

Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. w 2008 roku przez Radę Nadzorczą

Zarząd ARCUS S.A., zgodnie z brzmieniem pkt.1 rozdziału III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przekazuje treść oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. (Grupa) za 2008 roku dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki.

W roku obrotowym 2007r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej - ARCUS S.A. na bieżąco monitorowała realizację strategii w zakresie:

- działań marketingowych nakierowanych na rozwój podstawowych obszarów działalności obejmujących kompleksowe rozwiązania w zakresie zarządzania dokumentacją i korespondencją,
- działań związanych z wykorzystaniem środków pochodzących z emisji akcji serii B, w szczególności w zakresie akwizycji.

Po przeanalizowaniu danych przedstawionych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej i w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2008 rok pozwalają wysunąć następujące wnioski:

- przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom około 131,84 miliona złotych i były wyższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2007 o około 25,2%,
- zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej zmniejszył się z poziomu 5,94 miliona złotych w 2007 roku do 5,91 miliona złotych w 2008 roku, tj. o około 0,5%,
- zysk netto Grupy Kapitałowej zmniejszył się z poziomu 7,68 miliona złotych w 2007 roku do poziomu 5,23 miliona złotych w 2008 roku, tj. o 31,9%,
- suma bilansowa Grupy Kapitałowej osiągnęła na koniec 2008 roku poziom 101,75 miliona złotych, co stanowi wzrost o 12,4% w stosunku do poziomu z końca 2007 roku.

W wyniku analizy rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2008 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, iż pomimo czynników obiektywnych, związanych z globalnym kryzysem finansowym oraz spowolnieniem gospodarczym na całym świecie, przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły znaczący wzrost w stosunku do 2007 roku, co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie.

Rentowność sprzedaży, rentowność operacyjna i rentowność netto Grupy Kapitałowej ukształtowały się poniżej oczekiwań, co jednak w ocenie Rady Nadzorczej związane było z wystąpieniem czynników w dużej mierze niezależnych od Zarządu. Powyższe czynniki zostały zaprezentowane i opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2008 roku przez Zarząd Spółki działania zmierzające do optymalizacji poziomu kosztów działalności, w szczególności w zakresie kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży.

Na osiągnięcie wyników skonsolidowanych szczególnie wpływ miały następujące czynniki:

- powstanie Grupy Kapitałowej poprzez akwizycję 55% udziałów w T-matic Systems Sp. z o.o., wpłynęło pozytywnie na zwiększenie przychodów oraz poprawiło rentowność prowadzonej działalności, dzięki zwiększeniu udziału usług o wysokiej wartości dodanej w sprzedaży,
- wydłużenie w czasie procesów decyzyjnych u kluczowych klientów, szczególnie związanych z uruchomieniem i rozstrzygnięciem przetargów publicznych na informatyzację czy automatyzację procesów w zakresie systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu oraz systemów zarządzania strumieniem korespondencji,
- istotne zmniejszenie, w stosunku do planowanych, w czwartym kwartale 2008 roku ilości zamówień na wysoko marżowe towary i usługi związane z ograniczeniem budżetów klientów na skutek światowego kryzysu finansowego i zagrożenia recesją gospodarczą,
- spowodowane „globalnym kryzysem finansowym” rezygnacje z projektów inwestycyjnych u niektórych kluczowych klientów w trzecim i czwartym kwartale 2008 roku,
- drastyczne obniżenie rentowności działalności handlowej na skutek skokowej zmiany relacji kursu EURO/PLN i USD/PLN w drugiej połowie 2008 roku, co spowodowało, że Spółka, jako duży importer ze strefy EURO i USD, ponosi zdecydowanie wyższe od planowanych, koszty zakupu towarów. Jednocześnie brak jest możliwości renegotjacji kontraktów zawartych w rodzimej walucie, co jest specyfiką zamówień pozyskiwanych na rynku publicznym opartym o zamówienia publiczne. Również na rynku zamówień komercyjnych Spółka nie miała możliwości renegotjacji kontraktów zawartych w rodzimej walucie ze względu na silną konkurencję na rynku,
- wyższe od pierwotnie planowanych koszty działalności operacyjnej jednostki dominującej związane przede wszystkim z obsługą prawną i finansową przez firmy zewnętrzne oraz nie planowanymi wcześniej, a poniesionymi przez ARCUS S.A. kosztami związanymi z procesami akwizycji. Dodatkowe koszty w tej materii wygenerowała również decyzja WZA o konieczności konsolidacji sprawozdań finansowych Spółki, które począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2008 roku są sporządzane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację strategii w zakresie przejęć, czego przykładem była transakcja nabycia 55% udziałów spółki T-matic Systems Sp. z o.o. (T-matic) z siedzibą w Warszawie. Spółka nabyła za łączną cenę 3 540 643,00 zł 55% udziałów spółki T-matic Systems Sp. z o.o. tj.: 550 udziałów o łącznej wartości nominalnej 27 500,00 zł, co stanowi 55% kapitału zakładowego Spółki. T-matic Systems Sp. z o.o. jest wiodącym na rynku operatorem telematycznym i dostawcą w pełni zintegrowanych nowoczesnych narzędzi kontrolingowych służących do optymalizacji kosztów i maksymalizacji przychodów w transporcie osobowym, ciężarowym i maszynach roboczych. Źródłem finansowania nabycia udziałów T-matic Systems Sp. z o.o. były środki pozyskane z pierwszej publicznej emisji akcji przez ARCUS S.A.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjętą na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ARCUS S.A. z dnia 14 października 2008 roku uchwałę o 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. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oferowanych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, z wyłączeniem prawa poboru, było 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, 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. Zaoferowanie tym akcjonariuszom możliwości objęcia, na korzystnych warunkach, akcji serii C stanowiło przejaw dążenia do trwalszego związania tych inwestorów (akcjonariuszy) ze Spółką.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz działania realizowane przez Zarząd ARCUS S.A. w 2008 roku, które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju Grupy w kolejnych latach.

Cała Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej ARCUS S.A., jak również nad systemem zarządzaniem ryzykiem, w związku z jej minimalnym składem i brakiem wydzielonego komitetu ds. audytu. W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu, któremu podlegała jest polityka finansowa i rachunkowa Spółki wraz z Główną Księgową. Stosowanie kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu zapewnienie:

- poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu, związane z nadanymi uprawnieniami,
- dostosowanie systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa stosuje wielostopniowy system akceptacji faktur kosztowych mając na celu prewencję przed błędną klasyfikacją faktur oraz zniekształceniem wyniku finansowego Spółki. Stosowany przez Grupę, w ramach kontroli wewnętrznej, system kontroli bieżących sald należności zapobiega niewłaściwemu ujęciu tej pozycji bilansowej. Zarówno sprawozdania finansowe półroczne, jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta. W ocenie Rady Nadzorczej przedstawiony powyżej system kontroli wewnętrznej efektywnie zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

1. Marek Czeredys
2. Michał Słoniewski
3. Leon Komornicki
4. Tadeusz Janusiewicz
5. Sławomir Jakszuk