

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego**

Arcus S.A.

**za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2014 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Arcus S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Kolejowej 5/7, została utworzona jako spółka z o.o. na podstawie aktu notarialnego z dnia 25 czerwca 1987 roku, Repertorium A nr V-4743/87 i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 czerwca 2001 roku pod numerem 0000015146.

W dniu 6 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu spółki akcyjnej do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 2 stycznia 2007 roku pod numerem 0000271167.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 526-03-08-803 REGON 001345988

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

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

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 732 tys. złotych i dzieli się na 7 320 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu badanego roku nastąpiło obniżenie kapitału podstawowego o 8 tys. złotych. W dniu 20 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło umorzyć 75 157 akcji własnych. Obniżenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 12 września 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jest MMR Invest S.A., która posiada 65,57% udziałów w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał własny Spółki wynosił 62 819 tys. złotych.



Na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

- Pan Michał CZEREDYS – Prezes Zarządu,
- Pan Marek MULTAN – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | | |
|-------------------------|---|---------------------------------|
| – Pan Marek CZEREDYS | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pani Jolanta GRUS | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Michał SŁONIEWSKI | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Sławomir JAKSZUK | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Tomasz PELC | - | Członek Rady Nadzorczej. |

W ciągu badanego roku nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w 2014 roku wynosiło 155 osób.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone 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 w wysokości 3 958 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity ujemny 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 4 132 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,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Bilans zamknięcia za rok 2013 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

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

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2014 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 sierpnia 2014 roku. Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć część zysku Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku na wypłatę dywidendy w wysokości 0,05 zł na akcję, z pominięciem akcji dotychczas skupionych przez Spółkę w celu umorzenia, część zysku w kwocie 1 788 tys. złotych przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych a resztę zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym noty 35 punkt 4 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, w którym zostało opisane wezwanie od Energa –Operator S.A do próby ugodowej Konsorcjum Arcus S.A. i T-matic Systems S.A.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 28 lipca 2014 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 29 lipca 2014 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w sierpniu 2014 roku oraz w marcu 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 30 kwietnia 2015 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na punkt 2.4 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, w którym szczegółowo zostały opisane szacunki dokonane przez Zarząd w zakresie roszczeń od Energa – Operator S.A. oraz prognoz finansowych przyjętych przez Zarząd w celu przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych. W związku z powyższym oczekiwane przepływy pieniężne zależą od realizacji zdarzeń przyszłych, które nie zawsze są pewne i pod kontrolą Zarządu Spółki.”



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	126 325	291 594	180 408
Koszt własny sprzedaży	98 154	259 076	150 510
Wynik brutto na sprzedaży	28 171	32 518	29 898
Wynik na działalności operacyjnej	-6 788	2 926	3 253
Wynik przed opodatkowaniem	-7 116	3 316	5 286
Zysk/ strata netto	- 3 958	2 298	4 011
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe w tym:	43 779	24 870	22 364
<i>Należności długoterminowe</i>	9 988	8 062	8 366
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	4 093	3 162	2 642
<i>Udziały w jednostkach podporządkowanych</i>	16 685	7 955	5 975
Aktywa obrotowe w tym:	61 595	94 897	77 881
<i>Zapasy</i>	13 649	13 265	14 898
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	24 041	70 956	46 922
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	9 905	9 123	14 366
Kapitał własny	62 819	66 951	65 289
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	26 498	48 890	30 073
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	25 684	40 854	24 088
Suma bilansowa	105 374	119 767	100 245

2. Wskaźniki efektywności działania

	2014	2013	2012
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	61 dni	85 dni	85 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	57 dni	38 dni	40 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Wartość sprzedanych towarów}} * 365$	57 dni	19 dni	39 dni

3. Wskaźniki płynności

	2014	2013	2012
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,3	2,0	2,6
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,8	1,7	2,1

4. Wskaźniki rentowności

	2014	2013	2012
$\text{Rentowność netto sprzedaży} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	-5,6%	1,1 %	2,9 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-3,8%	1,9 %	4 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-6,4%	2,4 %	3,2 %
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	-6,3%	3,4 %	6,1 %

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz analiza przedstawionych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości.

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

1.2 Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

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

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Należności długoterminowe

Na dzień bilansowy wartość należności długoterminowych wyniosła 9 988 tys. złotych, z czego 9 857 tys. złotych stanowią należności z tytułu umów leasingu finansowego urządzeń. W porównaniu do roku 2013 wartość należności z tytułu leasingu zwiększyła się o 2 644 tys. złotych w związku z nowymi umowami leasingu.

2.1.2. Udziały w jednostkach podporządkowanych

Na dzień bilansowy Spółka posiadała udziały:

- w Spółce Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. o wartości 7 986 tys. złotych, co stanowi 53% udziału w kapitale oraz prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników,
- w Spółce T-matic Systems S.A. o wartości 5 945 tys. złotych, co stanowi 65,6% udziału w kapitale oraz 61 % udziału w prawach głosu na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- w Spółce Docusoft Sp. z o.o. o wartości 2 010 tys. złotych, co stanowi 86,96% udziału w kapitale oraz 90,1% udziału w prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników,
- w Spółce Arcus Kazachstan Sp. z o.o. o wartości 443 tys. złotych, co stanowi 100% udziału w kapitale oraz prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników,
- w Spółce Durau Sp. z o.o. o wartości 301 tys. złotych, co stanowi 100% udziału w kapitale oraz prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Zmiana wielkości salda udziałów w jednostkach podporządkowywanych względem roku 2013 wynika w głównej mierze z objęcia udziałów w Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (dawniej Syntea Business Solutions Sp. z o.o.) o wartości 5 141 tys. złotych w zamian za aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wkład pieniężny oraz nabycia części udziałów w kapitale Syntea Business Solutions od dotychczasowych Wspólników Spółki za 2 007 tys. złotych.

Udziały w jednostkach podporządkowanych zostały wycenione na dzień bilansowy według ceny nabycia. Zarząd Spółki dokonał stosownych wycen potwierdzających brak konieczności utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Głównym składnikiem zapasów są towary potwierdzone spisem z natury przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosły 968 tys. złotych.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności handlowe w wysokości 21 078 tys. złotych zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto po pomniejszeniu o odpis aktualizujący w wysokości 3 939 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku potwierdzono pisemnie oraz przez płatności 81% salda należności z tytułu dostaw i usług.

2.2.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Saldo aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w wysokości 9 950 tys. złotych stanowią weksle wystawione przez T-matic Systems S.A. na pokrycie wierzytelności względem Arcus S.A. w związku z dokonanymi przez T-matic zakupami liczników energii elektrycznej.

2.2.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych na dzień bilansowy zostało potwierdzone pisemnie przez banki oraz w drodze inwentaryzacji kasy.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 62 819 tys. złotych.

Wartość kapitału akcyjnego w wysokości 732 tys. złotych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz ze statutem Spółki.

W ciągu badanego okresu kapitał podstawowy uległ obniżeniu o 8 tys. złotych. W dniu 20 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w celu umorzenia 75 157 akcji własnych Spółki. Umorzenie akcji zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 września 2014 roku.

Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień bilansowy stanowił wartość ujemną w kwocie 267 tys. złotych.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2014 roku część zysku Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku w wysokości 366 tys. złotych została przeznaczona na wypłatę dywidendy, część zysku w wysokości 1 788 tys. złotych przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych. Pozostałą kwotę 144 tys. złotych postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy.

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 25 684 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań z tytułu zakupu towarów i usług w kwocie 19 602 tys. złotych, zobowiązań z tytułu leasingów w wysokości 2 699 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w wysokości 1 963 tys. złotych.

Zobowiązania handlowe na dzień bilansowy zostały pisemnie potwierdzone w 85%.

2.4. Rachunek zysków i strat

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

Kierownictwo jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 126 325 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 83% przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 4 392 tys. złotych obejmują głównie różnicę między wartością godziwą aportu a wartością księgową zorganizowanej części przedsiębiorstwa w kwocie 3 636 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 132 846 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie dokonanych odpisów na należności oraz zapasy w wysokości 4 484 tys. złotych.

2.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 3 767 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

2.6. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz rachunkiem zysków i strat.

2.8. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczące danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

IV UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Arcus S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku przygotowane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku