



GRUPA KAPITAŁOWA ARCUS

www.arcus.pl

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU**

Sporządzony wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej

Warszawa, 16 listopada 2009 r.



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS S.A. ZA III KWARTAŁ 2009	5
III. INFORMACJE PODSTAWOWE	12
Jednostka dominująca	12
Grupa Kapitałowa	13
Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy	14
Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	15
Zdarzenia po dniu bilansowym	17
Czynniki które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	18
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	19
IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	20
Podstawa sporządzenia informacji finansowych	20
Oświadczenie o zgodności	20
Podstawa konsolidacji	22
Zmiany zasad rachunkowości	22
V. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	24
Przychody ze sprzedaży	24
Sezonowość lub cykliczność działań	24
Przychody i wyniki segmentów branżowych ze sprzedaży	24
Zysk przypadający na jedną akcję	26
Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	26
Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, 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 okres śródroczny	26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	28
Aktywa trwałe	28
Środki pieniężne	30
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30

Kapitał podstawowy	30
Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	32
Kredyty i pożyczki	33
Wykaz zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.....	33
Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	34
Zmiany w strukturze Grupy	35
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	35
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	35
Istotne toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	35
Udzielone poręczenia, kredyty, pożyczki i gwarancje	36
VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARCUS S.A. ZA III KWARTAŁ 2009	38

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. Zł			w tys. EUR		
		III kw 2009	III kw 2008	Za rok 2008	III kw 2009	III kw 2008	Za rok 2008
I	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 760	72 294	131 835	13 357	21 110	37 325
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 879	290	5 914	-1 109	85	1 674
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 108	2 214	6 687	-1 161	646	1 893
IV	Zysk (strata) netto	-4 973	1 635	5 230	-1 130	477	1 481
	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 849	1 652	4 640	-1 102	482	1 314
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 581	2 437	-9 335	1 723	712	-2 643
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 141	-51 643	27 143	259	-15 080	7 685
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 078	47 505	840	245	13 871	238
VIII	Zmiana stanu środków pieniężnych	7 518	-1 701	18 648	1 709	-497	5 280
IX	Aktywa razem	76 377	78 597	101 751	18 088	23 060	24 387
X	Zobowiązania długoterminowe	900	600	1 054	213	176	253
XI	Zobowiązania krótkoterminowe	14 652	16 740	34 892	3 470	4 912	8 363
XII	Kapitał własny	60 561	61 242	65 486	14 342	17 968	15 695
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	59 664	61 140	64 429	14 130	17 939	15 442
XIII	Kapitał zakładowy	740	730	730	175	214	175
XIV	Średnia ważona liczba akcji	7 395 157	7 296 681	7 296 681	7 395 157	7 296 681	7 296 681
XV	Zysk (strata) na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	-0,66	0,23	0,64	-0,15	0,07	0,18
XVI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	-0,66	0,23	0,64	-0,15	0,07	0,18

Do przeliczenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

1. Dla pozycji bilansowych:

- kurs NBP 4,2226 z dnia 30.09.2009,
- kurs NBP 3,4083 z dnia 30.09.2008,
- kurs NBP 4,1704 z dnia 31.12.2008.

2. Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy 2009 i 2008 przyjęto kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień:

- kurs średni EUR w okresie 01.01 do 30.09.2009 wynosi 4,3993 zł,
- kurs średni EUR w okresie 01.01 do 30.09.2008 wynosi 3,4247 zł,
- kurs średni EUR w okresie 01.01 do 31.12.2008 wynosi 3,5321 zł.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS S.A. ZA III KWARTAŁ 2009

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Tytuł	Wykonanie za okres			
	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2008	01.07- 30.09.2009	01.07- 30.09.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	58 760	72 294	17 311	24 539
Koszt własny sprzedaży	48 384	59 157	14 365	19 952
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 376	13 137	2 946	4 587
Pozostałe przychody operacyjne	104	146	39	21
Koszty sprzedaży	8 215	8 963	3 470	3 191
Koszty ogólnego zarządu	6 789	3 866	1 927	1 085
Pozostałe koszty operacyjne	355	164	-104	95
Koszty restrukturyzacji	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 879	290	-2 308	237
Przychody finansowe	1 293	2 138	346	486
Koszty finansowe	1 522	214	-447	34
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 108	2 214	-1 515	689
Podatek dochodowy	-135	579	28	122
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 973	1 635	-1 543	567
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-4 973	1 635	-1 543	567
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 849	1 652	-1 326	584
Akcjonariuszom mniejszościowym	-124	-17	-217	-17
Zysk (strata) netto zrealizowany	-1 622	9 243		
Zysk (strata) na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
<i>Z działalności kontynuowanej:</i>				
Zwykły	-0,66	0,23	-0,18	0,08
Rozwodniony	-0,66	0,23	-0,18	0,08
<i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i>				
Zwykły	-0,66	0,23	-0,18	0,08
Rozwodniony	-0,66	0,23	-0,18	0,08

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2008	01.07- 30.09.2009	01.07- 30.09.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk (strata) netto za okres	-4 973	1 635	-1 543	567
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenie przepływów finansowych				
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody netto				
Całkowity dochód za okres	-4 973	1 635	-1 543	567

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne	1 823	1 558	742
Wartości firmy z konsolidacji	3 029	3 029	3 453
Rzeczowe aktywa trwałe	1 697	1 803	1 436
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 523	2 523	2 523
Należności długoterminowe	248	243	136
Aktywa z tytułu odroczenia podatku dochodowego	454	429	716
	9 774	9 585	9 006
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	22 980	18 272	15 059
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	31 852
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 392	48 181	17 316
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 231	25 713	5 364
	66 603	92 166	69 591
AKTYWA RAZEM	76 377	101 751	78 597

Pasywa	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał akcyjny	740	730	730
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	37 631	37 631	37 631
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	1	1
Pozostałe kapitały zapasowe	143	142	142
Kapitały rezerwowe	14 261	14 261	14 261
Zyski zatrzymane	6 889	11 664	8 375
	59 664	64 429	61 140
Udziały mniejszości	897	1 057	102
Kapitał własny ogółem	60 561	65 486	61 242
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczoney	311	421	289
Rezerwy na zobowiązania	337	381	311
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	252	252	0
	900	1 054	600
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	168	461	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 644	33 265	13 969
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	703	153
Rezerwy na zobowiązania	840	463	2 618
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
	14 652	34 892	16 740
Pozostałe pasywa	264	319	15
PASYWA RAZEM	76 377	101 751	78 597

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2009

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na 1 stycznia 2009 roku	730	37 773	11 664	1	14 261	64 429	1 057	65 486
zmiany zasad rachunkowości						0		0
korekty BO			-39		0	-39	-36	-75
Zwiększenia:	10	1	0		0	11	0	11
Emisja akcji	10	0	0			10	0	10
Nabycie spółki	0	0	0			0	0	0
Wynik bieżącego/ poprzedniego okresu	0	0	0			0	0	0
Zmniejszenia:			4 736	1		4 737	124	4 861
Wypłata dywidendy	0	0	0			0		0
Podział zysku roku ubiegłego			0					
Strata roku bieżącego			4 736			4 736	124	4 861
Stan na 30 września 2009 roku	740	37 774	6 889	0	14 261	59 664	897	60 561

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2008

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na 1 stycznia 2008 roku	730	37 773	6 407	1	14 261	59 172	0	59 172
zmiany zasad rachunkowości			27			27		27
Zwiększenia:			1 941		0	1 941	102	2 043
Emisja akcji	0	0	0			0	0	0
Nabycie spółki	0	0	0			0	102	102
Wynik poprzedniego/bieżącego okresu	0	0	1 941		0	1 635	0	1 635
Zmniejszenia:			0			0		0
Wypłata dywidendy	0	0	0			0		0
Stan na 30 września 2008 roku	730	37 773	8 375	1	14 261	61 140	102	61 242

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze</u> <u>sprzedaży akcji</u> <u>powyżej ich</u> <u>wartości</u> <u>nominalnej</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Kapitał z</u> <u>aktualizacji</u> <u>wyceny</u>	<u>Pozostałe</u> <u>kapitały</u> <u>rezerwowe</u>	<u>Razem</u>	<u>Udziały</u> <u>mniejszości</u>	<u>Kapitał własny</u> <u>ogółem</u>
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na 1 stycznia 2008 roku	730	37 773	6 407	1	14 261	59 172	0	59 172
zmiany zasad rachunkowości			27			27		27
Zwiększenia:			5 230			5 230	1 057	6 287
Emisja akcji	0	0	0			0	0	0
Nabycie spółki	0	0	0			0	1 057	1 057
Wynik bieżącego okresu	0	0	5 230			5 230	0	5 230
Zmniejszenia:								
Wypłata dywidendy	0	0	0			0		0
Stan na 31 grudnia 2008 roku	730	37 773	11 664	1	14 261	64 429	1 057	65 486

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	<u>Za okres 01.01- 30.09.2009</u>	<u>Za okres 01.01- 31.12.2008</u>	<u>Za okres 01.01 - 30.09.2008</u>
<i>Działalność operacyjna</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 108	6 687	2 241
Korekty o pozycje	12 689	-16 022	196
Amortyzacja	974	1 038	614
Różnice kursowe	0	0	0
Odsetki otrzymane	-1 283	-2 145	-1 645
Odsetki zapłacone	0	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-4	111	12
Zmiana stanu zapasów	-4 707	-11 795	-8 576
Zmiana stanu należności	38 021	-6 368	23 992
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	-20 010	3 307	-14 477
Zmiana stanu innych aktywów	-295	115	673
Podatek dochodowy zapłacony	0	-507	-590
Inne	-7	222	193
	7 581	-9 335	2 437
<i>Działalność inwestycyjna</i>			
<i>Wpływy</i>	4	96 383	10
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	10	10
Z aktywów finansowych	0	96 373	0
* pozostałych jednostkach	0	96 373	0
<i>Wydatki</i>	-1 145	-69 240	-51 653
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-1 145	-658	-214
Wydatki na zakup aktywów finansowych	0	-68 499	-51 320
Inne wydatki	0	-83	-119
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych			
Odsetki uzyskane			
Dywidendy otrzymane			
	-1 141	27 143	-51 643
<i>Działalność finansowa</i>			
<i>Wpływy</i>	1 406	840	47 505
Emisja akcji	10	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	450	300
odsetki	1 396	390	205
wykup bonów komercyjnych	0	0	47 000
<i>Wydatki</i>	-328	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-300	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			
Dywidendy wypłacone			
Odsetki zapłacone	-28	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
Różnice kursowe			
	1 078	840	47 505
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych</i>	7 518	18 648	-1 701
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 518	18 648	-1 701
- Zmiana stanu środków pieniężnych Z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu	25 713	7 065	7 065
<i>Środki pieniężne na koniec okresu</i>	33 231	25 713	5 364

III. INFORMACJE PODSTAWOWE

Jednostka dominująca

Firma:	ARCUS S.A.
Siedziba i adres:	ul. Miła 2, 00-180 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 536 09 00
Fax:	+ 48 22 831 70 43
Poczta elektroniczna:	biuro@arcus.pl
Strona internetowa:	www.arcus.pl

Jednostka dominująca ARCUS S.A. (dalej również: „Spółka”, „Emitent”) prowadzi przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej. Według statutu Spółki jej czas trwania jest nieograniczony. Jednostka jako Spółka Akcyjna powstała w dniu 06.11.2006 z przekształcenia wcześniej istniejącej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie ARCUS Sp. z o.o.

Siedziba jednostki dominującej i miejsce prowadzenia działalności gospodarczej to ul. Miła 2 w Warszawie. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000271167 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Akcje jednostki dominującej ARCUS SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 19 czerwca 2008 roku. Wszystkie akcje ARCUS są notowane na rynku podstawowym GPW S.A.

ARCUS S.A. prowadzi działalność w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz podlega przepisom ustawy z dnia 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Działalnością podstawową ARCUS jest dostarczanie kompleksowych rozwiązań w zakresie:

- systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu (*office solutions*), w ramach których oferowane są rozwiązania, urządzenia, oprogramowanie oraz usługi,
- systemów zarządzania strumieniem korespondencji (*mailstream solutions*), dedykowanych dla centrów pocztowo-wysyłkowych.

Na dzień bilansowy, tj. 30 września 2009 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu
- Konrad Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu
- Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 30 września 2009 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Niebisz – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa

Grupę Kapitałową ARCUS (dalej również: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) tworzą:

- ARCUS S.A. jako jednostka dominująca,
- spółka zależna T-matic Systems Sp. z o.o. (dalej również: „T-matic”)

Grupa Kapitałowa ARCUS SA powstała w dniu 29 lipca 2008 w wyniku nabycia 55% udziałów dających 55% głosów na Zgromadzeniu Wspólników T-matic Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. ARCUS SA nabyła 550 udziałów za kwotę 3.540.643 złotych. ARCUS SA poniosła też inne koszty związane bezpośrednio z nabyciem udziałów w wysokości 57.684,36 zł. Łączny koszt nabycia udziałów w T-matic Systems Sp. z o.o. wyniósł 3.598.327,36 zł. Przejęcie udziałów T-matic Systems Sp. z o.o. rozliczane jest metodą ceny nabycia.

Firma:	T-matic Systems Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Wiśniowy Business Park, ul. Iłżecka 26, 00-135 Warszawa
Telefon:	+48 22 57 57 333
Fax:	+48 22 57 57 001
Poczta elektroniczna:	cee@t-matic.com
Strona internetowa:	www.t-matic.com.pl
Udział w kapitale:	55%
Udział w głosach	55%

Spółka T-matic Systems Sp. z o.o. została powołana aktem notarialnym z dnia 27 września 2006 Repertorium A 1776/2006. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00002654060 w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS .

Przedmiotem działalności T-matic Systems Sp. z o.o. jest, zgodnie z umową tej spółki:

- 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

T-matic dostarcza rozwiązania telematyczne obejmujące:

- systemy zarządzania i monitorowania pojazdów,
- systemy pomiarowe energii elektrycznej, gazu, wody i ciepła.

Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W okresie trzech kwartałów 2009 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży były o 18,7% niższe aniżeli w analogicznym okresie roku 2008 roku. Na poziomie jednostkowym spadek przychodów wyniósł 23,3%. Skonsolidowane przychody osiągnięte w III kwartale br. były niższe o 41,8% w porównaniu do III kwartału roku poprzedniego, natomiast jednostkowo były one niższe o 31,6%. Spadek przychodów związany był ze spowolnieniem gospodarczym, które spowodowało ograniczanie budżetów inwestycyjnych klientów lub przesuwanie realizacji inwestycji na późniejsze terminy oraz ograniczeniem aktywności biznesowej przez partnerów handlowych w związku z letnim sezonem urlopowym.

Na skonsolidowaną sprzedaż w trzech kwartałach 2009 roku złożyły się następujące wpływy segmentów operacyjnych:

- segment IT – przychody 47,471 mln zł (spadek o 26,4%),
- segment usług – przychody 7,624 mln zł (wzrost o 2,1%),
- segment urządzeń telematycznych – 3,665 mln zł (wzrost o 655,7%).

Narastająco za trzy kwartały zarówno na poziomie skonsolidowanym, jak i jednostkowym koszt własny sprzedaży uległ zmniejszeniu, odpowiednio o 18,2% i 21,7%. W samym III kwartale koszt własny sprzedaży spadł o 38,9% (skonsolidowany) i o 31,6% (jednostkowy). Wpłynęło to na zmniejszenie skonsolidowanego zysku brutto na sprzedaży o 21% z 13,137 mln zł za trzy kwartały 2008 roku do 10,376 mln zł analogicznego okresu br. Wynik brutto na sprzedaży w III kwartale 2009 roku był niższy o 55,7% dla Grupy Kapitałowej oraz o 32,7% na dla jednostki dominującej.

W III kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa wypracowała 2,308 mln zł straty operacyjnej wobec 237 tys. zł zysku rok wcześniej, natomiast ARCUS S.A. odpowiednio stratę 1,760 wobec 284 tys. zł zysku z roku ubiegłego. Narastająco za trzy kwartały br. skonsolidowana strata wyniosła 4,879 mln zł, natomiast jednostkowa 4,703 mln zł. Na wynik operacyjny, oprócz spadku sprzedaży, wpływ miał wzrost kosztów. Związane było to w szczególności z działaniami mającymi za zadanie zwiększenie stabilności przychodów i poprawę wyników w kolejnych okresach. Wśród nich wymienić można wymianę części personelu i zatrudnienie nowych specjalistów od sprzedaży zaawansowanych rozwiązań z obszaru wydruku, wzmocnienie działów sprzedaży charakteryzujących się najwyższymi marżami, co wpłynęło na poziom kosztów zatrudnienia. Podjęto także szereg działań marketingowych mających na celu zwiększenie przychodów w kolejnych okresach oraz prowadzono prace nad projektami w obszarze zaawansowanych rozwiązań telekomunikacyjno-informatycznych, co wpłynęło na wzrost kosztów, w szczególności usług zewnętrznych.

Na osiągnięty wynik netto wpływ miało także uzyskanie w III kwartale 346 tys. zł przychodów finansowych (głównie odsetki od lokat) i ok. 447 tys. zł strat finansowych (głównie ujemne różnice kursowe) wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej.

Publikowane prognozy makroekonomiczne zakładają umacnianie się złotego w kolejnych kwartałach, co spowoduje niwelowanie ujemnych różnic kursowych.

Poniższa tabela przedstawia dynamikę skonsolidowanych wyników trzech kwartałów 2009 roku wobec analogicznego okresu roku ubiegłego.

	01.01-30.09.2009	01.01- 30.09.2008	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	58 760	72 294	-18,7%
Koszt własny sprzedaży	48 384	59 157	-18,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 376	13 137	-21,0%
Pozostałe przychody operacyjne	104	146	-28,8%
Koszty sprzedaży	8 215	8 963	-8,3%
Koszty ogólnego zarządu	6 789	3 866	75,6%
Pozostałe koszty operacyjne	355	164	116,5%
Koszty restrukturyzacji	0	0	0,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 879	290	-1782,4%
Przychody finansowe	1 293	2 138	-39,5%
Koszty finansowe	1 522	214	611,2%
Zysk (strata) netto	-4 973	1 635	-404,2%
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 849	1 652	-393,5%
Akcjonariuszom mniejszościowym	-124	-17	0,0%

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W III kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa finansowała działalność kapitałami własnymi, które w okresie sprawozdawczym stanowiły 79% pasywów, co było wskaźnikiem zbliżonym do danych na koniec III kwartału 2008 roku (udział 78%). Na koniec 2008 roku udział ten wynosił 64%. Wyższy poziom tego wskaźnika w porównaniu do grudnia 2008, spowodowany jest zmniejszeniem się udziału zobowiązań z tytułu dostaw i usług w pasywach razem.

W okresie sprawozdawczym największą pozycję aktywów Grupy stanowiły aktywa obrotowe, których udział uległ nieznacznemu zmniejszeniu z 89% na koniec III kwartału 2008 do 87% obecnie. Na koniec 2008 roku udział aktywów w sumie bilansowej wynosił 91%. Jego zmniejszenie na koniec bieżącego kwartału wynika ze zmniejszenia należności z tytułu dostaw. Jednocześnie na koniec III kwartału Grupa Kapitałowa, w szczególności ARCUS S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 33,231 mln zł (37,216 mln zł rok wcześniej i 25,713 mln zł na koniec 2008 roku). W aktywach trwałych, stanowiących ok. 13% sumy aktywów, najistotniejsza jest wartość firmy związana z przejęciem T-matic Systems Sp. z o.o.

Posiadane środki finansowe zapewniają bieżącą płynność oraz umożliwiają realizację projektów wymagających zaangażowania znacznych zasobów kapitałowych.

W III kwartale 2009 roku spółki z Grupy nie podpisały umów, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych, jednocześnie w wyniku realizacji niektórych z zawartych umów, ich wartość nabrała charakteru umów znaczących. Raportem bieżącym nr 42/2009, Spółka poinformowała, iż w dniu 15 lipca 2009 roku Zarząd ARCUS S.A. wszedł w posiadanie informacji, że w ramach współpracy handlowej z firmą PRAXIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Równoległej 9 A, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży

sprzętu biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001 roku na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie od 30 stycznia 2009 roku do dnia poprzedzającego publikację raportu bieżącego – wyniosła 7 062 364,40 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura z dnia 30 kwietnia 2009 roku na kwotę 690 000,00 zł netto. Sprzedaż odbyła się na podstawie odrębnej umowy z dnia 5 stycznia 2009 roku dotyczącej dostawy oprogramowania, licencji i urządzeń wraz z usługą doradczą. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach Arcus S.A., Praxis S.A. zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe. Warunki przedmiotowej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Ponadto, Zarząd ARCUS S.A. w dniu 22 lipca 2009 roku powziął wiadomość o dokonaniu w dniu 13 lipca 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS, dotyczącego zmiany zapisów Statutu Spółki ARCUS S.A. w związku z Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 maja 2009 roku, co zostało przekazane w raporcie bieżącym nr 43/2009.

W dniu 13 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS, dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższą rejestracją dotychczasowa wysokość kapitału zakładowego Spółki oraz ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji uległa zmianie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 739 515, 70 zł. i dzieli się na 7 395 157 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (o wartości nominalnej 0,10 zł każda), z których wynika 7 395 157 głosów. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 44/2009.

Rozszerzony opis czynników, które miały wpływ na wynik netto Grupy znajduje się w Rozdziale III niniejszego raportu.

Zatrudnienie

Poniższa tabela przedstawia zmiany w strukturze zatrudnionych w ARCUS S.A.:

Stan zatrudnienia	Pracownicy serwisu	Pracownicy magazynowi	Pracownicy handlowi	Zarząd	Pracownicy księgowości	Pracownicy administracyjni	RAZEM
30 września 2008	34	3	27	2	3	12	81
30 września 2009	31	4	33	3	4	15	90
Zmiana	-3	1	6	1	1	3	9
Zmiana %	-9%	33%	22%	50%	33%	25%	11%

W III kwartale br. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, zwiększeniu uległo zatrudnienie w ARCUS S.A. Spowodowane było to pozyskiwaniem nowych pracowników, głównie wśród pracowników handlowych. Łączne zatrudnienie wyniosło 90 osób i było wyższe o 11% w stosunku do III kwartału 2008 roku.

W poniższej tabeli przedstawione zostało zatrudnienie podmiotu zależnego – T-matic na koniec III kwartału 2009 roku:

Stan zatrudnienia	Pracownicy wsparcia technicznego	Informatycy	Pracownicy handlowi	Pracownicy administracyjni	Zarząd	RAZEM
30 września 2008	3	1	1	0	3	8
30 września 2009	5	3	2	1,25	4	15,25
Zmiana	2	2	1	1,25	1	7,25
zmiana w %	67%	200%	100%	n/a	33%	91%

Rozwój działalności T-matic spowodował konieczność zwiększenia w III kwartale 2009 roku działu wsparcia technicznego, sekcji informatycznej, działu handlowego i obsługi administracyjnej. Zwiększenie składu Zarządu spowodowane zostało powołaniem w jego skład Pana Mariusza Bednarskiego. Obecnie w do składu Zarządu T-matic z ramienia jednostki dominującej został oddelegowany Pan Konrad Kowalczyk, Wiceprezes Zarządu ARCUS S.A.

Zarządzanie środkami finansowymi pochodzącymi z publicznej emisji akcji Spółki

Środki finansowe pochodzące z publicznej emisji akcji w kwocie nie wykorzystanej na cele emisji zostały zdeponowane na lokatach bankowych w Banku PeKaO S.A.

Pozostałe zdarzenia

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- raportem bieżącym nr 45/2009 poinformowano, o podpisaniu w dniu 30 października 2009 roku umowy pomiędzy ARCUS S.A., a firmą Fibra Hallo Sp. z o.o. (dalej również „Zamawiający”) z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest sprzedaż i instalacja systemów kopertujących firmy Pitney Bowes oraz urządzeń drukujących, służących do obsługi korespondencji masowej i wydruków. Łączna wartość umowy wynosi (kwoty netto): w przeliczeniu na złote polskie 10 162 355,4 zł (przy średnim kursie NBP z dnia 30.10.2009: EUR=4,243, USD=2,8595). Przewidziane kary umowne zakładają, iż w przypadku rozwiązania umowy z winy Zamawiającego, zapłaci on Spółce karę umowną w wysokości 30% zamówienia. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość umowy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Arcus S.A.
- raportem bieżącym nr 46/2009 przekazano do publicznej wiadomości informację, że w ramach współpracy handlowej z firmą PRAXIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Równoległej 9 A, opartej na umowie ramowej w zakresie sprzedaży sprzętu

biurowego i materiałów eksploatacyjnych, zawartej w 2001 roku na czas nieokreślony, wartość sprzedaży w okresie od 15 lipca 2009 roku do dnia 5 listopada 2009, wynosi 6 389 236,00 zł netto. Największą wartość w tym okresie miała faktura z dnia 20 października 2009 roku na kwotę 694 000,00 zł netto. Sprzedaż odbyła się na podstawie odrębnej umowy z dnia 5 stycznia 2009 roku dotyczącej dostawy oprogramowania, licencji i urządzeń wraz z usługą doradczą. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności płatności podanych na fakturach ARCUS S.A., Praxis S.A. zapłaci za przeterminowane płatności, odsetki ustawowe. Kryterium uznania zleceń za znaczące jest fakt, iż łączna ich wartość w okresie od 15 lipca 2009 roku do dnia 5 listopada 2009 roku przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Emitenta.

- raportem bieżącym nr 47/2009 poinformowano, że ramach współpracy handlowej z firmą BIUROMAX Sp. z o.o. z siedzibą w m. Baniocha (05-532), Solec 156 a, opartej na umowie ramowej zawartej w dniu 30 kwietnia 2005 roku na czas nieokreślony, wartość obrotów w okresie od 9 kwietnia 2009 roku do dnia z dnia 13.11.2009 wynosi 6 208 320,00 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za materiały eksploatacyjne do drukarek firmy KYOCERA, z dnia 12 października 2009, na kwotę 605 749,50 zł netto. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Kary umowne: w przypadku opóźnienia w płatnościach w stosunku do dat wymagalności podanych na fakturach Arcus S.A., BIUROMAX Sp. z o.o. zapłaci za przeterminowane płatności odsetki ustawowe.

Czynniki które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W opinii Zarządu szczególny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały następujące czynniki:

- realizację projektów inwestycyjnych u niektórych kluczowych klientów, którzy przekładają ich wdrażanie na kolejne okresy, co wpływa na zmniejszenie się popytu na oferowane przez Grupę produkty,
- ostateczne rozstrzygnięcie ogłoszonych przetargów, których wartość może w sposób znaczący wpłynąć na wygenerowane w kolejnym kwartale przychody oraz osiągnięte wyniki,
- terminową realizację dostaw od partnerów, w szczególności w końcowym okresie IV kwartału, umożliwiającą sprzedaż jeszcze w roku 2009,
- istotne zmniejszenie ilości zamówień na wysoko marżowe towary i usługi związane z ograniczeniem budżetów klientów na skutek światowego kryzysu finansowego i zagrożenia recesją gospodarczą,
- 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. W tym obszarze planowane są działania rozbudowujące kanały sprzedaży bezpośredniej i pośredniej w segmencie B2B. W krótkim okresie może to zwiększyć koszty działalności operacyjnej, jednak w długim terminie powinno przynieść zmniejszenie

roli sektora publicznego w przychodach i jednocześnie wzrost przychodów z obszaru przedsiębiorstw,

- wdrożenie nowej strategii rozwoju uwzględniającej zwiększenie zakresu działań Spółki w obszarze rozwiązań teleinformatycznych oraz usług o wysokiej wartości dodanej np. usługi telematyczne świadczone przez spółkę T-matic (rozwiązania do zarządzania transportem, zdalnego pomiaru mediów). Realizację akwizycji spółek oferujących usługi teletransmisyjne, telemetryczne lub usługi IT z wysoką wartością dodaną (np. IT security).
- Rozwój dotychczasowych obszarów działalności, ze szczególnym naciskiem na rozbudowę kanałów dystrybucji tradycyjnych produktów z oferty Spółki takich jak kopiarki, drukarki i urządzenia do obsługi korespondencji masowej. Zwiększenie udziału w przychodach ze sprzedaży urządzeń Kyocera Mita oraz Pitney Bowes w modelu usługowym (np. dzierżawy) w segmencie B2B (rynek klienta biznesowego). W tych obszarach szczególne znaczenie może mieć podpisana umowa o współpracy z firmą Kyocera Mita Europe B.V. na mocy której ARCUS S.A. została ustanowiona dystrybutorem na terenie Polski wszystkich modeli kopiarek i wielofunkcyjnych urządzeń kopiujących MFP oferowanych przez Kyocera, co rozszerza zakres dotychczasowej, wieloletniej współpracy z koncernem Kyocera na pełny zakres rozwiązań z zakresu systemów zarządzania dokumentem,
- sytuacja gospodarcza w Polsce związana jest z „globalnym kryzysem finansowym”, co może negatywnie wpłynąć na popyt na produkty oferowane przez Grupę, który jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego. W szczególności wpływa to na skłonność klientów Spółki do wstrzymywania i odkładania w czasie inwestycji w rozwiązania informatyczne, co może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na osiągnięte przychody i generowane zyski. W przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej w przyszłości, podjęte zostaną działania mające na celu minimalizację negatywnego wpływu na działalność i osiągnięte wyniki Grupy,
- drastyczne obniżenie rentowności działalności handlowej na skutek skokowej zmiany relacji kursu EUR/PLN i USD/PLN w drugiej połowie 2008 roku i I kwartale 2009 roku, co spowodowało, że Grupa, jako duży importer ze strefy EURO i USD, ponosi zdecydowanie wyższe od planowanych, koszty zakupu towarów (w przypadku osłabienia złotego) lub niższe przychody denominowane w walutach obcych (w przypadku umocnienia złotego). Szczególnie w przypadku kontraktów realizowanych w sektorze publicznym ceny wyrażone są w polskiej walucie i nie podlegają renegotjacji w zakresie cenowym. Również na rynku zamówień komercyjnych Grupa nie miała możliwości renegotjacji kontraktów zawartych w rodzimej walucie ze względu na silną konkurencję na rynku.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym, poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły.

IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia informacji finansowych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2009. ARCUS SA tworzy Grupę Kapitałową od dnia 29.07.2008. Dane porównywalne za trzy kwartały 2008 roku, są danymi skonsolidowanymi. Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą szczegółowością. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy jest Złoty Polski (PLN).

Oświadczenie o zgodności

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w tym także z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 (MSR 34).

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Arcus za rok zakończony 31 grudnia 2008, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2009

- zmiana do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego – zmieniony standard wymaga aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wynik działalności Grupy.
- zmiana do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym prezentowane są w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznawalnych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupa zaprezentowała rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów.
- MSSF 8 Segmenty operacyjne, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. W standardzie tym do

identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa Grupy.

- MSSF 2 Płatność w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wynik działalności Grupy ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by sytuacja ta dotyczyła.
- zmiany do MSR 32 – Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)- wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Zmiany do MSSF 1 – Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną, zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na śródroczne skrócone sprawozdania finansowe. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe bo odnosi się tylko do jednostkowych sprawozdań finansowych.
- interpretacja KIMSF 13 – Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wynik działalności Grupy, ponieważ spółki Grupy nie prowadzą programów lojalnościowych.
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – interpretacja ma zastosowanie do koncesjonobiorców i wyjaśnia jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy gdyż żadna ze spółek nie jest koncesjonobiorcą.
- Zmiany do MSSF 7 – Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji- zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wyceny wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia i bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszystkie istotne przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości

godziwej. Zmiany precyzują także wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Zmiany dotyczące ujawnienia informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.

- Interpretacja KIMSF 15 – Umowy dotyczące budowy nieruchomości- ustala jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi tego typu działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 – Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyka walutowego kwalifikującego się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określenia przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 30.09.2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ARCUS zostało sporządzone metodą pełną.

Zarówno jednostka dominująca jak i jednostka zależna w roku 2008 sporządzały sprawozdania finansowe zgodnie z Polską Ustawą o Rachunkowości. W sprawozdaniach obydwu jednostek dokonano korekt dostosowując sprawozdania do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zarówno ARCUS S.A. jak i T-Matic Systems Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej od 2009 roku.

Wszystkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w ARCUS S.A. i Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad.

Obowiązujące na dzień dzisiejszy zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w raporcie rocznym Grupy Kapitałowej ARCUS S.A., który został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2009.

V. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Przychody ze sprzedaży

Poniższe tabele przedstawiają strukturę rzeczową i geograficzną przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży produktów	1 693	239
Przychody ze sprzedaży usług	6 579	5 728
Przychody ze sprzedaży towarów	50 488	66 327
Przychody ze sprzedaży materiałów		0
Razem przychody ze sprzedaży	58 760	72 294
w tym		
dla jednostek powiązanych	683	680

	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2008
Sprzedaż w kraju	58 394	71 884
Sprzedaż dla klientów zagranicznych	366	410
Razem przychody ze sprzedaży	58 760	72 294

Sezonowość lub cykliczność działań

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.

Przychody i wyniki segmentów branżowych ze sprzedaży

Działalność Grupy ARCUS została podzielona na następujące segmenty działalności:

- **segment IT** obejmujący systemy zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu (*office solutions*), w ramach których oferowane są rozwiązania, urządzenia, oprogramowanie oraz usługi oraz systemy zarządzania strumieniem korespondencji (*mailstream solutions*), dedykowanych dla centrów pocztowo-wysyłkowych,
- **segment telematyczny** obejmujący systemy zarządzania i monitorowania pojazdów oraz systemy pomiarowe energii elektrycznej, gazu, wody i ciepła.
- **segment pozostałych usług**, w tym usługi serwisowe.

Okres od 01.01 do 30.09.2009

	Urządzenia telematyczne	Segment IT	Segment pozostałych usług	Razem
Przychody	3 665	47 471	7 624	58 760
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrz.	3 665	47 471	7 624	58 760
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	0
Przychody razem segmentu	3 665	47 471	7 624	58 760
Wynik segmentu	-176	149	877	850
Koszty nieprzypisane	-	-	0	5 729
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami finansowymi	-	-	-	-4 879
Przychody finansowe netto	-	-	-	-229
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-5 108
Podatek dochodowy	-	-	-	-135
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-4 973
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	6 071	25 138	2 778	33 987
Aktywa nieprzypisane	-	-	0	42 390
Aktywa ogółem	6 071	25 138	2 778	76 377
Pasywa segmentu	4 078	11 056	21	15 155
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	661
Pasywa ogółem	4 078	11 056	21	15 816

Okres od 01.01 do 30.09.2008

	Urządzenia telematyczne	Działy IT	Pozostałe usługi serwisowe	Razem
Przychody	485	64 345	7 464	72 294
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrz.	485	64 345	7 464	72 294
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	0
Przychody razem segmentu	485	64 345	7 464	72 294
Wynik segmentu	-84	4 045	474	4 435
Koszty nieprzypisane	-	-	0	4 145
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami finansowymi	-	-	-	290
Przychody finansowe netto	-	-	-	1 924
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	2 214
Podatek dochodowy	-	-	-	579
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	1 635
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	1 095	26 849	2 250	30 194
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	48 403
Aktywa ogółem	1 095	26 849	2 250	78 597
Pasywa segmentu	848	10 286	15	11 149
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	6 206
Pasywa ogółem	848	10 286	15	17 355

Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01 do 30.09.2009	01.01 do 30.09.2008
Średnia ważona liczba akcji	7 395 157	7 296 681
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	7 395 157	7 296 681
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. zł)	-4 849	1 652
Zysk/strata netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,66	0,23
Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,66	0,23

Szczegóły dotyczące rozwodnionej liczby akcji zostały opisane w punktach: „Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych” oraz „Kapitał podstawowy”.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W trzecim kwartale 2009 roku nie odnotowano pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które byłyby niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, 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 okres śródroczny.

Poniższe tabele przedstawiają zmiany wielkości szacunkowych w sprawozdaniu skonsolidowanym za III kwartał 2009 roku:

Aktywa z tytułu odroczenia podatku dochodowego:

Stan w dniu 01.01.2009	429
Rozwiązanie	402
Utworzenie	427
Stan w dniu 30.09.2009	454

Stan w dniu 01.01.2009	429
rozwiązanie	190
utworzenie	282
Stan w dniu 30.06.2009	521

Stan w dniu 01.01.2009	429
rozwiązanie	190
utworzenie	370
Stan w dniu 31.03.2009	609

Rezerwa na podatek odroczony:

Stan w dniu 01.01.2009	421
Rozwiązanie	581
Utworzenie	471
Stan w dniu 30.09.2009	311

Stan w dniu 01.01.2009	421
rozwiązanie	421
utworzenie	271
Stan w dniu 30.06.2009	271

Stan w dniu 01.01.2009	421
rozwiązanie	411
utworzenie	86
Stan w dniu 31.03.2009	96

W trzecim kwartale 2009 roku wartość utworzonych odpisów aktualizujących na należności z tytułu dostaw, uległa zmniejszeniu z 431 tys. zł na koniec I półrocza 2009 roku do 250 tys. zł.

	01.01. do 30.09.2009	01.01. do 30.09.2008
Strata ze sprzedaży środków trwałych	0	0
Koszty napraw ubezpieczonego mienia	0	0
Przekazane darowizny	19	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	250	0
Pozostałe	86	164
Razem	355	164

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu rezerw na zobowiązania:

Zmiany w stanie rezerw na zobowiązania	30.09.2009	30.09.2008
BO	844	2 927
Utworzenie rezerwy	333	2
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	324	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	9	2
Wykorzystanie rezerw	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0
Rozwiązanie rezerw	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0
Bilans zamknięcia	1 177	2 929

Stan rezerw na dzień 30 września 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Stan rezerw na dzień 30.09.2009	30.09.2009	30.09.2008
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	829	2 540
Rezerwa na odprawy emerytalne	348	339
Rezerwa na badanie bilansu	0	50
Rezem	1 177	2 929
w tym		
część długoterminowa	337	311
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	180	164
Rezerwa na odprawy emerytalne	157	147
część krótkoterminowa	840	2 618
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	650	2 376
Rezerwa na odprawy emerytalne	190	192
Rezerwa na badanie bilansu	0	50

Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

W okresie objętym sprawozdaniem ARCUS S.A. nie zadeklarowała wypłaty ani nie wypłaciła dywidendy.

Podział zysku za 2008 rok jednostki dominującej ARCUS S.A. został dokonany na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 21 maja 2009 roku. Uchwałą nr 16 w/w WZA dokonało podziału zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 roku w kwocie 4.623.393,05 zł, poprzez przeznaczenie kwoty 250.000,00 zł na kapitał zapasowy, a pozostałej kwoty 4.373.393,05 zł na fundusz rezerwowy, do którego wcześniej został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2007.

Aktywa trwałe

	30.09.2009	30.09.2008
Środki trwałe	1 697	1 243
Grunty	0	0
Budynki i budowle	0	0
Maszyny i urządzenia	229	440
Środki transportu	738	156
Pozostałe	730	647
Środki trwałe w budowie		193
Rzeczowe aktywa trwałe	1 697	1 436

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 30.09.2009:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto					
stan na dzień 01.01.2009	478	1 257	833	1 681	4 249
zwiększenia	0	129	187	220	536
- nabycie	0	129	187	220	536
Zmniejszenia	478	60	0	50	588
- sprzedaż i likwidacja	0	60	0	50	110
Stan na 30.09.2009	0	1 326	1 020	1 851	4 197
umorzenie					
01.01.2009	478	1 019	145	981	2 623
Zwiększenia	0	136	137	190	463
- amortyzacja	0	136	137	190	463
Zmniejszenia	478	58	0	50	586
- sprzedaż i likwidacja	478	58	0	50	586
Stan na 30.09.2009	0	1 097	282	1 121	2 500
Wartość netto na dzień 30.09.2009	0	229	738	730	1 697

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 30.09.2008:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto					
stan na dzień 01.01.2008	478	1 370	705	1 505	4 058
zwiększenia	0	155	2	70	227
- nabycie	0	155	2	70	227
Zmniejszenia	0	151	416	4	571
- sprzedaż i likwidacja	0	151	30	4	185
Stan na 30.09.2008	478	1 374	291	1 571	3 714
umorzenie					
01.01.2008	469	856	283	759	2 367
Zwiększenia	9	199	67	169	444
- amortyzacja	9	199	67	169	444
Zmniejszenia	0	121	215	4	340
- sprzedaż i likwidacja	0	121	24	4	149
Stan na 30.09.2008	478	934	135	924	2 471
Wartość netto na dzień 30.09.2008	0	440	156	647	1 243

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo:

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo	30.09.2009	30.09.2008
na podstawie umowy leasingu	2 563	1 372
na podstawie umowy najmu	187	896
Razem	2 750	2 268

Środki pieniężne

Na koniec trzeciego kwartału 2009 roku Grupa Kapitałowa ARCUS dysponowała ponad 33 mln zł środków pieniężnych, zapewniające utrzymanie płynności finansowej.

Środki pieniężne	30.09.2009	30.09.2008
Środki pieniężne w kasie	19	26
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 685	5 338
Lokaty krótkoterminowe	31 527	0
Razem	33 231	5 364

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.09.2009	30.09.2008
Akcje jednostek notowanych		
Akcje jednostek nienotowanych	2 523	2 523

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują 70 000 akcji PKE S.A.

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy ARCUS S.A. wynosi obecnie 739 515,70 zł. i dzieli się na 7 395 157 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (akcje serii A, B i C), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających prawo do 7 395 157 głosów. Wszystkie akcje dopuszczone są do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami jednostki dominującej ARCUS S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Czeredys (1)	4 300 000	430 000,00	58,15%
Michał Czeredys (2)	500 000	50 000,00	6,76%
AIG TFI (3)	600 000	60 000,00	8,11%
Pozostali	1 995 157	199 515,70	26,98%
RAZEM	7 395 157	739 515,70	100%

(1) Zgodnie z oświadczeniem otrzymanym w dniu 30 stycznia 2009 roku

(2) Zgodnie z oświadczeniem otrzymanym w dniu 30 stycznia 2009 roku

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

Źródło: Spółka

Zestawienie akcjonariuszy ARCUS S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu za I półrocze 2009 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Czeredys (1)	4 300 000	430 000,00	58,15%
Michał Czeredys (2)	500 000	50 000,00	6,76%
AIG TFI (3)	600 000	60 000,00	8,11%
Pozostali	1 995 157	199 515,70	26,98%
RAZEM	7 395 157	739 515,70	100%

(1) Zgodnie z oświadczeniem otrzymanym w dniu 30 stycznia 2009 roku

(2) Zgodnie z oświadczeniem otrzymanym w dniu 30 stycznia 2009 roku

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

Źródło: Spółka

Zmiana procentowego udziału oraz ilości akcji i liczby głosów wynika z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii C.

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

	Stan na dzień 30 września 2009 roku i dzień publikacji raportu za III kwartał 2009 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	58,15%
Michał Czeredys – Członek RN do 28.05.2008 r.	500 000 / 50 000	6,76%
Grażyna Syrczyńska – Prokurent	2 901 / 290,1	0,04%

Zestawienie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I półrocze 2009, tj. 31 sierpnia 2009 roku:

	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2009 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	58,15%
Michał Czeredys – Członek RN do 28.05.2008 r.	500 000 / 50 000	6,76%
Grażyna Syrczyńska – Prokurent	2 901 / 290,1	0,04%

W dniu 14 stycznia 2009 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, od:

- Prokurenta ARCUS S.A. o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2009. Zawiadomienie dotyczy nabycia 2 500 akcji serii A, po cenie 0,10 zł za każdą akcję,
- Wiceprezesa Zarządu ARCUS S.A. o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2009. Zawiadomienie dotyczy nabycia 25 000 akcji serii A, po cenie 0,10 zł za każdą akcję,
- Prezesa Zarządu ARCUS S.A. o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2009. Zawiadomienie dotyczy nabycia 25 000 akcji serii A, po cenie 0,10 zł za każdą akcję.
- Prokurenta ARCUS S.A. o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2009. Zawiadomienie dotyczy nabycia 25 000 akcji serii A, po cenie 0,10 zł za każdą akcję.
- Członka Rady Nadzorczej Podmiotu Powiązanego z czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2009. Zawiadomienie dotyczy nabycia 50 000 akcji serii A, po cenie 0,10 zł za każdą akcję.

W/w akcje zostały pozyskane w ramach realizacji Warunkowej Umowy Sprzedaży Akcji serii A zawartej pomiędzy Panem Markiem Czeredysem a obecnymi i byłymi pracownikami ARCUS S.A. (łącznie 65 osobami). Akcje zostały sprzedane poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy cywilno-prawnej. Zgodnie z zawiadomieniem akcje zostały prześięgowane w dniu 28 sierpnia 2008 roku.

Zgodnie z wiedzą Spółki pozostali członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu nie posiadali akcji ARCUS S.A. na dzień 31 sierpnia 2009 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego raportu ARCUS S.A. nie otrzymała informacji o zmianie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Kredyty i pożyczki

W III kwartale 2009 roku Grupie nie udzielono żadnych poręczeń, pożyczek bądź gwarancji poza opisanymi w niniejszym raporcie. Jednocześnie Spółka na dzień 30 września 2009 r. roku ARCUS S.A. posiadała umowę nr 98/62 o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym zawartą z bankiem PeKaO S.A., V Oddziałem w Warszawie z dnia 10 lipca 1998 r. i przedłużoną aneksem nr 17 z dn. 28 lipca 2009 roku. Termin spłaty kredytu w wysokości 4 000 000 zł upływa dnia 31 maja 2010 r. Oprocentowanie kredytu w skali roku jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR powiększonej o marżę banku. Stan zadłużenia z tytułu wyżej wymienionego kredytu na dzień 30 września 2009 roku wynosił 0 zł.

Spółka nie miała wypowiedzianych w III kwartale 2009 roku umów kredytów i pożyczek.

Wykaz zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe z tytułu	Stan na 30.09.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Zmiana w %
Zobowiązania wekslowe	1 661	1 371	21%
Przewłaszczenie	7 000	7 000	0%
Cesja należności	10 000	10 000	0%
Zastawy	2 520	2 670	-6%
Razem	21 181	21 041	1%

Na pozycję „Zobowiązania wekslowe” składają się głównie udzielone przez ARCUS S.A. gwarancje ubezpieczeniowe dobrego wykonania umów lub wpłaty wadium. Wartość warunkowych zobowiązań wekslowych związanych z gwarancjami ubezpieczeniowymi wyniosła na dzień 30 września 2009 roku 1 666 tys. zł. Według przewidywań Spółki nie wystąpi konieczność uruchamiania przedmiotowych gwarancji.

Umowy leasingowe

ARCUS S.A. złożyła weksle tytułem zabezpieczenia należności Leasingodawcy o wartości 1 371 tys. zł, których dotyczyła umowa nr 103727 dnia 10.04.2006 zawarta z Deutsche Leasing Polska S.A.

Weksle gwarancyjne in blanco

Umowy z Bankiem PeKaO S.A.

	rodzaj zobowiązania	umowa ważna od:	umowa ważna do:	wartość	waluta	wartość zobowiązania wekslowego
1	Umowa nr 98/62 o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym	1998-07-10	2010-05-31	4 000 000	PLN	do wysokości zobowiązania
2	Akredytywa ORZN0290153	2001-03-27	2009-10-28	3 500 000	EUR	do wysokości zobowiązania

Umowa zastawu nr 2007/9 z 9.10.2007 zawarta przez ARCUS S.A. z Bankiem PeKaO S.A. Umowa ustanowiła zastaw rejestrowy na akcjach niebędących przedmiotem obrotu na giełdzie tj. na 70.000 akcjach PKE S.A. o łącznej wartości zakupu 2,52 mln zł, jako zabezpieczenie wierzytelności Banku PeKaO S.A. z tytułu zmiany zabezpieczenia dla akredytywy importowej nr ORZN0290153 do dnia 28.10.2010.

Umowa przewłaszczenia nr 2004/21 z dnia 28.05.2004 zawarta przez ARCUS S.A. z Bankiem PeKaO S.A. Przewłaszczenie 7 mln zł środków obrotowych (zapasy) znajdujących się w magazynach Spółki. Umowa zabezpiecza wierzytelność banku z tytułu udzielenia akredytywy importowej ORZN0290153.

Umowa przelewu wierzytelności nr 2006/7 zawarta przez ARCUS S.A., z Bankiem PeKaO S.A. z dnia 29 maja 2006r. Globalna cesja wierzytelności przysługujących Spółce od jej kontrahentów handlowych do wysokości 10 mln złotych, bez konieczności powiadamiania kontrahentów i uzyskania potwierdzeń przyjęcia do wiadomości zawarcia umowy cesji. Cesja stanowi zabezpieczenie do Umowy nr 98/62 o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym oraz do akredytywy importowej stand by Nr ORZN0290153.

ARCUS S.A. na dzień 30 września 2009 roku nie udzielała gwarancji i poręczeń innych zobowiązań innych jednostek.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2009 roku w stosunku do ARCUS S.A., podmiotem powiązanym bezpośrednio – poprzez posiadane udziały był T-matic System Sp. z o.o.

Ponadto podmiotami powiązanymi w 2009 roku były:

- 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.
- 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.

W okresie III kwartału 2009 roku spółki Grupy ARCUS S.A. nie przeprowadziły z podmiotami powiązanymi transakcji, na warunkach innych niż rynkowe.

Podmiot powiązany	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	2008				
DocuSoft		0	210	0	0
Inforsys		679	0	0	
Razem		679	210	0	0
	2009				
DocuSoft		0	114	0	0
Inforsys		858	31	378	5
T-matic Systems				0	
Razem		858	145	378	5
Pożyczki udzielone Spółce T-Matic przez członków jej Zarządu (2008 rok)					168

Zmiany w strukturze Grupy

W III kwartale 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd ARCUS S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. oraz jednostki dominującej ARCUS S.A. za rok 2009.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2009 roku nie przeprowadzano emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 13 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS, dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, co zostało przekazane w raporcie bieżącym nr 44/2009.

Istotne toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W III kwartale 2009 roku z udziałem Spółki bądź jednostek zależnych nie toczyły się żadne postępowania, których pojedyncza lub łączna wartość sporu przekraczałaby 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Udzielone poręczenia, kredyty, pożyczki i gwarancje

Umową z dnia 16 października 2008 roku ARCUS S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej T-matic Systems Sp. z o.o. w wysokości 500 tys. złotych. W dniu 30 marca 2009 roku strony podpisały aneks do w/w umowy zwiększający wartość pożyczki do kwoty 1 500 000 zł oraz określający nowy termin spłaty do 31 grudnia 2009 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym. Pożyczka przeznaczona jest na sfinansowanie budowy nowego portfolio produktów.

W dniu 14 września 2009 roku ARCUS S.A. podpisała z T-matic (Pożyczkobiorca) umowy pożyczki:

1. na kwotę 1 100 000 zł z przeznaczeniem na rozwój działalności operacyjnej, spłacanej w następujących ratach:
 - w kwocie 300 000 zł w terminie do 30.04.2010r., przy czym kwota ta może być zwracana w dowolnych ratach lub jednorazowo,
 - w kwocie 800 000 zł w terminie do 07.10.2010r., przy czym kwota ta może być zwracana w dowolnych ratach lub jednorazowo.

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco, poręczenie udziałowca Pożyczkobiorcy, spółki T-matic Systems LTD, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na posiadanych 110 udziałach w kapitale. W umowie zastawu nie znajdują się postanowienia art. 22-24 ustawy o zastawie rejestrowym. W przypadku, gdy wartość udziałów wyceniona przez niezależnego biegłego, będzie mniejsza niż wartość pożyczki, Pożyczkobiorca zobowiązuje się doprowadzić w terminie do 05.02.2010r. do podwyższenia wartości poręczenia. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym.

2. na kwotę 1 500 000 zł z przeznaczeniem na projekty sprzedaży urządzeń telematycznych. Pożyczka wypłacana będzie w transzach do umów podpisywanych przez Pożyczkobiorcę i zwracana w ciągu 24 miesięcy od dnia uruchomienia transzy udzielonej pożyczki, w wysokości 50% kwoty uzyskiwanej przez Pożyczkobiorcę z danego projektu. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym. Pożyczka zabezpieczona zostanie wekslem własnym in blanco oraz przelewem wierzytelności z umów zawartych przez Pożyczkobiorcę w ramach projektów sprzedaży urządzeń telematycznych.

ARCUS S.A. nie udzieliła innych pożyczek niż wymienione powyżej.

Spółki z Grupy nie udzielały poręczeń, kredytów, pożyczek bądź gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu, przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Spółki z Grupy nie miały wypowiedzianych w III kwartale 2009 roku obrotowym umów kredytów i pożyczek.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 16 listopada 2009 roku. Wraz z niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, publikowane jest skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 16 listopada 2009 roku.

Sporządzono Warszawa, 2009.11.16

.....
Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu

.....
Konrad Kowalczuk – Wiceprezes Zarządu

.....
Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu

.....
Sporządzono przez: Grażyna Syrczyńska -
Główny Księgowy

VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARCUS S.A. ZA III KWARTAŁ 2009

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ARCUS SA za III kwartał 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wybrane dane finansowe ARCUS S.A.

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
		III kw 2009	III kw 2008	2008	III kw 2009	III kw 2008	2008
I	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 096	71 809	128 056	12 524	20 968	36 255
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 703	337	4 247	-1 069	98	1 202
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 759	2 270	5 092	-1 082	663	1 442
IV	Zysk (strata) netto	-4 736	1 673	3 996	-1 077	489	1 131
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 641	2 727	-8 743	1 964	796	-2 475
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 835	-51 642	26 882	-644	-15 079	7 611
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 406	47 205	390	320	13 784	110
VIII	Zmiana stanu środków pieniężnych	7 212	-1 710	18 529	1 639	-499	5 246
IX	Aktywa razem	73 600	77 647	95 203	17 430	22 782	22 817
X	Zobowiązania długoterminowe	537	588	542	127	173	130
XI	Zobowiązania krótkoterminowe	13 751	15 624	30 557	3 257	4 584	7 324
XII	Kapitał własny	59 060	61 140	63 785	13 986	17 939	15 287
XIII	Kapitał zakładowy	740	730	730	175	214	175
XIV	Średnia ważona liczba akcji	7 395 157	7 296 681	7 296 681	7 395 157	7 296 681	7 296 681
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję	-0,64	0,23	0,55	-0,15	0,07	0,13

Sprawozdanie z całkowitych dochodów ARCUS S.A.

Tytuł	Wykonanie za okres			
	01.01.- 30.09.2009	01.01.- 30.09.2008	01.07.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2008
	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	55 096	71 809	16 395	24 054
Koszt własny sprzedaży	46 109	58 893	13 457	19 688
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 987	12 916	2 938	4 366
Pozostałe przychody operacyjne	91	146	34	21
Koszty sprzedaży	7 840	8 789	3 292	3 017
Koszty ogólnego zarządu	5 588	3 772	1 544	991
Pozostałe koszty operacyjne	353	164	-104	95
Koszty restrukturyzacji	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 703	337	-1 760	284
Przychody finansowe	1 395	2 139	395	487
Koszty finansowe	1 451	206	-469	26
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 759	2 270	-896	745
Podatek dochodowy	-23	597	74	140
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 736	1 673	-970	605
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-4 736	1 673	-970	605
Zysk (strata) netto zanualizowany	-2 413	9 925		
Zysk (strata) na jedną akcję				
<i>Z działalności kontynuowanej:</i>				
Zwykły	-0,64	0,23	-0,13	0,08
Rozwodniony	-0,64	0,23	-0,13	0,08

	01.01.- 30.09.2009	01.01.- 30.09.2008	01.07.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2008
	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł
Zysk (strata) netto za okres	-4 736	1 673	-970	605
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych doch.				
Inne całkowite dochody netto				
Całkowity dochód za okres	-4 736	1 673	-970	605

Sprawozdanie z sytuacji finansowej ARCUS S.A.

Tytuł	Stan na 30.09.2009 tys zł	Stan na 31.12.2008 tys zł	Stan na 30.09.2008 tys zł
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne	578	443	330
Rzeczowe aktywa trwałe	1 155	1 167	1 407
Udziały w jednostkach podporządkowanych	3 598	3 598	3 598
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 523	2 523	2 523
Należności długoterminowe	248	243	137
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	411	348	686
	8 513	8 322	8 681
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	20 802	15 918	14 873
Inwestycje krótkoterminowe	2 723	512	31 851
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 760	44 861	16 891
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 802	25 590	5 351
	65 087	86 881	68 966
AKTYWA RAZEM	73 600	95 203	77 647

Tytuł	Stan na 30.09.2009 tys zł	Stan na 31.12.2008 tys zł	Stan na 30.09.2008 tys zł
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	740	730	730
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	37 631	37 631	37 631
Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny	0	1	1
Pozostałe kapitały zapasowe	393	142	142
Kapitały rezerwowe	25 032	21 285	20 963
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	0	0	
Zyski zatrzymane	-4 736	3 996	1 673
	59 060	63 785	61 140
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczony	200	161	277
Rezerwy na zobowiązania	337	381	311
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
	537	542	588
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 911	29 638	13 007
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	377	0
Rezerwy na zobowiązania	840	542	2 617
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	
	13 751	30 557	15 624
	0	0	0
Pozostałe pasywa	252	319	295
PASYWA RAZEM	73 600	95 203	77 647

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Kapitał</u> <u>zapasowy</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Kapitał z</u> <u>aktualizacji</u> <u>wyceny</u>	<u>Pozostałe</u> <u>kapitały</u> <u>rezerwowe</u>	<u>Razem</u>	<u>Kapitał własny</u> <u>ogółem</u>
	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł
Stan na 1 stycznia 2009 roku	730	37 773	3 996	1	21 285	63 785	63 785
zmiany zasad rachunkowości			0				0
Zwiększenia:	10	251	0		3 747	4 008	4 008
Emisja akcji	10	0	0			10	10
Nabycie spółki	0	0	0			0	0
Wynik bieżącego okresu	0	0	0			0	0
Zmniejszenia:			8 732	1		8 733	8 733
Wynik bieżącego okresu			4 736			4 736	4 736
Podział zysku			3 996			3 996	3 996
Wypłata dywidendy	0	0	0			0	0
Stan na 30 września 2009	740	38 024	-4 736	0	25 032	59 060	59 060

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Kapitał</u> <u>zapasowy</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Kapitał z</u> <u>aktualizacji</u> <u>wyceny</u>	<u>Pozostałe</u> <u>kapitały</u> <u>rezerwowe</u>	<u>Razem</u>	<u>Kapitał</u> <u>własny</u> <u>ogółem</u>
	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł	tys zł
Stan na 1 stycznia 2008 roku	730	37 773	8 594	1	11 645	58 743	58 743
Zastosowanie MSR/MSSF po raz pierwszy			-2 747		3 176	429	429
sprzedaż akcji pracownikom			-2 615		2 615		
korekta umorzenia za lata ubiegłe			86		685		
rezerwa na odroczony podatek doch			24		-124		
przeliczenie zobowiązań kursem z banku PeKaO SA			-214				
korekta odpisów aktualizujących zapasy			-2				
sprzedaż środków trwałych			-26				
Stan na 1 stycznia 2008 po korektach MSR/MSSF	730	37 773	5 847	1	14 821	59 172	59 172
Zwiększenia:	0	0	1 947		5 868	7 815	7 815
Wynik bieżącego okresu	0	0	1 669		0	1 669	1 669
Przeznaczenie zysku roku ubiegłego na kapitał rezerwowy					5 847	5 847	5 847
Odwrócenie części korekt MSR/MSSF			278		21	299	299
Zmniejszenia:			5 847			5 847	5 847
Przeznaczenie zysku roku ubiegłego na kapitał rezerwowy			5 847			5 847	5 847
Odwrócenie części korekt MSR/MSSF	0	0	0			0	0
Stan na 30 września 2008	730	37 773	1 947	1	20 689	61 140	61 140

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitał własny ogółem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na 1 stycznia 2008 roku	730	37 773	8 594	1	11 645	58 743	58 743
Zastosowanie MSR/MSSF po raz pierwszy			-2 747		3 176	429	429
sprzedaż akcji pracownikom			-2 615		2 615	0	0
korekta umorzenia za lata ubiegłe			86		685	771	771
rezerwa na odroczone podatki doch.			24		-124	-100	-100
przeliczenie zobowiązań kursem z banku PeKaO SA			-214			-214	-214
korekta odpisów aktualizujących zapasy			-2			-2	-2
sprzedaż środków trwałych			-26			-26	-26
Stan na 1 stycznia 2008 po korektach MSR/MSSF	730	37 773	5 847	1	14 821	59 172	59 172
Zwiększenia:	0	0	3 996		6 464	10 460	10 460
Emisja warrantów	0	0	0		596	596	596
Wynik bieżącego okresu	0	0	3 996		0	3 996	3 996
Przeznaczenie zysku roku ubiegłego na kapitał rezerwowy					5 847	5 847	5 847
Odwrocenie części korekt MSR/MSSF					21	21	21
Zmniejszenia:			5 847			5 847	5 847
Przeznaczenie zysku roku ubiegłego na kapitał rezerwowy			5 847			5 847	5 847
Odwrocenie części korekt MSR/MSSF	0	0	0			0	0
Stan na 31 grudnia 2008	730	37 773	3 996	1	21 285	63 785	63 785

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	<u>Za okres 01.01- 30.09.2009</u>	<u>Za okres 01.01 - 30.09.2008</u>
	tys zł	tys zł
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 759	2 270
Korekty o pozycje	13 400	457
Amortyzacja	503	605
Różnice kursowe	0	0
Odsetki otrzymane	-1 396	-1 645
Odsetki zapłacone	0	
Dywidendy otrzymane	0	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-4	7
Zmiana stanu zapasów	-4 883	-8 512
Zmiana stanu należności	36 259	24 153
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	-16 919	-14 714
Zmiana stanu innych aktywów	-162	688
Podatek dochodowy zapłacony	0	-339
Inne	2	214
	8 641	2 727
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
<i>Wpływy</i>		10
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	10
Z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach		0
<i>Wydatki</i>	-2 839	-51 652
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-627	-213
Wydatki na zakup aktywów finansowych	0	-51 320
Inne wydatki	-2 212	-119
	-2 835	-51 642
<i>Działalność finansowa</i>		
<i>Wpływy</i>	1 406	47 205
Emisja akcji	10	
Inne wpływy finansowe	1 396	47 205
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
<i>Wydatki</i>	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Odsetki zapłacone		
Różnice kursowe		
	1 406	47 205
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych</i>	7 212	-1 710
Bilansowa zamiana stanu środków pieniężnych,	7 212	-1 710
w tym:		
- Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	25 590	7 061
Środki pieniężne na koniec okresu	32 802	5 351

Sporządzono Warszawa, 2009.11.16

.....

Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu

.....

Konrad Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu

.....

Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu

.....

Sporządzono przez: Grażyna Syrczyńska -
Główny Księgowy