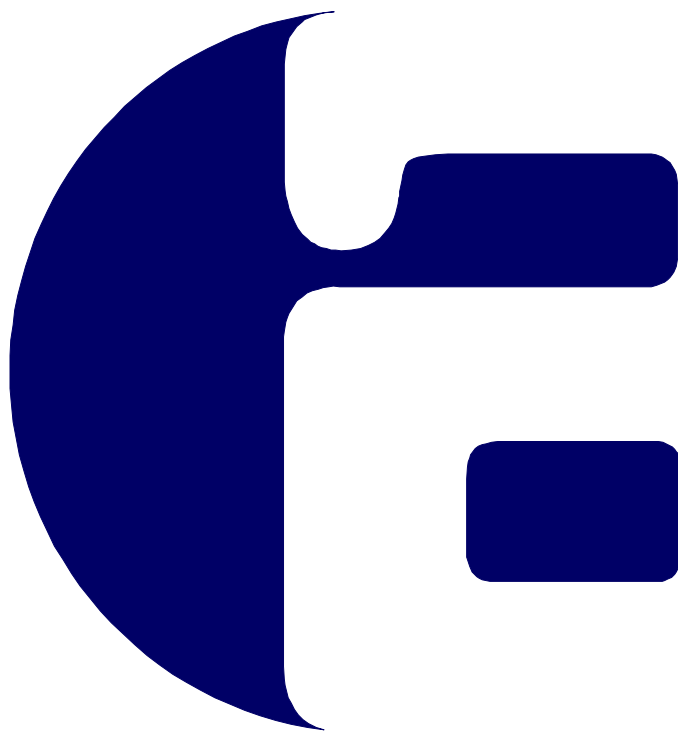


ARCUS Spółka Akcyjna

www.arcus.pl



Skonsolidowany Raport Śródroczny
Arcus Spółka Akcyjna
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

Sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami
sprawozdawczości finansowej.

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe	5
1.1	Dane dotyczące śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS	5
1.2	Dane dotyczące śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej Arcus S.A.	6
1.3	Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych	7
2	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arcus S.A.	8
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Arcus S.A.	8
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Arcus S.A.	9
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Arcus S.A.	10
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Arcus S.A.	11
3	Informacje podstawowe	12
3.1.1	Jednostka dominująca	12
3.1.2	Zarząd	12
3.1.3	Rada Nadzorcza	12
3.1.4	Grupa Kapitałowa Arcus	13
4	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku	15
4.1	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
4.2	Oświadczenie o zgodności	15
4.3	Nowe standardy i interpretacje jeszcze nie przyjęte przez grupę Arcus	15
4.4	Zmiany zasad rachunkowości	16
5	Dodatkowe noty objaśniające	17
5.1	Przychody ze sprzedaży	17
5.2	Sezonowość i cykliczność	17
5.3	Segmenty sprawozdawcze	17
5.4	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy	19
5.4.1	Segment IT	20
5.4.2	Segment telematyczny	20
5.4.3	Segment telemetryczny	20
5.4.4	Segment usług	21
5.5	Koszty według rodzaju	21
5.6	Pozostałe koszty i przychody operacyjne	22
5.7	Przychody i koszty finansowe	22
5.8	Podatek dochodowy	23
5.9	Zysk (strata) netto przypadający na 1 akcję	23
5.10	Kapitał podstawowy	23
5.11	Rzeczowe aktywa trwałe	24
5.12	Wartości niematerialne	25
5.13	Należności długoterminowe	26
5.14	Zapasy	26
5.15	Należności krótkoterminowe	27
5.16	Środki pieniężne	27
5.17	Zobowiązania długoterminowe	28
5.18	Kredyty i pożyczki	28
5.19	Zobowiązania z tytułu leasingu	29
5.20	Zobowiązania krótkoterminowe	29
5.21	Rezerwy na zobowiązania	30
5.22	Należności i zobowiązania w walucie	30
5.23	Zadeklarowane lub wypłacone dywidendy	31

5.24	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	31
5.25	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ARCUS w ciągu okresu śródrocznego	31
5.26	Zobowiązania warunkowe	31
5.27	Zarządzanie kapitałem	32
5.28	Klasy instrumentów finansowych	32
5.29	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
5.30	Sprawy sporne	33
5.31	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	34
6	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Arcus S.A.	35
6.1	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Arcus S.A.	35
6.2	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Arcus S.A.	36
6.3	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Arcus S.A.	37
6.4	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych Arcus S.A.	38
7	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku.....	39
7.1	Podstawa sporządzenia sprawozdania	39
7.2	Zasady rachunkowości	39
7.3	Nowe standardy i interpretacje jeszcze nie przyjęte przez Spółkę	39
7.4	Zadeklarowane lub wypłacone dywidendy	40
8	Dodatkowe noty objaśniające.....	41
8.1	Przychody ze sprzedaży	41
8.2	Segmenty sprawozdawcze	41
8.3	Koszty według rodzaju	43
8.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	43
8.5	Przychody i koszty finansowe	44
8.6	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	44
8.7	Kapitał podstawowy	44
8.8	Pożyczki udzielone spółkom z Grupy Kapitałowej	45
8.9	Aktywa finansowe dostępne utrzymywane do terminu wymagalności	45
8.10	Zobowiązania długoterminowe	45
8.11	Kredyty i pożyczki	46
8.12	Zobowiązania z tytułu leasingu	46
8.13	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	46
8.14	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
8.15	Sprawy sporne	47
1	PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS W I PÓŁROCZU 2018 ROKU....	50
1.1	Skład Grupy Kapitałowej	50
2	Zmiany w strukturze Grupy i jednostki dominującej.....	51
3	Wcześniejsze prognozy	51
4	Kapitał akcyjny i akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	51
5	Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	52
6	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	52
7	Poręczenia, kredyty lub pożyczki i gwarancje	52
8	Inne informacje, które zdaniem Grupy 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	53
8.1	Zatrudnienie	54



9	Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	54
10	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	55
11	Czynniki ryzyka i zagrożeń	55
12	Zarządzanie kapitałem	56
13	Oświadczenia Zarządu	57



1 Wybrane dane finansowe

1.1 Dane dotyczące śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARCUS

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		za okres 01.01 do 30.06.2018	za okres 01.01 do 30.06.2017	za okres 01.01 do 30.06.2018	za okres 01.01 do 30.06.2017
I	Przychody ze sprzedaży	61 367	56 413	14 479	13 282
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 382	-2 782	-562	-655
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 084	-2 293	-964	-540
IV	Zysk (strata) netto	-3 429	-1 935	-809	-456
V	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 636	-1 235	-622	-291
VI	EBITDA	-656	-1 249	-155	-294
VII	Całkowite dochody ogółem	-3 429	-1 935	-809	-456
VIII	Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 636	-1235	-622	-291
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 382	2 835	-1 034	668
X	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-610	-1 010	-144	-238
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 235	-2 406	999	-567
XII	Zmiana stanu środków pieniężnych	-758	-582	-179	-137
XIII	Zysk (strata) netto i rozdwojony zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych/ EUR na akcję)	-0,36	-0,17	-0,08	-0,04
		w tys. zł		w tys. EUR	
		stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2017	stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2017
XIV	Aktywa razem	101 564	95 010	23 286	22 480
XV	Zobowiązania długoterminowe	22 060	6 941	5 058	1 642
XVI	Zobowiązania krótkoterminowe	35 969	43 444	8 247	10 279
XVII	Kapitał własny	43 534	44 625	9 981	10 558
XVIII	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	40 980	41 115	9 396	9 728
XIX	Kapitał zakładowy	732	732	168	173
XX	Średnia ważona liczba akcji	7 320 000	7 320 000	7 320 000	7 320 000
XXI	Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych/EUR na akcję)	5,60	5,62	1,28	1,33



1.2 Dane dotyczące śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej Arcus S.A.

Dane dotyczące śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej Arcus S.A.

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		za okres 01.01 do 30.06.2018	za okres 01.01 do 30.06.2017	za okres 01.01 do 30.06.2018	za okres 01.01 do 30.06.2017
I	Przychody ze sprzedaży	51 205	44 817	12 081	10 552
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-327	-877	-77	-207
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 643	-234	-388	-55
IV	Zysk (strata) netto	-1 326	-189	-313	-45
V	EBITDA	609	-29	144	-7
VI	Całkowite dochody ogółem	-1 326	-189	-313	-45
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 314	3 502	-1 018	824
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 809	-1765	-427	-415
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 174	-2 048	1 221	-482
X	Zmiana stanu środków pieniężnych	-949	-311	-224	-73
XI	Zysk (strata) netto i rozdwojony zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,18	-0,03	-0,04	0,01

	w tys. zł		w tys. EUR		
	stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2017	stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2017	
XII	Aktywa razem	117 295	103 718	26 892	24 540
XIII	Zobowiązania długoterminowe	20 791	5 745	4 767	1 359
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	30 249	34 655	6 935	8 199
XV	Kapitał własny	66 255	63 318	15 191	14 981
XVI	Kapitał zakładowy	732	732	168	173
XVI I	Średnia ważona liczba akcji	7 320 000	7 320 000	7 320 000	7 320 000
XVI I	Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję	9,05	8,65	2,08	2,05



1.3 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu NBP na dzień:
 - 30.06.2018 – 4,3616 PLN/EUR;
 - 30.06.2017 – 4,2265 PLN/EUR.
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca roku:
 - za okres od 1.01.2018 do 30.06.2018 – 4,2384 PLN/EUR;
 - za okres od 1.01.2017 do 30.06.2017 – 4,2474 PLN/EUR.



2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arcus S.A.

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Arcus S.A.

Rachunek Zysków i Strat

	Nota	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	5.1	61 367	56 413
Koszt własny sprzedaży	5.5	-45 629	-41 361
<u>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</u>		<u>15 738</u>	<u>15 052</u>
Pozostałe przychody operacyjne	5.6	295	426
Koszty sprzedaży	5.5	-12 448	-12 301
Koszty ogólnego zarządu	5.5	-5 849	-5 642
Pozostałe koszty operacyjne	5.6	-118	-317
<u>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</u>		<u>-2 382</u>	<u>-2 782</u>
Przychody finansowe	5.7	85	677
Koszty finansowe	5.7	-1 787	-188
<u>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</u>		<u>-4 084</u>	<u>-2 293</u>
Podatek dochodowy:	5.8	655	358
Bieżący			
Odroczony		655	358
<u>Zysk (strata) netto</u>		<u>-3 429</u>	<u>-1 935</u>
Zysk (strata) netto przypadający na			
akcjonariuszy jednostki dominującej		<u>-2 636</u>	<u>-1 235</u>
udziały nie dające kontroli		<u>-793</u>	<u>-700</u>
Zysk (strata) netto zanalizowany		-1 091	-5 202
Zwycły i rozwodniony	5.9	-0,36	-0,17

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Zysk (strata) netto		-3 429	-1 935
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zaklasyfikowane do wyniku:			
Suma składników innych całkowitych dochodów		0	0
Całkowity dochód za okres		-3 429	-1 935
Całkowity dochód za okres przypadający na:			
Akcjonariuszy spółki dominującej		-2 636	-1 235
Udziały nie dające kontroli		-793	-700
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych na akcję)			
<u>Zwycły i rozwodniony w zł /akcję</u>		<u>-0,36</u>	<u>-0,17</u>



2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Arcus S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5.11	3 181	3 532	3 985
Wartości niematerialne	5.12	7 185	7 757	7 216
Wartości firmy z konsolidacji	5.13	13 826	13 826	13 808
Należności długoterminowe		7 264	6 357	6 823
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 739	4 413	8 156
Razem		36 195	35 885	39 988
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5.14	22 772	9 281	16 181
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.15	41 069	66 936	37 655
Udzielone pożyczki		462	452	688
Środki pieniężne	5.16	1 066	1 824	498
Razem	-	65 369	78 493	55 022
AKTYWA RAZEM		101 564	114 378	95 010

Pasywa

tys. PLN

	Nota	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał akcyjny	5.10	732	732	732
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		37 631	37 631	37 631
Pozostałe kapitały zapasowe		143	143	143
Zyski zatrzymane	22	2 474	5 110	2 609
Razem		40 980	43 616	41 115
Udziały niedające kontroli		2 554	3 347	3 510
Kapitał własny razem	-	43 534	46 963	44 625
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy na podatek odroczonego		4 568	4 877	4 555
Rezerwy na zobowiązania	5.21	340	341	436
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5.18	381	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		16 771	16 785	1 950
Razem	-	22 060	22 003	6 941
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5.18	6 783	2 218	2 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		28 374	42 449	40 237
Rezerwy na zobowiązania	5.21	813	745	786
Razem	-	35 970	45 412	43 444
PASYWA RAZEM		101 564	114 378	95 010



2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Arcus S.A.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	1.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 084	-2 292
Korekty o pozycje	-299	5 127
Amortyzacja	1 725	1 533
Odsetki otrzymane	284	94
Wynik na działalności inwestycyjnej	-115	102
Zmiana stanu zapasów	-13 491	-6 127
Zmiana stanu należności	24 959	14 701
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	-13 661	-4 628
Inne	0	-548
<u>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</u>	<u>-4 383</u>	<u>2 835</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	281	362
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	281	162
Inne		200
Wydatki	-891	-1 372
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-891	-1 172
Udzielone pożyczki	0	-200
<u>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</u>	<u>-610</u>	<u>-1 010</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	6 678	131
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 675	114
Odsetki	3	17
Wydatki	-2 443	-2 537
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-367	-100
Spłata kredytów i pożyczek	-1 730	-1 984
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-254	-352
Odsetki	-92	-101
<u>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</u>	<u>4 235</u>	<u>-2 406</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych	-758	-581
Środki pieniężne na początek okresu	1 824	1 079
Środki pieniężne na koniec okresu	1 066	498



2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Arcus S.A.

Za okres od 1 stycznia
do 30 czerwca 2018 roku

	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>				
	Kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał jednostek niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	38 506	5 110	43 616	3 347	46 963
Zysk netto	-	2 636	2 636	793	3 429
Całkowity dochód za okres	-	2 636	2 636	793	3 429
Stan na 30 czerwca 2018 roku	38 506	2 474	40 980	2 554	43 534

Za okres od 1 stycznia
do 31 grudnia 2017 roku

	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>				
	Kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał jednostek niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017	38 506	4 134	42 640	4 477	47 117
Zysk/strata netto	0	1 266	1 266	-863	403
Dochody całkowite razem	0	1 266	1 266	-863	403
Dywidenda w spółkach zależnych		-290	-290	-267	-557
Stan na 31 grudnia 2017 roku	38 506	5 110	43 616	3 347	46 963

Za okres od 1 stycznia
do 30 czerwca 2017 roku

	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>				
	Kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał jednostek niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017	38 506	4 134	42 640	4 477	47 117
Zysk/strata netto	0	-1 235	-1 235	-700	-1 935
Dochody całkowite razem	0	-1 235	-1 235	-700	-1 935
Dywidenda w spółkach zależnych		-290	-290	-267	-557
Stan na 30 czerwca 2017 roku	38 506	2 609	41 115	3 510	44 625



3 Informacje podstawowe

3.1.1 Jednostka dominująca

Dane teleadresowe ARCUS S.A.

Firma: ARCUS S.A.
Siedziba i adres: ul. Kolejowa 5/7
01-217 Warszawa
Telefon: + 48 22 536 09 00
Poczta elektroniczna: arcus@arcus.pl
Strona internetowa: www.arcus.pl

ARCUS S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Arcus S.A. prowadzącą przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej. Według statutu Spółki czas jej trwania jest nieograniczony. Jednostka, jako spółka akcyjna powstała w dniu 6 listopada 2006 roku 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. Kolejowa 5/7 w Warszawie. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000271167 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

ARCUS S.A. jest jednym z największych na polskim rynku dostawców zintegrowanych systemów zarządzania dokumentem i korespondencją masową. ARCUS S.A. jest przedstawicielem Kyocera Document Solutions oraz Pitney Bowes w Polsce. Akcje ARCUS S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 19 czerwca 2008 roku 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 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

3.1.2 Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu,
- Rafał Czeredys – Członek Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu,
- Rafał Czeredys – Członek Zarządu.

3.1.3 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Konewka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Franciszek Przybył – Członek Rady Nadzorczej,



- Bogusław Wasilewko – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Lechowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Łotoszyński – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Konewka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jolanta Grus – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rajczewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Lechowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Łotoszyński – Członek Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało w dniu 27 czerwca 2018 roku wyboru członków Rady Nadzorczej w wyżej wymienionym składzie na kolejną wspólną trzyletnią kadencję.

3.1.4 Grupa Kapitałowa Arcus

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupę Kapitałową ARCUS tworzą:

- ARCUS S.A. jako jednostka dominująca
- Spółka zależna Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o.
- Spółka zależna T-matic Systems S.A.
- Spółka zależna Geotik Sp. z o.o.
- Spółka zależna DocuSoft Sp. z o.o.
- Spółka zależna Durau Sp. z o.o. oraz zależna od niej LMT Sp. z o.o.
- Arcus Kazachstan nie prowadząca działalności – zlikwidowana po dniu bilansowym
- Zeccer Sp. z o.o. – udziały nabyte po dniu bilansowym

ARCUS S.A. - podmiot dominujący z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271167. Podstawowa działalność ARCUS S.A. obejmuje sprzedaż, dzierżawę i serwisowanie urządzeń drukujących i kopiujących japońskiej firmy Kyocera Document Solutions, a także systemów zarządzania dokumentem i korespondencją oraz integrację rozwiązań ICT (technologie informacyjno-telekomunikacyjne).

Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (ASI) z siedzibą w Lublinie przy ul. Wojciechowskiej 9a, wpisana do KRS w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydz. Gospodarczy pod nr KRS 0000031806. Spółka świadczy dla podmiotów publicznych oraz firm usługi konsultacyjne, wdrożeniowe i utrzymaniowe w zakresie Enterprise Resource Planning (ERP). Podmiotem powiązany z ASI nie prowadzącym działalności jest spółka Satore Sp. z o.o.

T-matic Systems S.A. („T-matic”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000444112. Głównym przedmiotem działalności T-matic jest świadczenie dostaw elementów i rozwoju inteligentnych sieci dla energetyki, ciepłownictwa, gazownictwa oraz wodociągów.



Geotik Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000444112. Przedmiotem działalności Geotik Sp. z o.o. jest świadczenie usług telematycznych (monitoring floty) dla transportu osobowego, ciężarowego i maszyn roboczych.

DocuSoft Sp. z o.o., z siedzibą w Bielsko-Białej, ul. Warszawska 153, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000204275. Głównym przedmiotem działalności DocuSoft jest produkcja oprogramowania i wdrażanie systemów obiegu dokumentów.

Durau Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Robotnicza 40, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000490845. Głównym przedmiotem działalności spółki jest budowa ogólnopolskiej grupy zakupowej w zakresie energii, paliw, mediów i usług dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Arcus Kazachstan Sp. z o.o. z siedzibą w Astanie – podmiot nie prowadzący działalności; zlikwidowany po dacie bilansu.

Zeccer Sp. z o.o. – podmiot nabyty po dniu bilansowym – z siedzibą we Wrocławiu, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000425365. Spółka oferuje usługi zarządzania dokumentem na rynku klientów indywidualnych.

4 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku

4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Rozporządzeniem 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 nie będącego państwem członkowskim (DZ.U. Nr 33 poz.259 wraz z późniejszymi zmianami) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku, 30 czerwca 2017 roku, wyniki jej działalności za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku oraz przepływy pieniężne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Odnośnie ujemnego kapitału własnego spółki T-matic Systems S.A., Zarząd jednostki dominującej podtrzymuje stanowisko o braku zagrożenia kontynuacji działalności spółki z uwagi na strategię rozwoju Grupy oraz intencję jednostki dominującej do wsparcia finansowego T-matic Systems S.A. w okresie niezbędnym do osiągnięcia przez spółkę zdolności do generowania pozytywnych wyników ekonomicznych. Poza powyższym, w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej spółek z Grupy Kapitałowej Arcus. W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca zaniechanie działalności.

4.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”).

4.3 Nowe standardy i interpretacje jeszcze nie przyjęte przez grupę Arcus

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie:

- zmiany do MSSF 16 w zakresie rachunkowości leasingów – zatwierdzony przez UE w dniu 31 października 2017 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, Komisja Europejska postanowiła jednak nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów

pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – termin wejścia w życie został odroczony do czasu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności

- poprawki do MSR 12 „Ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego ze względu na niezrealizowane straty” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. W ocenie Zarządów Spółek Grupy powyższe standardy i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas przez Grupę politykę rachunkowości.

4.4 Zmiany zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Arcus S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz nowymi standardami obowiązującymi od 01 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku, zatwierdzony w dniu 22 listopada 2016 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony w dniu 22 września 2016 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później

Grupa uznała, że powyższe standardy nie mają istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości. Kwestia ta będzie zweryfikowana przez audytora podczas przeglądu.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. za 2017 rok dostępnym na stronie internetowej Emitenta www.arcus.pl.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arcus S.A. jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe prezentowane są w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej.

5 Dodatkowe noty objaśniające

5.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży		
	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży usług	18 001	18 369
Przychody ze sprzedaży towarów	43 366	38 044
Razem	61 367	56 413

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

Przychody ze sprzedaży		
	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Sprzedaż w kraju	60 677	55 078
Sprzedaż za granicę	690	1 335
Razem	61 367	56 413

5.2 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy ARCUS S.A. nie podlega istotnym czynnikom sezonowości. Przychody generowane są na podstawie kontraktów stałych i kontraktów incydentalnych. Wysoki udział kontraktów incydentalnych w sprzedaży, jak również charakteryzujący je zmienny rozkład w czasie roku z tendencją wzrostową w drugiej połowie roku, prowadzi do zróżnicowanego poziomu osiągniętej sprzedaży w porównywalnych okresach kolejnych lat. Jednocześnie czynniki te nie wpływają znacząco na porównywalność całorocznych wyników finansowych Grupy a polityka dywersyfikacji działalności w ograniczonym zakresie ogranicza efekty sezonowości i transakcji o charakterze incydentalnym.

5.3 Segmenty sprawozdawcze

Działalność Grupy ARCUS S.A. została dla celów prezentacji podzielona na 4 segmenty działalności:

- **segment IT** - obejmujący sprzedaż i dzierżawę sprzętu kopiującego i do zarządzania pocztą oraz pełnym cyklem życia dokumentu, office solutions, sprzętu komputerowego i elektroniki;
- **segment telematyki** - obejmujący świadczenie monitorowania flot pojazdów;
- **segment telemetrii** - obejmujący sprzedaż oraz instalację i uruchomienie urządzeń do pomiaru mediów takich jak prąd, gaz czy woda;
- **segment usług** - w tym usługi serwisowe, naprawcze, a także usługi integracji rozwiązań ICT (technologii informacyjno-telekomunikacyjnych) i wdrożeń ERP.



Dane segmentowe za okres od 01.01 do 30.06.2018	tys. PLN				Razem
	Segment IT	Segment telematyczny	Segment telemetryczny	Segment usług	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrz.	45 719	2 203	532	12 913	61 367
Sprzedaż pomiędzy segmentami	0	0	0	0	0
Przychody razem segmentu	45 719	2 203	532	12 913	61 367
Wynik segmentu	3 446	251	-309	-2 400	988
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-3 369
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-2 381
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-1 703
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-4 084
Podatek dochodowy	-	-	-	-	655
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-3 429
Aktywa i pasywa					
Aktywa segmentu	61 734	2 941	710	16 548	81 933
Aktywa nieprzypisane	-	0	-	-	19 631
Aktywa ogółem					101 564
Pasywa segmentu	37 095	1 767	427	9 943	49 232
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	-	52 332
Pasywa ogółem					101 564

Dane segmentowe za okres od 01.01 do 30.06.2017	tys. PLN				Razem
	Segment IT	Segment telematyczny	Segment telemetryczny	Segment usług	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrz.	40 266	1 625	102	14 420	56 413
Sprzedaż pomiędzy segmentami	0	0	0	0	0
Przychody razem segmentu	40 266	1 625	102	14 420	56 413
Wynik segmentu	1 665	-396	-751	-17	501
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-3 283
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-2 782
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	489
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-2 293
Podatek dochodowy	-	-	-	-	358
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-1 935
Aktywa i pasywa					
Aktywa segmentu	51 783	2 090	131	18 544	72 548
Aktywa nieprzypisane	-	0	-	-	22 462
Aktywa ogółem					95 010
Pasywa segmentu	33 489	1 352	85	11 993	46 919
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	-	48 091
Pasywa ogółem					95 010

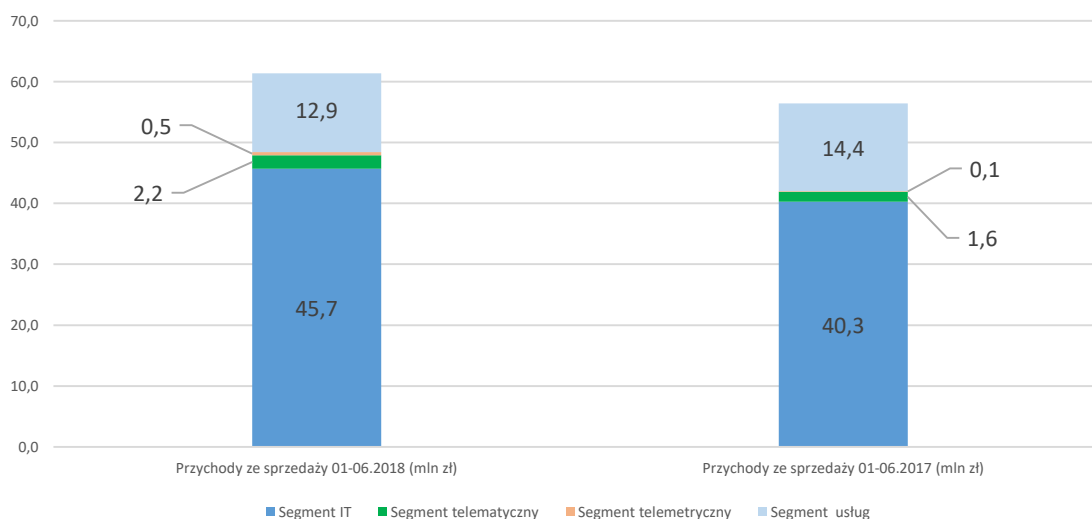
5.4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W pierwszym półroczu 2018 roku Grupa kontynuowała rozpoczęte w poprzednich okresach działania odnoszące się do realizacji zmodyfikowanej polityki sprzedażowej zakładającej:

- Ograniczanie udziału działalności wykraczającej poza specjalizację grupy;
- Eliminację działalności o wysokim ryzyku i znaczącym prawdopodobieństwie ponoszonych strat w przyszłości;
- Intensyfikację działań w kierunku pozyskania klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw;
- Budowę przewagi konkurencyjnej w oparciu o własną sieć dystrybucyjno-serwisową;
- Systematyczne wprowadzanie własnych rozwiązań technologicznych stanowiących uzupełnienie funkcjonalności produktów globalnych producentów;
- Zwiększenie rentowności w segmencie usług telematycznych;
- Pozyskanie nowych klientów w segmencie usług telematycznych.

Wyniki okresu sprawozdawczego stanowią efekt odbudowywania przychodów ze sprzedaży, głównie materiałów eksploatacyjnych (wzrost o 6 012 tys. zł czyli o 42% w stosunku do porównywalnego okresu 2017 roku), a z drugiej przesunięć w realizacji części kontraktów (konieczność utrzymywania infrastruktury) oraz ujemnych różnic kursowych (w okresie porównywalnym dodatnie różnice). Grupa oczekuje, że podpisanie i realizacja przesuniętych kontraktów nastąpi w kolejnych okresach.

Wartość sprzedaży wg wyodrębnionych segmentów w okresie pierwszego półrocza 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku pokazuje wzrost przychodów ze sprzedaży głównie dla segmentu IT.





5.4.1 Segment IT

Dominującym segmentem działalności Grupy Arcus pozostaje, tak jak w okresach poprzedzających, segment IT. W okresie sześciu pierwszych miesięcy 2018 roku zrealizowano przychody ze sprzedaży w kwocie 45 719 tys. zł, co w stosunku do porównywalnego okresu 2017 roku stanowi wzrost o 13,5 %. Rentowność segmentu wzrosła o 3,4 p.p. Wpływ na taką sytuację miała zmiana struktury sprzedaży z większym udziałem kontraktów charakteryzujących się wysokimi marżami. Natomiast na znaczący wzrost przychodów wpływ miał powrót na wzrostową ścieżkę w zakresie sprzedaży tonerów, która charakteryzuje się niższą rentownością.

Segment IT, 01-06.2018/01-06.2017

	01-06.2018	01-06.2017	Zmiana zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	45 719	40 266	5 453	13,5%
Wynik segmentu (tys. zł)	3 446	1 665	1 781	107,0%
rentowność sprzedaży	7,5%	4,1%	3,4 pp	

5.4.2 Segment telematyczny

Segment telematyczny w okresie pierwszego półrocza 2018 roku zrealizował przychody ze sprzedaży w kwocie 2 203 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do porównywalnego okresu o 578 tys. zł. (35,6%). Wynik segmentu uległ znaczącej poprawie w stosunku do porównywalnego okresu. Jest to efekt inwestycji w spółkę Geotik, która rozpoczęła swoją działalność operacyjną z początkiem okresu porównywalnego i zwiększając sukcesywnie liczbę obsługiwanych pojazdów, zaczęła generować dodatnie wyniki finansowe.

Segment telematyka, 01-06.2018/01-06.2017

	01-06.2018	01-06.2017	Zmiana zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	2 203	1 625	578	35,6%
Wynik segmentu (tys. zł)	251	-396	647	163,4%
rentowność sprzedaży	11,4%	-24,4%	35,8 pp.	

5.4.3 Segment telemetryczny

Na poziom przychodów i rentowność segmentu, wyższych niż w okresie porównywalnym, nadal miały wpływ opóźnienia po stronie klientów w uruchamianiu projektów telemetrycznych przy konieczności ponoszenia przez wykonawcę kosztów utrzymania zasobów.

Segment telemetryczny, 01-06.2018/01-06.2017

	01-06.2018	01-06.2017	Zmiana zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	532	102	430	421,6%
Wynik segmentu (tys. zł)	-309	-751	442	-58,9%
rentowność sprzedaży	-58,1%	-736,3%	678,2 pp.	



Realizacja i zakończenie kontraktów w ramach segmentu, z pozytywnym wpływem na rentowność, przewidywana jest w kolejnych okresach i uzależniona od projektów prowadzonych przez największe w Polsce przedsiębiorstwa energetyczne.

5.4.4 Segment usług

Czwartym z obszarów działalności Grupy Arcus jest segment usług obejmujący w szczególności usługi serwisowe, naprawcze, utrzymaniowe oraz integracji rozwiązań ICT (technologii informacyjno-telekomunikacyjnych) i wdrożeń ERP. W okresie pierwszego półrocza 2018 roku segment zrealizował przychody ze sprzedaży w kwocie 12 913 tys. zł, co stanowiło spadek w stosunku do okresu porównywalnego. Rentowność w okresie sprawozdawczym uległa zmniejszeniu.

Segment usług, 01-06.2018/01-06.2017				
	01-06.2018	01-06.2017	Zmiana zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	12 913	14 420	-1 507	-10,5%
Wynik segmentu (tys. zł)	-2 400	-17	-2 383	
rentowność sprzedaży	-18,6%	-0,1%	-18,5 pp.	

Grupa nie jest usatysfakcjonowana wynikami segmentu, na które wpłynął brak realizacji wydatków ze środków unijnych w ramach oferowanych przez segment usług przy jednoczesnym ponoszeniu kosztów utrzymania niezbędnych zasobów. Grupa oczekuje pozytywnych zmian w tym zakresie w kolejnych okresach.

5.5 Koszty według rodzaju

Koszty rodzajowe		
	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Wartość sprzedanych towarów	31 279	28 125
Usługi obce	9 777	9 115
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	11 575	12 223
Zużycie materiałów i energii	8 082	6 886
Podatki i opłaty	570	652
Amortyzacja	1 725	1 533
Pozostałe koszty rodzajowe	919	792
Razem	63 927	59 326
Zmiana stanu zapasów	-3	-21
Koszty działalności operacyjnej	63 926	59 304
koszty sprzedaży	12 448	12 301
Koszty ogólnego zarządu	5 849	5 642
Koszt własny sprzedaży	45 629	41 361



5.6 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	114	6
Otrzymane odszkodowania	14	13
Dotacje otrzymane		75
Pozostałe	167	332
Razem	295	426

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Strata ze sprzedaży środków trwałych		108
Pozostałe	118	209
Razem	118	317

5.7 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Odsetki od lokat bankowych	15	12
Odsetki inne uzyskane	2	6
Pozostałe - w tym różnice kursowe	68	659
Razem	85	677

Koszty finansowe

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Odsetki od kredytów	93	67
Pozostałe odsetki	32	18
Pozostałe - w tym różnice kursowe	1 662	103
Razem	1 787	188

Znaczącą pozycją kosztów finansowych pierwszego półrocza 2018 roku były ujemne różnice kursowe, które w sposób istotny wpłynęły na wynik okresu w porównaniu do półrocza roku poprzedniego, w którym to w przychodach finansowych ujęto dodatnie różnice kursowe.



5.8 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Podatek dochodowy odroczoney	655	358

Efektywne opodatkowanie w raportowanym okresie było zbliżone do poziomu w okresie porównywalnym. Podatek wg nominalnej stawki, również z pozytywnym wpływem na wynik, za raportowany okres wyniósłby 776 tys. zł (nieaktywowanie strat przez spółki oraz trwałe różnice).

5.9 Zysk (strata) netto przypadający na 1 akcję

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Średnia ważona liczba akcji	7 320 000	7 320 000
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. zł)	-2 636	-1 235
Zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w zł	-0,36	-0,17
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w zł	-0,36	-0,17

5.10 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy ARCUS S.A. wynosi obecnie 732 000 zł. i dzieli się na 7 320 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (dawniej akcje serii A, B i C, obecnie serii D), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających prawo do 7 320 000 głosów. Wszystkie akcje dopuszczone są do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariusze jednostki dominującej ARCUS S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (według wiedzy Spółki) na dzień przekazania niniejszego raportu.

Kapitał podstawowy	Liczba akcji	Wartość udziałów w kapitale zakładowym	Udział % w kapitale zakładowym w %	% głosów na WZA Spółki
MMR Invest S.A. 1)	4 800 000	480 000,00	65,6%	65,6%
Pozostali	2 520 000	252 000,00	34,4%	34,4%
Razem	7 320 000	732 000,00	100,0%	100,0%

* Podmiotem dominującym w MMR Invest SA. jest Pan Marek Czeredys, Pan Michał Czeredys i Pan Rafał Czeredys

Spółka nie posiada informacji o zajściu istotnych zmian w strukturze akcjonariatu w okresie pomiędzy dniem przekazania raportu rocznego, a dniem przekazania niniejszego raportu.



5.11 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Środki trwałe			
Budynki i budowle	216	280	357
Maszyny i urządzenia	390	707	930
Środki transportu	782	809	1 147
Pozostałe	550	897	995
Razem	1 938	2 693	3 429
Zaliczki na środki trwałe	407	316	213
Środki trwałe w budowie	836		343
Rzeczowe aktywa trwałe	3 181	3 532	3 985

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 30.06.2018	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Bilans otwarcia netto	280	707	809	897	2 693
Wartość brutto					0
Stan na 01.01.2018	889	3 150	2 894	3 152	10 085
Zwiększenia- nabycie		116	314	173	603
Zmniejszenia- sprzedaż i likwidacja		325	467	626	1 418
Stan na 30.06.2018	889	2 941	2 741	2 699	9 270
Umorzenie					0
Stan na 01.01.2018	609	2 442	2 085	2 255	7 391
Zwiększenia - amortyzacja	64	254	230	232	780
Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja		146	356	337	839
Stan na 30.06.2018	673	2 550	1 959	2 150	7 332
Netto na dzień 30.06.2018	216	391	782	549	1 938

Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01 do 30.06.2017	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Bilans otwarcia netto	435	1 406	1 376	905	4 122
Wartość brutto					0
Stan na 01.01.2017	889	3 360	2 999	2 541	9 789
Zwiększenia- nabycie		88	79	413	580
Zmniejszenia- sprzedaż i likwidacja		209	18	4	231
Stan na 30.06.2017	889	3 239	3 060	2 950	10 138
Umorzenie					0
Stan na 01.01.2017	454	1 954	1 623	1 636	5 667
Zwiększenia - amortyzacja	78	375	307	321	1 081
Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja		20	17	2	39
Stan na 30.06.2017	532	2 309	1 913	1 955	6 709
Netto na dzień 30.06.2017	357	930	1 147	995	3 429



5.12 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne			
	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Oprogramowanie	2 646	3 199	1 119
Licencje	266	75	194
Inne (oprogramowanie, nakłady na wartości niematerialne)	2 994	2 933	3 405
Razem	5 906	6 207	4 718
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	1 279	1 550	2 498
Razem	7 185	7 757	7 216

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w okresie 01.01. do 30.06.2018				
	Oprogramowanie	Licencje	Inne	Razem
Bilans otwarcia netto	3 199	75	2 933	6 207
<i>Wartość brutto</i>				
Stan na 01.01.2018	5 756	2 134	5 547	13 437
Zwiększenia - nabycie	94	224	326	644
Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja				0
Stan na 30.06.2018	5 850	2 358	5 873	14 081
<i>Umorzenie</i>				
Stan na 01.01.2018	2 557	2 059	2 614	7 230
Zwiększenia - amortyzacja	647	33	265	945
Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja	0			0
Stan na 30.06.2018	3 204	2 092	2 879	8 175
Netto na dzień 30.06.2018	2 646	266	2 994	5 906

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w okresie 01.01. do 30.06.2017				
	Oprogramowanie	Licencje	Inne	Razem
Bilans otwarcia netto	961	311	3 454	4 726
<i>Wartość brutto</i>				
Stan na 01.01.2017	3 105	2 134	5 681	10 920
Zwiększenia - nabycie	302	2	256	560
Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja			116	116
Stan na 30.06.2018	3 407	2 136	5 821	11 364
<i>Umorzenie</i>				
Stan na 01.01.2017	2 144	1 823	2 227	6 194
Zwiększenia - amortyzacja	144	119	189	452
Zmniejszenia – sprzedaż i likwidacja	0			0
Stan na 30.06.2017	2 288	1 942	2 416	6 646
Netto na dzień 30.06.2017	1 119	194	3 405	4 718



5.13 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Należności handlowe od pozostałych jednostek (w tym należności z tytułu leasingu)	7 164	6 262	6 720
Pozostałe należności	100	95	103
Razem	7 264	6 357	6 823

5.14 Zapasy

Zapasy

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Towary i materiały brutto	23 061	9 580	16 447
Odpis aktualizujący	-324	-324	-324
Zaliczki na poczet dostaw towarów	35	26	58
Zapasy ogółem	22 772	9 281	16 181

Wzrost wartości zapasów związany jest z realizowanymi na korzystnych warunkach zakupami towarów dla potrzeb kontraktów finalizowanych w kolejnym kwartale.

Wiekowanie zapasów	do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 360 dni	Zapasy ogółem
wg stanu na 30.06.2018	20 125	905	2 031	23 061
wg stanu na 30.06.2017	13 148	1 690	1 609	16 447

Zapasy o wartości 15,5 mln zł stanowiły zabezpieczenie kredytu oraz gwarancji ubezpieczeniowej (na koniec 2017 roku 12,5 mln zł).



5.15 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Należności handlowe	27 169	52 817	24 887
Należności z tytułu podatków	314	426	327
Pozostałe należności	18 200	18 298	17 048
Należności dochodzone sędawnie			
Odpis aktualizujący	-4 614	-4 605	-4 607
Razem	41 069	66 936	37 655

Wiekowanie należności handlowych	do 60 dni	od 60 do 180 dni	powyżej 180 dni	Razem
wg stanu na 30.06.2018				
należności handlowe w terminie				17 194
należności przeterminowane	3 886	800	5 289	9 975
Należności handlowe ogółem (brutto)				27 169
wg stanu na 30.06.2017				
należności handlowe w terminie				16 770
należności przeterminowane	2 232	369	5 516	8 117
Należności handlowe ogółem (brutto)				24 887

Wyższy stan należności handlowych na koniec poprzedniego roku wynika z realizacji wyższych przychodów ze sprzedaży w ostatnim miesiącu poprzedniego roku. Spłata należności nastąpiła w okresie sprawozdawczym.

5.16 Środki pieniężne

Środki pieniężne

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Środki pieniężne w kasie			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 066	1 824	498
Lokaty krótkoterminowe			
Razem	1 066	1 824	498

5.17 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na koniec raportowanego półrocza 2018 roku wyniosły 22 060 tys. zł i obejmowały obok rezerw na zobowiązania i podatek odroczone, zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 568 tys. zł oraz zobowiązania handlowe w kwocie 15 992 tys. zł. (na okresu porównywalnego wszystkie zobowiązania handlowe były prezentowane jako krótkoterminowe).

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2017 roku wyniosły 22 003 tys. zł i obejmowały obok rezerw na zobowiązania i podatek odroczone, zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 674 tys. zł oraz zobowiązania handlowe w kwocie 15 857 tys. zł..

5.18 Kredyty i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na 30 czerwca 2018 roku wynosiło 7,2 mln zł wobec 2,2 mln na koniec 2017 roku. Na wzrost poziomu zadłużenia w okresie sprawozdawczym wpłynęło zwiększenie i wykorzystanie dostępnych limitów przez spółkę dominującą oraz spółkę zależną ASI.

Spółka dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku kredyt w rachunku bieżącym z limitem 6,0 mln zł dostępnym do końca września 2018 roku z wykorzystaniem na dzień bilansowy w wysokości 5,7 mln zł. W dniu 27 września 2018 roku umowa kredytowa została przedłużona na kolejny rok.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca była stroną podpisanego w 2017 roku z Kyocera Document Solutions Europe B.V. porozumienia o finansowaniu dostaw w kwocie 4,3 mln EUR z zabezpieczeniem w postaci poręczenia majątkowego udzielonego przez akcjonariusza większościowego (długoterminowe zobowiązania handlowe).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka zależna Arcus Systemy Informatyczne posiadała kredyt w rachunku bieżącym z limitem 1,5 mln zł i terminem spłaty (zgodnie z aneksem podpisanym w dniu 28 maja 2018 roku) do 29 listopada 2018 roku. Na dzień bilansowy wykorzystano limit w wysokości 98 tys. zł. W dniu 28 maja 2018 roku Spółka podpisała umowę o kredyt obrotowy w kwocie 1,2 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności (płatny w 19 ratach miesięcznych począwszy od 30 czerwca 2018 roku do 31 grudnia 2019 roku, który w pełni został przez Spółkę uruchomiony. Na dzień bilansowy zobowiązanie Spółki z tytułu kredytu obrotowego wyniosło 1 137 tys. zł.

Jednostka zależna DocuSoft posiadała niewykorzystany na dzień 30 czerwca 2018 roku kredyt krótkoterminowy z limitem w wysokości 0,2 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka dominująca posiadała gwarancję ubezpieczeniową związaną ze sporem z EOP zabezpieczoną poręczeniem majątkowym udzielonym przez akcjonariusza większościowego.



W raportowanym okresie Spółce dominującej ani innym spółkom z Grupy nie udzielono innych, za wyjątkiem wyżej wymienionych, istotnych poręczeń, pożyczek bądź gwarancji poza standardowymi gwarancjami ubezpieczeniowymi wadium oraz gwarancjami należytego wykonania kontraktów, które są związane z procesami przetargowymi.

Spółka Dominująca udzieliła nowych pożyczek podmiotom zależnym i powiązanym na kwotę 1,5 mln zł przy spłacie w wysokości 0,2 mln zł.

5.19 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Płatne w terminie do 1 roku	1 688	2 352	2 533
Płatne w okresie 1-5 lat	568	674	1 785
Płatne powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	2 256	3 026	4 318

Spółki Grupy korzystają z finansowania w formie leasingu na zakup urządzeń drukujących i kopiujących oraz samochodów.

5.20 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Zobowiązania handlowe	20 226	25 680	32 603
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	2 986	10 518	3 142
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 396	2 499	643
Pozostałe (w tym z tytułu leasingu)	3 765	3 752	3 849
Razem	28 373	42 449	40 237

Wiekowanie zobowiązań handlowych

	do 60 dni	od 60 do 180 dni	powyżej 180 dni	Razem
wg stanu na 30.06.2018				
zobowiązania handlowe w terminie				19 177
zobowiązania przeterminowane	858	159	32	1 049



Zobowiązania handlowe ogółem				20 226
wg stanu na 30.06.2017				
zobowiązania handlowe w terminie				32 020
zobowiązania przeterminowane	120	133	330	<u>583</u>
Zobowiązania handlowe ogółem				32 603

5.21 Rezerwy na zobowiązania

Zmiany w stanie rezerw na zobowiązania

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Bilans otwarcia	1 086	1 125	1 125
Utworzenie rezerwy	72	421	3
Na naprawy gwarancyjne	0		0
Na odprawy emerytalne i urlopy	30	421	3
Rezerwa na inne przewidywane koszty	42		
Wykorzystanie rezerw	5	408	6
Na naprawy gwarancyjne	0	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	0	408	0
Rezerwa na inne przewidywane koszty	5		6
Rozwiązanie rezerw	0	51	0
Na naprawy gwarancyjne	0	0	0
Na odprawy emerytalne i urlopy	0	51	0
Bilans zamknięcia	1 153	1 086	1 122

5.22 Należności i zobowiązania w walucie

	Zobowiązania w tys. PLN		Należności w tys. PLN	
	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
EUR	32 992	33 713	1 241	1 111
USD				
PLN	12 153	25 521	47 092	72 182
Razem	45 145	59 234	48 333	73 293



5.23 Zadeklarowane lub wypłacone dywidendy

W okresie sprawozdawczym Emitent nie deklarował i nie wypłacał dywidendy za 2017 rok. Spółka zależna Arcus Systemy Informatyczne wypłaciła dywidendę za 2016 rok dla akcjonariuszy mniejszościowych w kwocie 367 tys. zł. Pozostałe spółki Grupy nie deklarowały i nie wypłacały dywidend.

5.24 Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie było takich zdarzeń poza opisanymi w niniejszym raporcie (patrz nota 5.18 i 5.25).

5.25 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ARCUS w ciągu okresu śródrocznego

W okresie sprawozdawczym 2018 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ARCUS S.A.

Po dniu bilansowym została zlikwidowana spółka Arcus Kazachstan.

W dniu 24 września 2018 roku zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy Arcus S.A., w wyniku której Arcus S.A. objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Zeccer spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu obejmując za kwotę 350 tys. zł 75 nowych udziałów stanowiących 15% kapitału zakładowego spółki Zeccer Sp. z o.o. Umowa inwestycyjna przewiduje możliwość dalszego zaangażowania kapitałowego Arcus S.A. Transakcja jest elementem strategii rozszerzania oferty Arcus S.A. z zakresu zarządzania dokumentem na rynek klientów indywidualnych (B2C – ang. *business-to-customers*) poprzez współpracę przy rozwoju usług związanych z wykorzystaniem aplikacji dostępowej Zeccer, przygotowanej m.in. na urządzenia mobilne. Narzędzie to umożliwi automatyczny druk na urządzeniach drukujących i kopiujących udostępnionych w miejscach publicznych. Arcus S.A. od dwóch lat oferuje powyższe rozwiązanie na polskim rynku jako Arcus Kyocera Zeccer.

5.26 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Zobowiązania wekslowe w tym wystawione dla:	26 250	24 850	26 571
Banku z tyt. zabezpieczenia kredytu	10 137	9 000	9 000
firm ubezpieczeniowych i banków z tyt. udzielonej gwarancji należytego wykonania umowy	14 738	14 803	13 934
kontrahentów z tyt. udzielonej gwarancji należytego wykonania umowy	565	468	3 056
Gwarancje bankowe	810	579	581

*w tym gwarancja ubezpieczeniowa Ergo Hestia w kwocie 9,6 mln zł związana ze sporem z EOP (na dzień bilansowy i na koniec 2017 roku)

5.27 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną spółek Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W raportowanym okresie nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 164	2 218	2 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 145	59 234	42 187
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 066	1 824	498
Zadłużenie netto	51 243	59 628	44 110
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	40 980	43 616	41 115
Kapitał i zadłużenie netto	92 223	103 244	85 225

5.28 Klasy instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	stan na 30.06.2018		stan na 31.12.2017	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
AKTYWA FINANSOWE				



Udzielone pożyczki	462	462	452	452
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 333	48 333	73 293	73 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 066	1 066	1 824	1 824
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania z tytułu kredytów	7 164	7 164	2 218	2 218
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 145	45 145	59 234	59 234

5.29 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany niepodlegający konsolidacji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
I półrocze 2018				
Michał Czeredys			203	
Piotr Golik	2	135		69
ADD Polska Sp. Z. o.o. S. komandytowa	485		510	
Marek Czeredys				329
Rafał Kręcisz	1		3	
Piotr Majewski		141		
Razem	488	276	716	398
I półrocze 2017				
Michał Czeredys			203	
Piotr Golik	1	180		
ADD Polska Sp. Z. o.o. S. komandytowa		8	201	
Rafał Kręcisz	1		2	
Marek Czeredys				314
Ricaline	3	3		1
Piotr Majewski		218		
Razem	5	409	406	315

5.30 Sprawy sporne

W sprawozdaniu za 2017 rok Emitent szczegółowo opisał przebieg toczącego się sporu z Energa Operator S.A. oraz kwestię wezwania do zapłaty na rzecz Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia (konsorcjum z DecSoft S.A.).

Po dniu bilansowym podpisana została ugoda sądowa ze Skarbem Państwa - Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia. Postanowienia ugody kończą trwający spór i pozostają bez wpływu na sprawozdania i sytuację finansową Arcus S.A.

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

W opinii Zarządu wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Arcus S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały w szczególności następujące czynniki:

- pozyskiwanie kontraktów z jednostkami budżetowymi (procedury przetargowe),
- dostępność środków unijnych,
- intensyfikacja pozyskiwania i realizacji projektów z obszaru outsourcingu wydruku i dzierżawy sprzętu na podstawie umów długoterminowych, z wykorzystaniem urządzeń Kyocera Mita oraz Pitney Bowes w segmencie B2B,
- realizowanie strategii rozwoju uwzględniającej zwiększenie zakresu działań Grupy Kapitałowej w obszarze rozwiązań teleinformatycznych oraz usług o wysokiej wartości dodanej - usługi telematyczne i telemetryczne świadczone przez spółkę T-matic (rozwiązania do zarządzania transportem, zdalnego pomiaru mediów, w tym energii elektrycznej),
- pozyskiwanie kolejnych projektów przez ARCUS Systemy Informatyczne - realizującego projekty z zakresu ICT (Information and Communication Technology) i wdrożeń ERP, w tym: integracji i rozbudowy systemów teleinformatycznych, bezpieczeństwa sieci, zunifikowanej komunikacji,
- sytuacja gospodarcza w Polsce spowodowana sytuacją makroekonomiczną i ryzykami geopolitycznymi,
- potencjalne obniżki stóp procentowych, które mogą obniżyć koszt zaciągniętych zobowiązań leasingowych i kredytowych,
- zmiany kursu PLN w stosunku do EURO.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 28 września 2018 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 328 września 2018 roku.

Warszawa, 28 września 2018

.....
Michał Czeredys
Prezes Zarządu

.....
Rafał Czeredys
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Balcerowicz
Dyrektor Finansowy/Główny Księgowy



6 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Arcus S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

6.1 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Arcus S.A.

Rachunek Zysków i Strat

	Nota	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	8.1	51 205	44 817
Koszt własny sprzedaży	8.3	-37 202	-32 415
<u>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</u>		<u>14 003</u>	<u>12 402</u>
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	218	214
Koszty sprzedaży	8.3	-10 660	-9 891
Koszty ogólnego zarządu	8.3	-3 836	-3 408
Pozostałe koszty operacyjne	8.4	-52	-194
<u>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</u>		<u>-327</u>	<u>-877</u>
Przychody finansowe	8.5	166	686
Koszty finansowe	8.5	-1 482	-43
Wynik na działalności finansowej		-1 316	643
<u>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</u>		<u>-1 643</u>	<u>-234</u>
Podatek dochodowy:		317	45
Podatek dochodowy bieżący			
Podatek dochodowy odroczone		317	45
<u>Zysk (strata) netto</u>		<u>-1 326</u>	<u>-189</u>
Zysk (strata) na jedną akcję		-0,18	-0,03
Zwykły i rozwodniony		-0,18	-0,03

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Zysk (strata) netto za okres	-1 326	-189
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zaklasyfikowane do wyniku:		
Suma składników innych całkowitych dochodów	0	0
Całkowity dochód za okres	-1 326	-189
Całkowity dochód (strata) na jedną akcję	-0,18	-0,03
Zwykły i rozwodniony	-0,18	-0,03



6.2 Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Arcus S.A.

Aktywa

	<u>Nota</u>	<u>Stan na 30.06.2018</u>	<u>Stan na 31.12.2017</u>	<u>Stan na 30.06.2017</u>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		2 264	2 248	2 646
Wartości niematerialne		3 965	4 323	4 516
Udziały w jednostkach podporządkowanych		29 895	29 895	19 495
Udzielone pożyczki		4 977	3 585	5 773
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	8.9	8 201	8 201	15 094
Należności długoterminowe		7 070	6 276	6 784
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 142	3 824	5 056
<u>Razem</u>		<u>60 514</u>	<u>58 352</u>	<u>59 364</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy		22 171	8 558	15 090
Udzielone pożyczki		462	452	641
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		33 874	53 806	28 403
Środki pieniężne		274	1 223	220
<u>Razem</u>		<u>56 781</u>	<u>64 039</u>	<u>44 354</u>
AKTYWA RAZEM		117 295	122 391	103 718

Pasywa

	<u>Nota</u>	<u>Stan na 30.06.2018</u>	<u>Stan na 31.12.2017</u>	<u>Stan na 30.06.2017</u>
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	8.7	732	732	732
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		38 024	38 024	38 024
Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny		0	0	0
Zyski zatrzymane		27 499	28 825	24 562
<u>Razem</u>		<u>66 255</u>	<u>67 581</u>	<u>63 318</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczony		3 992	3 976	3 714
Rezerwy na zobowiązania		322	337	429
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		16 477	16 385	1 602
<u>Razem</u>		<u>20 791</u>	<u>20 698</u>	<u>5 745</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		24 139	33 361	33 505
Pozostałe zobowiązania finansowe – kredyty	8.11	5 736	377	915
Rezerwy na zobowiązania		374	374	235
<u>Razem</u>		<u>30 249</u>	<u>34 112</u>	<u>34 655</u>
PASYWA RAZEM		117 295	122 391	103 718



6.3 Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Arcus S.A.

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2018	732	38 024	28 825	67 581
Zysk netto	-	-	1 326	1 326
Całkowity dochód za okres	-	-	1 326	1 326
Stan na 30 czerwca 2018 roku	732	38 024	27 499	66 255

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	732	38 024	24 751	63 507
Zysk/strata netto za okres	-	-	4 074	4 074
Całkowity dochód za okres	-	-	4 074	4 074
Stan na 31 grudnia 2017	732	38 024	28 825	67 581

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	732	38 024	24 751	63 508
Zysk netto	-	-	189	189
Całkowity dochód za okres	-	-	189	189
Stan na 30 czerwca 2017 roku	732	38 024	24 562	63 318



6.4 Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych Arcus S.A.

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	-1 643	-234
Korekty	-2 671	3 736
Amortyzacja	935	848
Odsetki	-51	-30
Wynik na działalności inwestycyjnej	-94	108
Zmiana stanu zapasów	-13 612	-5 739
Zmiana stanu należności	19 139	13 805
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	-8 988	-5 256
Razem	-4 314	3 502
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	445	154
Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	246	154
Splata pożyczek	199	
Wydatki	-2 254	-1 919
Wydatki na zakup wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-745	-868
Pożyczki udzielone	-1 509	-1 051
Razem	-1 809	-1 765
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	5 363	1
Kredyty	5 360	-
Odsetki otrzymane	3	1
Wydatki	-189	-2 049
Splaty kredytów i pożyczek		-1 792
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-142	-214
Odsetki zapłacone	-47	-43
Razem	5 174	-2 048
Zmiana stanu środków pieniężnych	-949	-311
Środki pieniężne na początek okresu	1 223	531
Środki pieniężne na koniec okresu	274	220

7 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku

7.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej. W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca zaniechanie działalności. Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”).

7.2 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Arcus S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz nowymi standardami obowiązującymi od 01 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku, zatwierdzony w dniu 22 listopada 2016 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony w dniu 22 września 2016 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Spółka uznała, że powyższe standardy nie mają istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości. Niemniej jednak analizy przeprowadzone przez Spółkę będą podlegały weryfikacji przez audytora podczas przeglądu.

7.3 Nowe standardy i interpretacje jeszcze nie przyjęte przez Spółkę

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie:

- zmiany do MSSF 16 w zakresie rachunkowości leasingów – zatwierdzony przez UE w dniu 31 października 2017 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, Komisja Europejska



postanowiła jednak nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardy do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – termin wejścia w życie został odroczony do czasu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności,
- poprawki do MSR 12 „Ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego ze względu na niezrealizowane straty” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. W ocenie Zarządu powyższe standardy i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas przez Spółkę politykę rachunkowości.

7.4 Zadeklarowane lub wypłacone dywidendy

Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy za rok 2017.

8 Dodatkowe noty objaśniające

8.1 Przychody ze sprzedaży

Poniższe tabele przedstawiają strukturę geograficzną i rzeczową przychodów ze sprzedaży Arcus S.A.

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Sprzedaż w kraju	50 880	43 482
Sprzedaż za granicę	325	1 335
Razem	51 205	44 817

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży usług	12 841	12 387
Przychody ze sprzedaży towarów	38 364	32 430
Razem przychody ze sprzedaży	51 205	44 817

8.2 Segmenty sprawozdawcze

Działalność ARCUS S.A. została dla celów prezentacji podzielona na 2 segmenty działalności:

- **segment IT** - obejmujący sprzedaż i dzierżawę sprzętu kopiującego i do zarządzania pocztą oraz pełnym cyklem życia dokumentu, (office solutions), sprzętu komputerowego i elektroniki;
- **segment usług** - w tym usługi serwisowe, naprawcze, a także usługi integracji rozwiązań ICT (technologii informacyjno-telekomunikacyjnych) i wdrożeń ERP.

Działalność segmentów telematyka i telemetria została przeniesiona do spółek zależnych.

Przychody i koszty finansowe oraz podatki nie zostały ujawnione w podziale na segmenty, ponieważ wartości te są monitorowane na poziomie całej Spółki i informacje o nich nie są przekazywane osobom decyzyjnym na poziomie segmentu. Aktywa nieprzypisane to udziały w jednostkach podporządkowanych, aktywa przeznaczone do sprzedaży, aktywo na podatek odroczone oraz środki pieniężne. W skład pasywów nieprzypisanych wchodzi kapitały własne, kredyty oraz rezerwa na podatek dochodowy.

Zmiany w poziomie przychodów wg segmentów działalności omówione zostały w części dotyczącej danych skonsolidowanych.



Dane segmentowe za okres od 01.01 do 30.06.2018	Segment IT	Segment telematyczny	Segment pozostałych usług	Razem
Przychody	41 579		9 626	51 205
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrz.	41 579		9 626	51 205
Przychody razem segmentu	41 579		9 626	51 205
Wynik segmentu	5 073		-2 075	2 998
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-3 325
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	-	-327
Przychody finansowe netto	-	-	-	-1 317
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-1 644
Podatek dochodowy	-	-	-	317
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-1 327
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	67 383		15 599	82 982
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	34 312
Aktywa ogółem	-	-	-	117 294
Pasywa segmentu	33 558		7 769	41 327
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	75 967
Pasywa ogółem	-	-	-	117 294
Dane segmentowe za okres od 01.01 do 30.06.2017	Segment IT	Segment telematyczny	Segment pozostałych usług	Razem
Przychody	35 633	41	9 143	44 817
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrz.	35 633	41	9 143	44 817
Przychody razem segmentu	35 633	41	9 143	44 817
Wynik segmentu	3 230	8	-743	2 495
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-3 372
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	-	-877
Przychody finansowe netto	-	-	-	643
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-234
Podatek dochodowy	-	-	-	45
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-189
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	34 253	197	13 260	77 709
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	24 131
Aktywa ogółem	-	-	-	101 841
Pasywa segmentu	21 444	66	4 425	25 935
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	75 906
Pasywa ogółem	-	-	-	101 841



8.3 Koszty według rodzaju

Koszty rodzajowe (tys. zł)

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Zużycie materiałów i energii	7 457	6 467
Usługi obce	7 134	6 066
Podatki i opłaty	529	618
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	7 770	7 915
Amortyzacja	935	848
Pozostałe koszty rodzajowe	725	511
Wartość sprzedanych towarów	27 147	23 289
<u>Razem</u>	<u>51 697</u>	<u>45 714</u>
koszty sprzedaży	10 660	9 891
Koszty ogólnego zarządu	3 836	3 408
Koszt własny sprzedaży	37 202	32 415

8.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne (tys. zł)

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Zysk ze sprzedaży śr. trwałych	94	
Dotacje otrzymane		75
Pozostałe	124	139
<u>Razem</u>	<u>218</u>	<u>214</u>

Pozostałe koszty operacyjne (tys. zł)

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Strata ze sprzedaży środków trwałych		108
Koszty napraw ubezpieczonego mienia	39	41
Pozostałe	13	45
<u>Razem</u>	<u>52</u>	<u>194</u>



8.5 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe (tys. zł)

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Odsetki od lokat bankowych	1	5
odsetki od udzielonych pożyczek	71	69
Pozostałe – w tym różnice kursowe	94	612
Razem	166	686

Koszty finansowe (tys. zł)

	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Odsetki	47	43
Pozostałe – w tym różnice kursowe	1 435	
Razem	1 482	43

8.6 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie przeprowadzono emisji, wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych.

8.7 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy ARCUS S.A. wynosi obecnie 732 000 zł. i dzieli się na 7 320 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (dawniej akcje serii A, B i C, obecnie serii D), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających prawo do 7 320 000 głosów. Wszystkie akcje dopuszczone są do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariusze ARCUS S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (według wiedzy Spółki) na dzień przekazania niniejszego raportu.

Akcjonariat

	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł.)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
MMR Invest S.A.	4 800 000	480 000	65,6%
Pozostali	2 520 000	252 000,00	34,4%
RAZEM	7 320 000	732 000,00	100,0%

*Podmiotem dominującym w MMR Invest SA. jest Pan Marek Czeredys, Pan Michał Czeredys i Pan Rafał Czeredys

8.8 Pożyczki udzielone spółkom z Grupy Kapitałowej

Pożyczki udzielone spółkom z Grupy

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Udzielone pożyczki	4 164	2 864	5 113
<i>w tym pożyczki długoterminowe</i>	4 164	2 864	5 113
Odsetki od udzielonych pożyczek	813	731	660
Razem	4 977	3 595	5 773
<i>w tym: pożyczki udzielone firmie</i>			
T- matic Systems	669	516	3 124
Docusoft	1 115	1 092	1 070
Durau	2 064	1 863	1 579
ASI	1 129	114	

W pozycji Udzielone pożyczki w aktywach obrotowych wykazywane są również pożyczki dla podmiotów niepowiązanych oraz nie podlegających konsolidacji.

8.9 Aktywa finansowe dostępne utrzymywane do terminu wymagalności

W pozycji aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (aktywa trwałe) prezentowane są czteroletnie obligacje wyemitowane 30 czerwca 2016 roku przez spółkę zależną T-Matic Systems. Wartość emisyjna wyemitowanych obligacji wynosiła 15,094 mln zł. W 2017 roku miał miejsce wcześniejszy wykup części obligacji (rozliczony z transakcją nabycia udziałów w Geotik). Wartość emisyjna obligacji pozostałych po wykupie wynosi 8,2 mln zł. Obligacje co do zasady wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu, ale do narosłych odsetek zastosowano ostrożnościowe podejście w efekcie nie ujmuje ich w sprawozdaniu.

8.10 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na 30 czerwca 2018 roku wyniosły 20 790 tys. zł i obejmowały obok rezerw na zobowiązania i podatek odroczone, zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 485 tys. zł oraz długoterminowe zobowiązania handlowe w kwocie 15 992 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na 30 czerwca 2017 roku wyniosły 5 745 tys. zł i obejmowały obok rezerw na zobowiązania i podatek odroczone, zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 1 537 tys. zł. Wszystkie zobowiązania handlowe były prezentowane jako krótkoterminowe.



8.11 Kredyty i pożyczki

Spółka Arcus posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku kredyt w rachunku bieżącym z limitem 6,0 mln zł dostępnym do końca września 2018 roku z wykorzystaniem na dzień bilansowy w kwocie 5,7 mln zł. W dniu 27 września umowa kredytowa została przedłużona na kolejny rok.

W okresie sprawozdawczym Spółka była stroną podpisanego w 2017 roku z Kyocera Document Solutions Europe B.V. porozumienia o finansowaniu dostaw w kwocie 4,3 mln EUR z zabezpieczeniem w postaci poręczenia majątkowego udzielonego przez akcjonariusza większościowego.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała gwarancję ubezpieczeniową związaną ze sporem z EOP zabezpieczoną poręczeniem majątkowym udzielonym przez akcjonariusza większościowego.

W okresie sprawozdawczym roku Spółce nie udzielono innych, za wyjątkiem wyżej wymienionych, istotnych poręczeń, pożyczek bądź gwarancji poza standardowymi gwarancjami ubezpieczeniowymi wadium oraz gwarancjami należytego wykonania kontraktów, które są związane z procesami przetargowymi.

Spółka udzieliła nowych pożyczek podmiotom zależnym i powiązanim na kwotę 1,1 mln zł.

8.12 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018
Płatne w terminie do 1 roku	1 541	2 166	2 335
Płatne w okresie 1-5 lat	485	527	1 537
Płatne powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	2 026	2 693	3 872

8.13 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe (tys. zł)

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania wekslowe w tym wystawione dla:	21 826	21 893	20 015
banku tyt. zabezpieczenia kredytu	7 500	7 500	7 500
firm ubezpieczeniowych z tyt. udzielonej gwarancji należytego wykonania umowy	13 734	13 434	11 934
firm ubezpieczeniowych z tytułu gwarancji zapłaty wadium	0	380	0
Gwarancje bankowe	592	579	581

*w tym gwarancja ubezpieczeniowa Ergo Hestia w kwocie 9,6 mln zł związana ze sporem z EOP (na dzień bilansowy i na koniec 2017 roku)



8.14 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi (tys. zł)

	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
I półrocze 2018				
Podmiot powiązany				
T-Matic Systems	93	17	659	
DocuSoft		44	55	
Durau	7	17	4	
ASI	328	1 107	76	
Geotik	130	9	149	1
Michał Czeredys			203	
Należności z tytułu obligacji T-Matic Systems			8 991	
Pożyczka udzielona T-Matic Systems			669	
Pożyczka udzielona DocuSoft			1 115	
Pożyczka udzielona Durau			2 064	
Pożyczka udzielona ADD Polska			1 129	
I półrocze 2017				
T-Matic Systems	98	2	444	
DocuSoft	45	110	55	45
Durau	8	17	11	
ASI	522	568	146	195
Geotik	171	18	62	2
Michał Czeredys			203	
Należności z tytułu obligacji T-Matic Systems			15 094	
Pożyczka udzielona T-Matic Systems			3 124	
Pożyczka udzielona DocuSoft			1 070	
Pożyczka udzielona Durau			1 579	
Pożyczka udzielona ADD Polska			200	

8.15 Sprawy sporne

W sprawozdaniu za 2017 rok Spółka opisała szczegółowo przebieg toczącego się sporu z Energa Operator S.A. oraz kwestię wezwania do zapłaty na rzecz Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia (konsorcjum z DecSoft S.A.).

Po dniu bilansowym podpisana została ugoda sądowa ze Skarbem Państwa - Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia. Postanowienia ugody kończą trwający spór i pozostają bez wpływu na sprawozdania i sytuację finansową Arcus S.A.



Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 28 września 2018 roku.

Warszawa, 28 września 2018 roku

.....
Michał Czeredys
Prezes Zarządu

.....
Rafał Czeredys
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Balcerowicz
Dyrektor Finansowy/ Główny Księgowy



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS
W I PÓŁROCZU 2018 ROKU**

1 PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCUS W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

1.1 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupę Kapitałową ARCUS tworzyły:

- ARCUS S.A. jako jednostka dominująca,
- Spółka zależna Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o., w której ARCUS S.A. posiada 53% udziałów,
- Spółka zależna T-matic Systems S.A., gdzie ARCUS S.A. posiada 74,73 % akcji,
- Spółka zależna Geotik Sp. z o.o., gdzie ARCUS S.A. posiada 66,7 % akcji,
- Spółka zależna Docusoft Sp. z o.o., gdzie ARCUS S.A. posiada 86,96% udziałów,
- Spółka zależna Durau Sp. z o.o. (84,1 %) oraz zależna od niej LMT Sp. z o.o. powołana w 2016 roku,
- Arcus Kazachstan nie prowadząca działalności,
- Zeccer Sp. z o.o. – udziały (15%) nabyte po dniu bilansowym.

ARCUS S.A. - podmiot dominujący z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271167. Podstawowa działalność ARCUS SA obejmuje sprzedaż, dzierżawę i serwisowanie urządzeń drukujących i kopiujących japońskiej firmy Kyocera Document Sollutions a także systemów zarządzania dokumentem i korespondencją oraz integrację rozwiązań ICT (technologie informacyjno-telekomunikacyjne).

Arcus Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (ASI) z siedzibą w Lublinie przy ul. Wojciechowskiej 9a, wpisana do KRS w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydz. Gospodarczy pod nr KRS 0000031806. Spółka świadczy dla podmiotów publicznych oraz firm usługi konsultacyjne, wdrożeniowe i utrzymaniowe w zakresie Enterprise Resource Planning (ERP). Podmiotem powiązany z ASI nie prowadzącym działalności jest spółka Satore Sp. z o.o.

T-matic Systems S.A. („T-matic”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000444112. Głównym przedmiotem działalności T-matic jest świadczenie dostaw elementów i rozwoju inteligentnych sieci dla energetyki, ciepłownictwa, gazownictwa oraz wodociągów.

Geotik Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000659463. Przedmiotem działalności Geotik jest świadczenie usług telematycznych (monitoring floty) dla transportu osobowego, ciężarowego i maszyn roboczych

Docusoft Sp. z o.o., z siedzibą w Bielsko-Białej, ul. Warszawska 153, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000204275 . Głównym przedmiotem działalności Docusoft jest produkcja oprogramowania i wdrażanie systemów obiegu dokumentów.



Durau Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Robotnicza 40, spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000490845. Głównym przedmiotem działalności spółki jest budowa ogólnopolskiej grupy zakupowej w zakresie energii, paliw, mediów i usług dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Arcus Kazachstan Sp. z o.o. z siedzibą w Astanie – podmiot nie prowadzący działalności, zlikwidowany po dniu bilansowym.

Zeccer Sp. z o.o. – podmiot nabyty po dniu bilansowym – z siedzibą we Wrocławiu, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000425365. Spółka oferuje usługi zarządzania dokumentem na rynku klientów indywidualnych

2 Zmiany w strukturze Grupy i jednostki dominującej

Po dniu bilansowym została zlikwidowana, nieprowadząca działalności, spółka Arcus Kazachstan.

W dniu 24 września 2018 roku zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy Arcus S.A., w wyniku której Arcus S.A. objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Zeccer spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu obejmując za kwotę 350 tys. zł 75 nowych udziałów stanowiących 15% kapitału zakładowego spółki Zeccer Sp. z o.o. Umowa inwestycyjna przewiduje możliwość dalszego zaangażowania kapitałowego Arcus S.A. Transakcja jest elementem strategii rozszerzania oferty Arcus S.A. z zakresu zarządzania dokumentem na rynek klientów indywidualnych (B2C – ang. business-to-customer) poprzez współpracę przy rozwoju usług związanych z wykorzystaniem aplikacji dostępowej Zeccer, przygotowanej m.in. na urządzenia mobilne. Narzędzie to umożliwi automatyczny druk na urządzeniach drukujących i kopiujących udostępnionych w miejscach publicznych. Arcus S.A. od dwóch lat oferuje powyższe rozwiązanie na polskim rynku jako Arcus Kyocera Zeccer (Raport bieżący 16/2018).

3 Wcześniejsze prognozy

Zarząd ARCUS S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej oraz jednostki dominującej ARCUS S.A. na rok 2018.

4 Kapitał akcyjny i akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Kapitał zakładowy ARCUS S.A. wynosi obecnie 732 000 zł i dzieli się na 7 320 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (dawniej akcje serii A, B i C, obecnie serii D), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dających prawo do 7 320 000 głosów. Wszystkie akcje dopuszczone są do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariusze jednostki dominującej ARCUS S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (według wiedzy Spółki) na dzień przekazania niniejszego raportu.



Akcjonariat	Liczba akcji = Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł.)	Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów
MMR Invest S.A.	4 800 000	480 000	65,6%
Pozostali	2 520 000	252 000,00	34,4%
RAZEM	7 320 000	732 000,00	100,0%

**Podmiotem dominującym w MMR Invest SA. jest Pan Marek Czeredys, Pan Michał Czeredys i Pan Rafał Czeredys*

Spółka nie posiada informacji o zajściu istotnych zmian w strukturze akcjonariatu w okresie pomiędzy dniem przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, a dniem przekazania niniejszego raportu.

5 Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu nie posiadali akcji ARCUS S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku, ani na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, za wyjątkiem akcji kontrolowanych poprzez spółkę MMR Invest SA.

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

W sprawozdaniu rocznym Emitent opisał przebieg toczącego się sporu z Energa Operator S.A. oraz kwestię wezwania do zapłaty na rzecz Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia (konsorcjum z DecSoft S.A.).

Po dniu bilansowym podpisana została ugoda sądowa ze Skarbem Państwa - Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia. Postanowienia ugody kończą trwający spór i pozostają bez wpływu na sprawozdania i sytuację finansową Arcus S.A. (Raport bieżący 15/2018).

7 Poręczenia, kredyty lub pożyczki i gwarancje

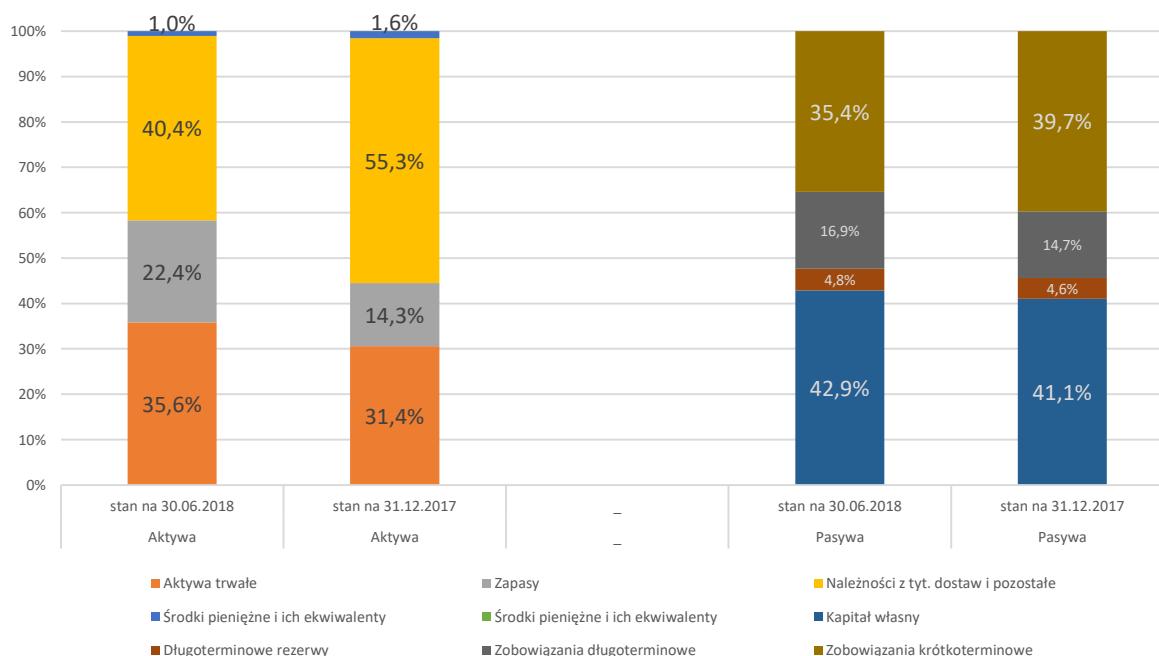
Spółki z Grupy nie udzielały w I połowie 2018 roku poręczeń kredytów, pożyczek bądź gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu, przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

8 Inne informacje, które zdaniem Grupy 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

Suma bilansowa grupy kapitałowej Arcus S.A. na koniec 30 czerwca 2018 roku wynosiła 101 564 tys. zł i była niższa od wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku o 12 814 tys. zł (11,2%). Największą pozycję bilansu stanowiły aktywa obrotowe o wartości 66 369 tys. zł (64,4 % udziału w łącznej sumie aktywów).

Głównym składnikiem aktywów obrotowych Grupy były należności wynoszące 41 069 tys. zł oraz zapasy o wartości 22 772 tys. zł. Wartość zapasów uległa zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu roku 2017 oraz końca 2017 roku w związku z koniecznością zatowarowania dla potrzeb realizacji kontraktów, w tym w związku ze wzrostem w zakresie obrotu tonerami. Środki pieniężne w kwocie 1 066 tys. zł stanowiły 1% sumy aktywów. Aktywa trwałe, ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, pozostawały na porównywalnym poziomie w stosunku do końca 2017 roku.

Finansowanie działalności grupy kapitałowej Arcus w I połowie 2018 roku opierało się nadal o kapitały własne oraz kapitały obce w postaci kredytów bankowych i kredytu kupieckiego. Na dzień 30 czerwca 2018 roku kapitał własny wynosił 43 534 tys. zł, wobec 46 963 tys. zł na koniec 2017 roku (-7,3%). Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej zwiększył się z 41,1% na koniec 2017 roku do 42,9% na koniec raportowanego okresu. Wartość zobowiązań w stosunku do stanu na ostatni dzień 2017 roku zmniejszyła się o 9 075 tys. zł do kwoty 53 122 tys. zł.





Poniższa tabela przedstawia wybrane półroczne dane z sytuacji finansowej Grupy na koniec okresu sprawozdawczego oraz okresu porównywalnego.

Wybrane pozycje bilansu	stan na	Udział %	stan na	Udział %	zmiana	zmiana %
	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2017		
Aktywa trwałe	36 195	35,6%	35 885	31,4%	310	0,86%
Aktywa obrotowe	65 369	64,4%	78 493	68,6%	-13 124	-16,72%
Zapasy	22 772	22,4%	16 352	14,3%	6 420	39,26%
Należności z tyt. dostaw i pozostałe	41 069	40,4%	66 936	58,5%	-25 867	-38,64%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 066	1,0%	1 824	1,6%	-758	-41,56%
Aktywa razem	101 564	100,0%	114 378	100,0%	-12 814	-11,20%
Kapitał własny	43 534	42,9%	46 963	41,1%	-3 429	-7,30%
Długoterminowe rezerwy	4 908	4,8%	5 218	4,6%	-310	-5,94%
Zobowiązania	53 122	52,3%	62 197	54,4%	-9 075	-14,59%
- długoterminowe	17 152	16,9%	16 785	14,7%	367	2,19%
- krótkoterminowe	35 970	35,4%	45 412	39,7%	-9 442	-20,79%
* z tyt. dostaw i pozostałe	28 373	27,9%	42 449	37,1%	-14 076	-33,16%
Pasywa razem	101 564	100,0%	114 378	100,0%	-12 814	-11,20%

8.1 Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 227 osób, natomiast na koniec okresu porównywalnego było wyższe i wynosiło 239 osób.

9 Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze w niniejszym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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

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

- intensyfikacja pozyskiwania i realizacji projektów z obszaru outsourcingu wydruku i dzierżawy sprzętu na podstawie umów długoterminowych, z wykorzystaniem urządzeń Kyocera Mita oraz Pitney Bowes w segmencie B2B,
- realizacja działań ograniczających podaż nielegalnych tonerów na rynku EU i przywrócenie możliwości handlowych w zakresie sprzedaży tonerów,
- realizowanie strategii rozwoju uwzględniającej zwiększenie zakresu działań Grupy Kapitałowej w obszarze rozwiązań teleinformatycznych oraz usług o wysokiej wartości ,
- pozyskiwanie kolejnych projektów przez ARCUS Systemy Informatyczne - realizującego projekty z zakresu ICT (Information and Communication Technology) i wdrożeń ERP, w tym: integracji i rozbudowy systemów teleinformatycznych, bezpieczeństwa sieci, zunifikowanej komunikacji,
- sytuacja gospodarcza w Polsce spowodowana sytuacją makroekonomiczną i ryzykami geopolitycznymi,
- potencjalne obniżki stóp procentowych, które mogą obniżyć koszt zaciągniętych zobowiązań leasingowych i kredytowych,
- zmiany kursu PLN w stosunku do Euro,
- pozyskiwanie kontraktów z jednostkami budżetowymi (procedury przetargowe).

11 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Działalność Grupy ARCUS podlega wielu czynnikom zarówno zewnętrznym jak i wewnętrznym, które mogą w sposób znaczący wpłynąć na sytuację finansową i majątkową. Wśród istotnych czynników ryzyka działalności wymienić należy:

- ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną wynikające z faktu, iż popyt na produkty oferowane przez Grupę jest powiązany z tempem wzrostu gospodarczego, które wpływa na skłonność do dokonywania przez klientów inwestycji,
- brak efektów realizacji działań ograniczających podaż nielegalnych materiałów eksploatacyjnych na terenie EU i ograniczenia możliwości handlowych w tym obszarze,
- ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych technologii, a tym samym relatywnie krótki cykl życia rozwiązań informatycznych i związanej z tym konieczności stałego śledzenia zachodzących zmian technologicznych, dostosowywania portfela produktów do oczekiwań rynku,
- ryzyko związane z realizacją bądź przesunięciem w czasie istotnych zleceń wynikających z trybu przetargów publicznych,
- ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu oraz zarządzanie strumieniem korespondencji i możliwością pojawienia się podmiotów konkurencyjnych,
- ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców wynikające z faktu, iż część rozwiązań systemowych oferowanych przez Grupę bazuje na platformach technologicznych dostarczanych przez podmioty zewnętrzne,



a tym samym realizowana przez Grupę sprzedaż towarów pochodzących od dostawców zewnętrznych stanowi główny trzon jej przychodów,

- ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców wynikające z faktu, iż Grupa realizuje sprzedaż oferowanych przez siebie rozwiązań do relatywnie wąskiej grupy odbiorców, których działalność związana jest z przetwarzaniem istotnej ilości dokumentów lub korespondencji,
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników, w przypadku Grupy, której istotną wartością jest kapitał intelektualny kadry zarządzającej i pracowników, utrata kluczowych pracowników może negatywnie wpłynąć na efektywność działalności,
- ryzyko kursowe, związane z niestabilnością na światowych rynkach finansowych, powodujące, że Grupa, jako importer ze strefy EURO i USD, narażona jest na potencjalnie 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 renegocjacji w zakresie cenowym,
- ryzyko utraty/zmniejszenia poziomu finansowania zewnętrznego oraz ryzyko zwiększenia kosztów obsługi finansowania.

Sposoby zarządzania ryzykiem, w tym finansowym, stosowane przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową ARCUS, są spójne z zasadami określonymi w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2015 rok.

12 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności i realizacji inwestycji, tak by było możliwe generowanie pożądanego zwrotu dla akcjonariuszy. Na bieżąco monitorowany jest poziom kapitału własnego do sumy bilansowej oraz stosunek długu, pożyczek i leasingu finansowego do wartości EBITDA.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 164	2 218	2 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 145	59 234	42 187
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 066	1 824	498
Zadłużenie netto	51 243	59 628	44 110
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	40 980	43 616	41 115
Kapitał i zadłużenie netto	92 223	103 244	85 225



13 Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki ARCUS S.A., niniejszym oświadcza, że:

- Firma Doradca Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 212, dokonująca przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ARCUS i półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za I półrocze 2018 roku została wybrana zgodnie z przepisami prawa.
- Spółka Doradca Auditors Sp. z o.o. oraz jej biegli rewidenci dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
- Zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ARCUS S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ARCUS, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie z działalności dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania jednostkowego.

Niniejsze półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arcus zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 28 września 2018 roku. Wraz z niniejszym sprawozdaniem publikowane jest skrócone skonsolidowane i jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28 września 2018 roku.

Warszawa, 28 września 2018

.....
Michał Czeredys
Prezes Zarządu

.....
Rafał Czeredys
Członek Zarządu

