

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ARCUS S.A.

Dokonaliśmy przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS, w której jednostką dominującą jest ARCUS S.A. (dalej: „Spółka”), z siedzibą w Warszawie, ul. Kolejowa 5/7, obejmującego śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za zgodność śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej ARCUS. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeгляд śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych zawartych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej ARCUS.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różnią się od zakresu badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności, prawidłowości i jasności i w związku z tym nie możemy wydać takiej opinii o śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.



Strona 1 z 2

TPA Horwath Sp. z o.o.
Członek Crowe Horwath International

ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań
Tel.: +48 61 63 00 500 | Fax: +48 61 63 00 502

ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Tel.: +48 22 64 79 700 | Fax: +48 22 64 79 701

al. Korfaniego 141 B, 40-154 Katowice
Tel.: +48 32 73 20 000 | Fax: +48 32 73 20 002

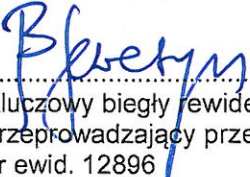
E-mail: office@tpa-horwath.pl, Internet: www.tpa-horwath.pl

Jednocześnie pragniemy zwrócić uwagę na kwestię przedstawioną przez Zarząd ARCUS S.A. w notach objaśniających do prezentowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z ujawnionymi tam szczegółowymi informacjami, ARCUS S.A. oraz spółka od niej zależna T-matic Systems S.A. (dalej: „TS”) są stroną sporu sądowego z Energa –Operator S.A. (dalej: „EOP”) związanego z realizacją umów obejmujących dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej (dalej: „Umowy”).

Zdaniem Zarządu ARCUS S.A., kary naliczone ze strony EOP są bezpodstawne, a wpływ środków pieniężnych w związku z tym roszczeniem jest mało prawdopodobny. W konsekwencji Spółka nie utworzyła rezerw związanych z tym roszczeniem. Ponadto, w okresie sprawozdawczym skierowany został do sądu wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w sporze. Z uwagi na złożony charakter sprawy oraz przewidywane długotrwałe postępowanie sądowe, nie można wykluczyć, iż ostateczne skutki finansowe w/w zdarzenia dla Spółki mogą się różnić od aktualnych oszacowań przyjętych przez Zarząd ARCUS S.A. dla potrzeb sporządzenia prezentowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto, zwracamy uwagę na dokonane szacunki w zakresie prognoz finansowych przyjętych przez Zarząd ARCUS S.A. w celu przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy, której metodologia została przedstawiona w raporcie za rok 2015. Sporządzone przez Zarząd prognozy zostały oparte na oczekiwanych przyszłych przepływach pieniężnych, które są niepewne oraz zależą od realizacji przyszłych planów. Wartość firmy ujawniona w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, do której odnoszą się przeprowadzone testy wyniosła łącznie na dzień 30 czerwca 2016 roku 8.930 tys. złotych. Wartość firmy dotyczy spółki TS w kwocie 3.029 tys. złotych, DocuSoft Sp. z o.o. w kwocie 1.352 tys. złotych oraz Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. w kwocie 4.549 tys. złotych.

Bartosz Seweryn



.....
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 12896

Krzysztof Dziekoński



.....
Biegły rewident nr ewid. 10089
osoba reprezentująca podmiot

TPA Horwath Sp. z o. o.
ul. Młyńska 12, 61-730 Poznań

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3082

Warszawa, 26 sierpnia 2016 roku