.

Wartość salda należności została potwierdzona pisemnie lub poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym w stopniu wystarczającym.

2.2.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są zgodne z wyciągami bankowymi oraz z pisemnym potwierdzeniem sald rachunków bankowych.

2.3 Kapitał własny

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 730 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego podmiotu dominującego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Łączna wartość kapitałów zapasowych i pozostałych funduszy rezerwowych na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 52.035 tys. złotych.

Wartość zysków zatrzymanych na dzień bilansowy wynosi 11.664 tys. złotych.

2.4 Kapitał udziałowców mniejszościowych

Wartość kapitału udziałowców mniejszościowych wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego przez tych udziałowców udziału w kapitale własnym jednostki zależnej na dzień bilansowy.

2.5 Rezerwy na zobowiązania

Pozycja rezerw w wysokości 1.265 tys. złotych dotyczy rezerw z tytułu podatku odroczonego, rezerw na świadczenia emerytalne oraz pozostałych rezerw.

2.6 Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo składają się głównie zobowiązania handlowe w kwocie 28.671 tys. złotych, które zostały potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy w stopniu wystarczającym oraz zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 4.892 tys. złotych.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunku zysków i strat jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i wyniosły 131.835 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 128.220 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2.686 tys. złotych wynikają głównie z rozwiązania rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Przychody finansowe w wysokości 2.256 tys. złotych stanowią głównie odsetki od papierów wartościowych oraz od lokat bankowych.

Na koszty finansowe w wysokości 1.483 tys. złotych składa się przede wszystkim wynik na różnicach kursowych.

4. Informacja dodatkowa

Noty objaśniające poszczególne pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2008 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 Ustawy o Rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz.259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Foksal 16

Joanna POWICHROWSKA



Biegły Rewident
Nr 10 126

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu

Biegły Rewident
Nr 9 686

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku