

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za rok obrotowy zakończony
31.12.2014
oraz
sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2014 roku**

1. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK

Rada Nadzorcza spółki ARCUS S.A., na podstawie art. 382 par 3. Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

- Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmującego:
 - ✓ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzonej na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 105.374 tys. złotych,
 - ✓ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3.958 tys. złotych,
 - ✓ zestawienie całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód w kwocie -3.767 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.133 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 782 tys. złotych,
 - ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.
- w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- Sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2014 roku.

2. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Do badania rocznego sprawozdania finansowego ARCUS S.A., Spółka zatrudniła firmę Mazars Audyt Sp. z o.o., która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi sprawozdania finansowego.

Zgodnie z treścią opinii i raportu podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2014 rok, sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ARCUS S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z treścią opinii niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji

Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sporządzone wraz ze sprawozdaniem finansowym sprawozdanie z działalności ARCUS S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Audytor zwrócił uwagę na spór Arcus SA z Energa Operator SA, który został opisany w sprawozdaniu finansowym.

1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2014 r., 31 grudnia 2014 r. jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu
- Marek Multan - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem ARCUS S.A. Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 10 członków.

Na dzień 1 stycznia 2013 roku, 31 grudnia 2014 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Jolanta Grus – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Pelc - Członek Rady Nadzorczej

2. Wnioski z oceny sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu ARCUS S.A. z działalności Spółki za 2014 rok.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2014 rok oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym ARCUS S.A., prawidłowo i rzetelnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe, zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Analiza wartości i wskaźników przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, jak również w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok nasuwa następujące wnioski:

- przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły poziom 126,3 mln złotych i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 56%,

- Spółka zrealizowała na działalności operacyjnej wynik ujemny w wysokości 6,7 mln zł oraz stratę netto 3,96 mln zł,
- suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2014 roku poziom 105.374 tys. złotych.

Po dokonaniu analizy rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, że sytuacja Spółki ulega przejściowemu pogorszeniu, co było spowodowane ostrożną polityką w zakresie pozyskiwania przychodów oraz zdarzeniami jednorazowymi w postaci wysokich odpisów na należności i zapasy.

Rada Nadzorcza na bieżąco opiniowała realizację strategii i polityki inwestycyjnej Spółki.

3. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie przestrzegania w ARCUS S.A. zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w Spółce ARCUS S.A. przestrzegane są wszystkie zasady ładu korporacyjnego opublikowanych w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych i stanowiących załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku.

4. Pokrycie straty za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu ARCUS S.A. w sprawie pokrycia straty za rok 2014.

5. Rada Nadzorcza wnioskuje:

Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie ARCUS S.A.:

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok,
- Zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. za 2014 rok,
- Zatwierdziło wniosek Zarządu Spółki w zakresie podziału zysku za rok 2014.

1. Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej

2. Jolanta Grus – Członek Rady Nadzorczej

3. Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej

4. Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej

5. Tomasz Pelc – Członek Rady Nadzorczej