



KOMENTARZ ZARZADU ARCUS S.A.

DO RAPORTU OKRESOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2011 R.

Szanowni Państwo,

W I półroczu br. Spółka osiągnęła 50,7 mln zł przychodów, natomiast Grupa Kapitałowa wypracowała 53,1 mln zł (rok wcześniej było to odpowiednio 77,8 mln zł i 79,5 mln zł). W okresie tym Spółka zrealizowała stratę 6,7 mln zł, a cała Grupa Kapitałowa odnotowała ujemny wynik przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 7,4 mln zł. (rok wcześniej Spółka zanotowała zysk 0,3 mln zł, a Grupa Kapitałowa stratę 0,4 mln zł).

W naszej dotychczasowej historii okres pierwszego półrocza charakteryzuje się na ogół ujemnym wynikiem, niemniej w tym roku jest on dla nas mocno niesatysfakcjonujący.

Na sytuację taką złożyło się kilka czynników, w tym utrzymująca się niepewność przedsiębiorstw co do tempa wzrostu PKB – część firm oraz instytucji budżetowych nadal wstrzymuje się z inwestycjami, co wpływa na spadek wielkości sprzedaży, zaostrza walkę konkurencyjną i wpływa na spadek marż handlowych.

W ostatnim okresie nasza spółka zależna T-Matic Systems ponosiła bardzo istotne koszty inwestycji w rozwój sprzedaży liczników energii elektrycznej i systemów pomiarowych (próbne wdrożenia, certyfikacje, prezentacje technologii dla sektora energetycznego), które były ewidencjonowane bezpośrednio w koszty działalności. Ponadto firma wzmacnia struktury techniczne i sprzedażowe usług telematycznych (monitorowanie i zarządzanie flotą pojazdów), co wiąże się z kosztami bezpośrednimi i przełoży się z opóźnieniem na wyniki sprzedaży.

Spektakularny wzrost obrotów Arcus SA w roku 2010 spowodował potrzebę zwiększenia zapasów, a bieżący spadek sprzedaży skutkował nadmiernym ich wzrostem, co ma niekorzystny wpływ na kapitał pracujący. W tej sytuacji zarząd podjął decyzję o ostrożniejszym podejściu do zapasów i część z nich została przeceniona do ich wartości godziwej powodując konieczność zawiązania istotnych rezerw w ciężar wyniku finansowego Spółki.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa rozszerza działalność na nowych rynkach (telemetria dla sektora energetycznego i innych mediów), 28 czerwca zawarto umowę ramową na okres 8 lat na dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej z jednym z największych w Polsce i tej części Europy przedsiębiorstw energetycznych. W wyniku tych porozumień pod koniec sierpnia br. zawarto już pierwsze dwie umowy realizacyjne o łącznej wartości ponad 23 mln zł., z czego większość powinna być zrealizowana jeszcze w tym roku.

Realizując strategię określoną kilka lat temu w prospekcie emisyjnym Spółka dokonała kolejnej akwizycji przejmując w maju podmiot Docusoft Sp. z o.o. i uzupełniając swoją ofertę integracji systemów zarządzania pocztą i drukiem o bardzo ciekawe oprogramowanie Vario, które istotnie usprawnia i podnosi wydajność takich procesów.

Równolegle prowadzone są prace wewnątrz Grupy Kapitałowej nad poprawą efektywności zarządzania aktywami i nad optymalizacją kosztów działalności. W oparciu o środki unijne rozpoczęto wdrażanie nowego systemu ERP oraz cyklu szkoleń dla pracowników w celu podniesienia wydajności działań i jakości usług.

Dążąc do zapewnienia stabilności dochodów Spółka wdraża plan zmiany ich struktury kładąc nacisk na współpracę długoterminową poprzez dzierżawę urządzeń i usług zarządzania dokumentem, świadczenie usług serwisu technicznego i informatycznego, wdrażanie kompleksowych rozwiązań. Dostawa sprzętu i odpowiedniego oprogramowania staje się częścią kompleksowego serwisu dotyczącego całego cyklu biznesowego związanego z zarządzaniem dokumentami.

Zarząd zamierza w swojej strategii koncentrować się głównie na efektywności i stabilności biznesu, wielkości EBITDA, zysku na akcję i generowaniu wartości dodanej zarówno dla Akcjonariuszy jak i naszych Klientów. Wielkość sprzedaży nie może być głównym wyznacznikiem wartości lecz jej efektywność.

Wraz z nową kadencją Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki do jej organów weszło dwóch przedstawicieli największych akcjonariuszy (w tym jej założyciel), w celu sprawowania bezpośredniego zarządu i nadzoru. Świadczy to o strategicznym podejściu do powyższych tematów i pełnej koncentracji na rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Publikacja niniejszego komunikatu dla Akcjonariuszy naszej Spółki odbywa się akurat w okresie zawirowań na rynkach międzynarodowych oraz istotnych zmian zachodzących w samej Spółce i jej otoczeniu, w tym istotnych spadków kursów akcji na wszystkich rynkach. Mam nadzieję, że przy kolejnych komentarzach związanych z wynikami okresowymi będę mógł przekazać Państwu więcej dobrych informacji i potwierdzić zarówno słuszność wdrażanej strategii jak i konsekwencji w jej realizacji.

Z poważaniem,

Michał Czeredys

Prezes Zarządu