



**Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej UNIMA 2000  
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku**

## *Spis treści*

I. INFORMACJE OGÓLNE .....	3
II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE .....	5
III. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA .....	12
IV. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH .....	14
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE .....	15
VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE .....	15
VII. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI .....	15
VIII. INFORMACJE O NIETYPOWYCH, ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWIERANYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....	16
IX. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	14
X. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM ZARZĄDU SPÓŁKI UNIMA 2000 SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ UNIMA2000. ....	16
XI. CZYNNIKI ,KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU:.....	16

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. PODSTAWOWE DANE EMITENTA**

#### **Statutowa i handlowa nazwa Spółki**

Stosownie do § 1 ust. 1 Statutu, Spółka działa pod firmą UNIMA 2000 Systemy Teleinformatyczne Spółka Akcyjna.

#### **Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny**

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000218370 na podstawie postanowienia z dnia 1 października 2004 r. Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt: KR.XI NS-REJ.KRS/16635/4/019). Działalność faktycznie wykonywana przez Spółkę ogranicza się do działów telekomunikacja (64.20) oraz informatyka (72).

#### **Data utworzenia Spółki oraz czas na jaki została utworzona**

Poprzednikiem prawnym Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne SA była „Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000179377 (zarejestrowana poprzednio w dniu 28.12.1998 roku pod numerem H/B 8320 rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział Gospodarczy Rejestrowy).

Akt przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę Akcyjną został sporządzony i podpisany dnia 17 września 2004 r. w formie aktu notarialnego do Repertorium A numer 4310/2004 w Kancelarii Notarialnej Piotra Farona w Krakowie. UNIMA 2000 została zarejestrowana jako spółka akcyjna w dniu 1 października 2004 roku

**Siedziba i forma prawna Spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Spółka, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba)**

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SPÓŁKA AKCYJNA</b>
<b>Forma Prawna:</b>	<b>Spółka akcyjna</b>
<b>Kraj:</b>	<b>Polska</b>
<b>Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Spółki</b>	<b>Prawo polskie</b>
<b>Siedziba:</b>	<b>Kraków</b>

**Adres:** ul. Skarżyńskiego 14, 31-866 Kraków  
**Telefon:** (12) 298 05 11  
**Faks:** (12) 298 05 12  
**Adres strony internetowej:** [www.unima2000.pl](http://www.unima2000.pl)  
**Adres poczty elektronicznej:** [kontakt@unima2000.pl](mailto:kontakt@unima2000.pl)

## **Władze Spółki**

### **Skład Zarządu:**

Krzysztof Kniszner – Prezes Zarządu,  
Magdalena Kniszner – Wiceprezes Zarządu,  
Krzysztof Sikora – Wiceprezes Zarządu  
Jolanta Matczuk - Członek Zarządu

### **Skład Rady Nadzorczej :**

Zbigniew Pietroń -Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Adam Bodzoń - Członek Rady Nadzorczej  
Elżbieta Zalecińska - Członek Rady Nadzorczej  
Sławomir Jarosz - Członek Rady Nadzorczej  
Sławomir Kamiński - Członek Rady Nadzorczej

## **Zmiany w składzie Władz Spółki**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiła żadna zmiana w składzie osób zarządzających i nadzorujących podmiotem dominującym grupy kapitałowej Unima2000.

## **2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na dzień 30.06.2014 roku w skład Grupy Kapitałowej UNIMA2000 wchodziły następujące podmioty :

Lp.	Jednostka	Siedziba	Charakter powiązania	Udział w kapitale- stan na 30.06.2014	Udział w całkowitej liczbie głosów	Metoda konsolidacji
1	IQnet Sp. z o. o.	Katowice	podmiot zależny od UNIMA2000 S.A	99,90%	99,90%	metoda pełna

2	LOCKUS Sp. z o.o.	Kraków	podmiot zależny od UNIMA2000 S.A	99,99%	99,99%	metoda pełna
3	Teleinvention Sp. z o. o	Kraków	podmiot zależny od UNIMA2000 S.A	98,66%	98,66%	metoda pełna

### 3. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI ORAZ ICH SKUTKI

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze grupy kapitałowej oraz jednostki dominującej .

## II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

### 1. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.

Unma2000 Systemy Teleinformatyczne S.A. nie publikowała prognoz.

### 2. SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

#### 2.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	w tys. zł			w tys. EUR		
	01.01-30.06 2014	01.01-31.12 2013	01.01-30.06 2013	01.01- 30.06 2014	01.01- 31.12 2013	01.01-30.06 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 337	27 076	13 600	3 192	6 430	3 227
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	391	-578	-234	94	-137	-56
III. Zysk (strata) brutto	308	-1 057	-364	74	-251	-86
IV. Zysk (strata) netto	202	-1 059	-386	48	-251	-92
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	572	3 402	1 795	137	808	426
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	49	124	-35	12	29	-8
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-286	-2 942	-1 338	-68	-699	-318
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	335	584	422	80	139	100
IX. Aktywa, razem	23 571	21 796	23 676	5 665	5 256	5 469
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 587	6 923	7 785	2 064	1 669	1 798
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 280	1 290	1 479	308	311	342
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 307	5 633	6 306	1 756	1 358	1 457
XIII. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	14 987	14 876	15 893	3 602	3 587	3 671

XIV. Kapitał zakładowy	2 735	2 735	2 735	657	659	632
XV. Liczba akcji (w szt.)	2 735 500	2 735 500	2 735 500	2 735 500	2 735 500	2 735 500
XVI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	2 735 500	2 735 500	2 735 500	2 735 500	2 735 500	2 735 500
XVII. Kapitały mniejszości	-3,00	-3,00	0,00	-0,72	-0,72	0,00
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	-0,39	-0,14	0,02	-0,09	-0,03
IX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,48	5,44	5,81	1,32	1,31	1,34
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,48	5,44	5,81	1,32	1,31	1,34
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,25	0,25	0,00	0,06	0,06

## 2.2 Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych

Pozycje aktywów i pasywów przeliczono według średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:

- 31 grudnia 2013 – 4,1472 PLN / EURO (tabela 251/A / NBP/2013)
- 30 czerwiec 2013 – 4,3292 PLN / EURO (tabela 124 /A / NBP/2013)
- 30 czerwiec 2014 – 4.1609 PLN / EURO (tabela 124 /A / NBP/2014)

Pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca:

- rok 2013 – 4,2110 PLN / EURO
- II kwartał 2013 – 4,2140 PLN/ EURO
- II kwartał 2014 – 4,1784 PLN/ EURO

## 2.3 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	01.01.2014 30.06.2014	01.01.2013 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	13 337	13 600
Koszt własny sprzedaży	10 409	11 064
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 928</b>	<b>2 536</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>209</b>	<b>-305</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>391</b>	<b>-234</b>
Zysk (strata) brutto	308	-364
Podatek dochodowy	106	22

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	<b>202</b>	-386
Działalność zaniechana	0	0
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	<b>202</b>	<b>-386</b>

W pierwszym półroczu 2014 grupa osiągnęła przychody o 263 tys. zł tj. o 1,93 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Uzyskano marżę na poziomie 21,95 % (18,65 % za analogiczny okres roku ubiegłego) . Uzyskany zysk ze sprzedaży brutto w kwocie 2 928 tys. zł . był wyższy o 392 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pozwoliło to na wypracowanie zysku netto w kwocie 202 tys. zł. W oparciu o zrealizowane i aktualnie prowadzone projekty zarząd grupy pozytywnie postrzega realizację przychodów oraz wyników finansowych grupy w kolejnych kwartałach 2014 roku

## 2.4 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

### Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	12 368	12 542	13 430
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	11 203	9 254	10 246
.Zapasy	1 835	1 374	1 500
Suma aktywów	<b>23 571</b>	<b>21 796</b>	<b>23 676</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego</b>	<b>14 984</b>	<b>14 873</b>	<b>15 893</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe w tym:</b>	<b>1 280</b>	<b>1 290</b>	<b>1 479</b>
Rezerwy i Przychody przyszłych okresów	142	191	597
<b>Zobowiązania krótkoterminowe w tym:</b>	<b>7 307</b>	<b>5 633</b>	<b>6 306</b>
Rezerwy i Przychody przyszłych okresów	1 548	1 357	1 199
Suma zobowiązań	8 587	6 923	7 785
<b>Suma pasywów</b>	<b>23 571</b>	<b>21 796</b>	<b>23 676</b>

W strukturze bilansu na dzień 30.06.2014 zauważalny jest wzrost sumy bilansowej w stosunku do sumy bilansowej z dnia 31.12.2013 o kwotę 1 775 tys. zł. Struktura bilansu nie uległa znacznej zmianie. Aktywa trwałe stanowią 52,47% (57,54% na dzień 31.12.2013) sumy Aktywów ogółem, a kapitały własne 63,57% (68,23% na dzień 31.12.2013) sumy Pasywów ogółem.

## 2.5 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

### Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	572	3 402	1 795
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	49	124	-35
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-286	-2 942	-1 338
Przepływy pieniężne netto, razem	<b>335</b>	<b>584</b>	<b>422</b>
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	<b>1 623</b>	<b>1 288</b>	<b>1 126</b>

W pierwszym półroczu 2014 roku wartość przepływów osiągnęła wartość dodatnią i wyniosła 335 tys. zł.. Ujemne przepływy z działalności finansowej w kwocie -286 tys. zł wynikają głównie ze spłaty kredytów, opłat leasingowych oraz ponoszonych kosztów korzystania z linii kredytowej.

## 2.6 Ważniejsze wskaźniki finansowe

<u>Wskaźnik</u>	<u>Definicje</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Marża brutto	wynik finansowy brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	21,95	18,65
Rentowność brutto	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży	2,31	-2,68
Rentowność netto	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży	1,51	-2,84
Rentowność EBITDA	wynik finansowy operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży	7,03	2,76
Rentowność operacyjna	wynik finansowy operacyjny / przychody ze sprzedaży	2,93	-1,72
ROE	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitałów własnych	1,35	-2,34
ROA	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	0,89	-1,54
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe - RMP i Rezerwy	1,95	2,16
Wskaźnik płynności szybkiej	aktywa obrotowe- zapasy / zobowiązania krótkoterminowe - RMP i Rezerwy	1,63	1,84
Trwałość struktury finansowania	kapitały własne+ zobowiązania długoterminowe / aktywa	0,69	0,74

Analiza wskaźników finansowych grupy kapitałowej Unima2000 wskazuje na dobrą sytuację finansową grupy. Wskaźniki płynności, wskazują na wysoką zdolność grupy do terminowego regulowania zobowiązań. Wskaźnik trwałości struktury finansowania świadczy o tym, że nie nastąpiło zwiększenie finansowania zapasów czy aktywów trwałych zobowiązaniami krótkoterminowymi.



### 3. INFORMACJA O PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI I SPRZEDAŻY

Podobnie jak w okresach ubiegłych grupa realizowała cały przychód poprzez sprzedaż bezpośrednią do odbiorcy końcowego, różnego rodzaju sprzętu, usług, projektów, umacniając swoją dotychczasową pozycję na rynku, jako solidnego dostawcy zaawansowanych rozwiązań dla sektora średnich i dużych firm i instytucji. W bardzo niewielkim stopniu sprzedawano usługi do operatorów telekomunikacyjnych oraz do odbiorcy innego niż „Klient Końcowy.”

Sprzedaż koncentruje się na dwóch obszarach oferowanych rozwiązań:

- wysoko zaawansowanych technologii telekomunikacyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem rozwiązań contact center i technologii VoIP oraz usług serwisowych SLA,
- realizacji ( dostawy, wykonawstwo, integracja, serwis ) kompletnych rozwiązań, obejmujących różne platformy sprzętowe i softwarowe oraz usługi w zakresie tzw. ” niskich prądów”, czy też automatyki budynkowej. Grupa opracowuje koncepcje i projekty zaawansowanych systemów automatyki, bezpieczeństwa i nadzoru dla obiektów kubaturowych , dostarcza je i wdraża. Grupa realizuje sprzedaż głównie na rynku krajowym . Dąży do maksymalnej dywersyfikacji portfela odbiorców i dostawców. Posiada autoryzację oraz wysoki status partnerstwa firmy Avaya, Alcatel, Aspect, HP, Siemens, Verint, Vocalcom, Delta Controls Pozostaje kompleksowym dostawcą i integratorem większości liczących się światowych dostawców technologii dla call/contact center, technologii VoIP czy też multimedialnych systemów video-konferencyjnych. Od W II kwartale 2014 Unima 2000 została autoryzowanym partnerem firmy eGain, producenta zaawansowanej platformy komunikacyjnej łączącej w sobie możliwość wielokanałowej obsługi Klienta z inteligentną bazą wiedzy Podstawowym profilem działalności grupy kapitałowej jest realizacja projektów teleinformatycznych. Ponadto jako kluczowe wyodrębniono usługi serwisowe .W pierwszym półroczu 2014 roku grupa odnotowała spadek przychodów z tytułu realizacji projektów teleinformatycznych o 1,64 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek jest nieznaczny i nie wynika ze szczególnych okoliczności.

Skonsolidowane przychody w dwóch głównych obszarach działalności :

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
Projekty teleinformatyczne	11 153	11 473
Usługi serwisowe SLA	1 517	1 409
	<b>12 670</b>	<b>12 882</b>

### 4. SYTUACJA KADROWA

Założenia polityki kadrowej grupy służą realizacji planów dynamicznego rozwoju i umacniania rynkowej pozycji. Strategia zarządzania kapitałem ludzkim stawiana jest na równi ze strategią sprzedażową czy marketingową. Pozwala na zatrudnianie osób , które dysponują odpowiednim zasobem specjalistycznej wiedzy oraz mogą sprostać wysokim wymaganiom stawianym przez klientów, a jednocześnie odnajdują się wewnątrz organizacji . Grupa cieszy się opinią dobrego pracodawcy, utrzymanie atrakcyjności rynkowej zarówno dla poszukujących pracy jak i zatrudnionych

stanowi ważny element strategii zarządzania kapitałem ludzkim. Obserwowane zmiany zatrudnienia mają dwójaki charakter. Po pierwsze stanowią one naturalne procesy wymiany kadr, jak również wynikają ze zmian jakościowych i ilościowych stanowisk pracy wynikających z tworzenia nowych stanowisk, czy zmianą istniejących. Grupa utrzymuje zatrudnienie dostosowane do aktualnych potrzeb. Systematycznie pozyskuje coraz lepszych specjalistów w obszarach działalności o największym potencjale wzrostu. Grupa stosuje motywacyjny system wynagradzania pracowników. Wynagrodzenie pracowników składa się z części stałej i zmiennej tj. premii uznaniowej uzależnionej od osiągniętych wyników. Premie są przyznawane przez Zarządy poszczególnych spółek w zależności od stopnia wykonania planu lub realizacji powierzonych zadań. Na 30.06.2014 w grupie kapitałowej zatrudnionych było 71 pracowników etatowych z czego 42 w spółce dominującej. Średniomiesięcznie z grupą współpracowało ok.80 agentów telefonicznych.

## **5. FINANSOWANIE**

W ocenie Zarządu spółki dominującej sytuacja finansowa spółki Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne S. A. oraz grupy kapitałowej jest stabilna. Grupa nie posiada znaczącego zadłużenia. Wszystkie zobowiązania grupy regulowane są terminowo. W okresie sześciu miesięcy 2014 roku grupa prowadziła działalność w oparciu o kapitał własny i zewnętrzny / zobowiązania wobec dostawców linia kredytowa wielocelowa o łącznej wysokości 3.500 tys. zł. Na dzień 30.06.2014 nie wykorzystywała środków z linii, posiadała 1.288 tys. zł. własnych, wolnych środków pieniężnych. Wszystkie zobowiązania grupa reguluje terminowo. Wskaźniki płynności oraz zadłużenia zaprezentowano i omówiono w punkcie 2 niniejszego opracowania.

## **6. BADANIA I ROZWÓJ**

W okresie objętym sprawozdaniem nie rozpoczęto nowych prac badawczo – rozwojowych. Kontynuowane są prace związane z dostosowywaniem oferowanych produktów do wymagań rynku.

## **7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja niekorzystnego wpływu poszczególnych zagrożeń. Dla zabezpieczenia ryzyka Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne na rynku mechanizmy, a w szczególności transakcje typu forward, swap oraz wykorzystuje możliwość negocjacji warunków nabywania / zbywania instrumentów finansowych. Główne ryzyka na które narażona jest grupa to ryzyko rynkowe, kredytowe oraz płynności. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa nie odnotowała znacznego wpływu wymienionych ryzyk na swoją sytuację finansową.

### **7.1. Ryzyko rynkowe**

Ekspozycja grupy na ryzyka rynkowe jest bardzo ograniczona. Grupa nie zaciąga zobowiązań kredytowych w walutach obcych i nie jest narażona z tego tytułu na ryzyko walutowe. Jedyne zobowiązania walutowe to krótkoterminowe

zobowiązania z tyt. zakupu towarów i usług, które na dzień 30.06.2014 roku w przeliczeniu na zł wyniosły 175 tys. Kredyty i pożyczki na dzień 30.06.2014 wynoszą 576 tys. zł i w całości kwota zaciągniętych kredytów narażona jest na ryzyko stóp procentowych. Kredyty zaciągnięte przez Grupę oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o WIBOR 1M, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych od faktycznego zadłużenia. Wystawia to grupę na ryzyko przepływów miesięcznych, jednakże z uwagi na fakt braku zaciągniętych pożyczek opartych o stałą stopę grupa nie posiada ekspozycji na ryzyko wartości godziwej związane z brakiem możliwości wyceny ich dla celów ujawnień w wartości godziwej. Na dzień 30.06.2014 roku 100 % - ową ekspozycją na ryzyko stóp procentowych stanowi kwota 1 163 tys. zł w tym:

- z tytułu kredytów 576 tys. zł,
- z tytułu umów leasingowych 587 tys. zł.

Na dzień 30.06.2014 rok grupa nie korzysta z instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stóp procentowych. Analizy wrażliwości na zmienność stóp procentowych przy założeniu rzeczywistego wzrostu stóp w stosunku do stóp procentowych z dnia zaciągnięcia zobowiązania wykazała, że stopy procentowe w pierwszej połowie 2014 roku były niższe niż w dniu zaciągnięcia kredytu. Na dzień 30 czerwca 2014 WIBOR 1M , o który oparte są stopy procentowe zaciągniętych kredytów, wynosił 2,61 i był niższy o 3,03 punkty procentowe od WIBOR 1M z dnia zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego oraz o 2,3 punkty procentowe od WIBOR 1M z dnia podpisania aneksu do umowy limitu wielocelowego. Średnia wartość WIBOR 1M w całym dotychczasowym okresie obsługi kredytu inwestycyjnego wynosi 4,17, a wykorzystywania limitu wielocelowego 3,3074, Z uwagi na to nie korzystano z pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko stóp procentowych. Wartość ewidencyjna zobowiązań leasingowych nie odbiega w znaczny sposób od ich wartości godziwej.

## **7.2. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahenci nie dopełnią swojego obowiązku terminowego realizowania zobowiązań umownych. Dla zabezpieczenia się przed tym typem zagrożenia grupa prowadzi bardzo restrykcyjną politykę windykacyjną. Monitoruje stałych kontrahentów, oceniając ich kondycję finansową. Dla nowych kontrahentów sprzedaż dokonywana jest na podstawie przedpłat a podstawowym terminem płatności jest 14 dni. Miesięczny okres zwłoki skutkuje skierowaniem sprawy do sądu celem przyspieszenia spłaty należności przez nierzetelnego kontrahenta. Wzrost wartości należności przeterminowanych a zwłaszcza nieściągalnych znacznie podnosi zagrożenie ryzykiem utraty płynności przez grupę. Na dzień 30.06.2014 stuprocentowa ekspozycja grupy na ryzyko kredytowe z tytułu należności własnych oraz pożyczek stanowi kwota 7 333 tys. zł w tym:

- tyt. dostaw i usług wynosi 7 333 tys. zł

Odpisem aktualizującym objęte są należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 1 roku na łączną kwotę 217 tys. zł. Odpis utworzony został na należności identyfikowalne, a nie na grupę należności. Grupa kapitałowa szacuje ryzyko kredytowe w kwocie odpisu, gdyż analiza należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy wskazuje

na to, że są to należności nieodzyskiwalne. Należności objęte ryzykiem są wynikiem transakcji krajowych, dokonanych w walucie polskiej i nie stanowią zobowiązań wobec tylko jednego kontrahenta.

### **7.3. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności oznacza, że jednostka może napotkać trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań finansowych. Przyczyny takiej sytuacji mogą być różnorodne. Grupa narażona jest na utratę płynności rozumianej jako zdolność do bieżącego regulowania swoich zobowiązań w przypadku, gdy dłużnicy zaprzestaną terminowo regulować swoje zobowiązania wobec grupy. Ponadto wzrost poziomu finansowania zewnętrznego podnosi ryzyko utraty płynności. Pojawienie się kłopotów z utrzymaniem płynności jak również zmienność wyniku finansowego może spowodować ograniczenie dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci kredytów i pożyczek. Zarządzanie ryzykiem płynności polega na utrzymaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz możliwych do wykorzystania linii kredytowych.

Dostępne możliwe finansowanie kredytowe na dzień 30 czerwca 2014 wynosiło 3.500 tys. zł. Na dzień bilansowy 30.06.2014 roku grupa nie korzystała z finansowych instrumentów zabezpieczających. Zdaniem Zarządu grupy działania zmierzające do zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym i kredytowym były wystarczające dla zabezpieczenia grupy przed ryzykiem utraty płynności. Zobowiązania finansowe w łącznej wysokości 1.163 tys. zł, na które składają się: kredyty w kwocie 576 tys. oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 587 tys. zł stanowią 100%-ową ekspozycję na ryzyko utraty płynności.

## **III. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA**

### **Ryzyko związane z szybkim postępem technologicznym**

Branżę, w której działa grupa cechuje szybki rozwój technologiczny. Wymusza to ciągłe poszukiwanie nowych rozwiązań i produktów, a posiadanie w swej ofercie nowych technologii pozwala utrzymywać pozycję na rynku. Efekty operacyjne zależą od stałego nadążania za postępem technologicznym, co zmusza do ponoszenia znacznych nakładów na rozwój produktów oraz na wzrost kompetencji pracowników.

### **Sezonowość sprzedaży**

Rodzaj prowadzonej działalności nie należy do sezonowej. Jednakże wielkość przychodów generowanych przez grupę podlega cyklicznym wahaniom sezonowym. Tradycyjnie najlepszym okresem działalności firmy jest III i IV kwartał. Najniższe przychody przypadają z reguły w II kwartale roku. Taka struktura przychodów wynikała z rozłożenia w czasie harmonogramu zamówień i realizacji kontraktów w sektorze teleinformatycznym. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności grupa nieustannie podejmuje działania zmierzające do spłaszczenia struktury przychodów, przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnych obrotów. W tym zakresie szczególne znaczenie przypada przychodom z umów

serwisowych oraz wprowadzeniu do oferty nowych produktów. Od 2012 grupa zauważa zmiany w tendencjach wahań sezonowych. Grupa obserwuje i analizuje zachowania rynku aby móc elastycznie reagować na zmieniający się rynek.

#### **Kadra kierownicza i kluczowi pracownicy**

Działalność grupy na rynku zaawansowanych technologii teleinformatycznych wymaga odpowiedniej wiedzy i przygotowania, szczególnie w odniesieniu do kadry kierowniczej i personelu technicznego. Poziom kompetencji pracowników określa ponadto zdolność grupy w prowadzeniu najbardziej zaawansowanych technologicznie projektów. Nie można wykluczyć sytuacji fluktuacji kadry i przechodzenia kluczowych pracowników do podmiotów konkurencyjnych. Ponadto wzrost popytu na specjalistów z branży teleinformatycznej może się przekładać na wzrost wynagrodzeń. Grupa dostrzega to ryzyko i podejmuje działania zapobiegawcze. Z jednej strony jest to związanie dotychczasowych pracowników z grupą. Odbywa się to poprzez wprowadzenie systemu motywacyjnego, program szkoleń wysokospecjalistycznych i zawieranie umów o zakazie konkurencji, również po ustaniu stosunku pracy. Z drugiej strony stale doskonalony jest proces rekrutacji nowych pracowników, tak aby kadra na poszczególnych stanowiskach była zastępowalna w możliwie krótkim okresie. Grupa na bieżąco pozyskuje nowych pracowników, posiadających wysokie kompetencje oraz doświadczenie zawodowe w branży telekomunikacyjnej, jak również wiedzę, doświadczenie i obycie w obszarze sprzedażowym. Wszelkie działania zmierzające do ograniczenia wpływu niekorzystnych zjawisk wynikają z założeń polityki zarządzania kapitałem ludzkim.

#### **Ryzyko związane ze współpracą z głównymi partnerami technologicznymi**

Spółka dominująca jest dystrybutorem i integratorem najnowszych technologii światowych w sektorze teleinformatycznym. Nie będąc jednak producentem urządzeń jest związana umowami kooperacyjnymi z dostawcami technologii. W tym zakresie szczególne znaczenie mają dostawcy rozwiązań jak Avaya, Aspect, Vocalcom. W związku z powyższym nie można wykluczyć wystąpienia w przyszłości problemów w realizacji umów z dostawcami lub pogorszenia warunków współpracy. Ryzyko dotyczące współpracy jest minimalizowane dzięki posiadaniu wysokiego stopnia akredytacji u kluczowych partnerów oraz dywersyfikacji oferowanych rozwiązań. Grupa zamierza ten status jeszcze umacniać. Na korzyść grupy przemawia także w tym kontekście występująca konkurencja na rynku dostawców technologii.

#### **Konkurencja na rynku teleinformatycznym.**

Główną konkurencją dla grupy oraz Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne S.A. są czołowi polscy integratorzy oraz międzynarodowe firmy oferujące podobne rozwiązania z branży IT, CC, teleinformatyki czy niskich prądów. Wzmózone działania konkurencji może wpłynąć niekorzystnie na sytuację Grupy z uwagi na konieczność zaangażowania dodatkowego kapitału czy też zmniejszenia marż.

#### **Ryzyko związane z działalnością spółek zależnych.**

Mimo prowadzenia ścisłego nadzoru właścicielskiego i kontroli spółek zależnych istnieje ryzyko związane z działalnością operacyjną tych podmiotów. Z racji gorszej pozycji rynkowej spółek zależnych niż jednostki dominującej są one narażone w większym stopniu na oddziaływanie negatywnych zmian w otoczeniu rynkowym.

#### **Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno-podatkowych**

Częste zmiany, nowelizacje przepisów prawa czy brak jednolitej interpretacji przepisów podatkowych może rodzić niepewność przy podejmowaniu decyzji biznesowych, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na efekty działalności. Natomiast zmiany polegające na efektywnym wzroście obciążeń podatkowych przekładają się na pogorszenie wyników działalności.

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną Polski**

Wielkość uzyskiwanych przychodów przez grupę jest ściśle związana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Zahamowanie tempa wzrostu PKB, wzrost stóp procentowych zmniejszają popyt na zaawansowane technologie branży telekomunikacyjnej i budowlanej co w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez grupę wyniki finansowe.

### **IV. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH**

W chwili obecnej, ani na koniec 30.06.2014 roku nie toczyły się żadne postępowania sądowe, administracyjne, w tym dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% wielkości kapitałów własnych grupy. Z tytułu toczących się spraw sądowych wystąpi konieczność dokonania dopłat do ceny nabycia udziałów Spółki zależnej ICM Polska Sp. z o.o. (sprawa sądowa przeciwko Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne S.A. wniesiona z powództwa byłego udziałowca). Wysokość dopłat – 235 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka dominująca posiada informację o oddaleniu wniesionej apelacji i oczekuje na wyrok sądu wraz z uzasadnieniem oddalającym wniesioną apelację. Ponadto w omawianym okresie spółka dominująca opłaciła sporne zobowiązanie wynikające z niekorzystnego wyniku postępowania sądowego w stosunku do wierzyciela, który nabył wierzytelność od syndyka masy upadłościowej spółki ICM Polska Sp. z o.o. Spółka dominująca nigdy nie uznała żadnych wierzytelności wobec syndyka upadłej spółki. Spółka dominująca złożyła wniosek o kasację i oczekuje na rozstrzygnięcie SN. Wpływ powyższych rozliczeń na wynik oraz sytuację finansową spółki dominującej oraz grupy kapitałowej został zaprezentowany w jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

	Stan na 29.08.2014	Stan na 15.05.2014
Magdalena Kniszner	659 414	659 414
Krzysztof Kniszner	655 375	655 375
Krzysztof Sikora	17 500	17 500
Jolanta Matczuk	0	0

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka dominująca nie otrzymała żadnych informacji dotyczących zmian wyżej prezentowanych danych.

## VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE

	Stan na 29.08.2014	Stan na 15.05.2014
Adam Bodzoń	0	0
Elżbieta Zalecińska	0	0
Sławomir Jarosz wraz z podmiotami powiązanymi	149 579	149 579
Sławomir Kamiński	0	0

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka dominująca nie otrzymała żadnych informacji dotyczących zmian wyżej prezentowanych danych.

## VII. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Akcjonariusz	stan na 29.08.2014			stan na 15.05.2014		
	ilość akcji	% ogólnej liczby akcji	% głosów na WZA	ilość akcji	% ogólnej liczby akcji	% głosów na WZA
Magdalena Kniszner	659 414	24,11	31,46	659 414	24,11	31,46
Krzysztof Kniszner	655 375	23,96	31,36	655 375	23,96	31,36
Cezary Gregorczyk	300 000	10,97	7,85	300 000	10,97	7,85

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka dominująca nie otrzymała żadnych informacji dotyczących zmian wyżej prezentowanych danych.

#### **VIII. INFORMACJE O NIETYPOWYCH, ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWIERANYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

Transakcje w ramach spółek Grupy UNIMA2000 dokonane w śródrocznym okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku były transakcjami typowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez UNIMA2000 Systemy Teleinformatyczne S.A. i jednostki zależne.

#### **IX. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK LUB UDZIELENIU GWARANCJI.**

W omawianym okresie spółka dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzielały gwarancji, poręczeń kredytów, pożyczek. W ramach wykonywanej działalności operacyjnej grupa jest zobowiązana do udzielania gwarancji kontraktowych. Na dzień 30.06.2014 wykorzystanie limitu w postaci udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wyniósł 586 tys. zł. Stanowią one również wartość zobowiązań warunkowych grupy kapitałowej ( 822 tys. zł 31.12.2013; 280 tys. zł 30.06.2013)

#### **X. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM ZARZĄDU SPÓŁKI UNIMA 2000 SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ UNIMA2000.**

Na dzień sporządzania sprawozdania brak innych informacji niż ujawnione, a istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółkę dominującą oraz grupę kapitałową Unima2000.

#### **XI. CZYNNIKI ,KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU:**

- efektywności działania, a w tym przede wszystkim zwiększenie ilości zamówień i podpisywanych umów z uwzględnieniem sezonowości przychodów Spółki;
- kondycja finansowa aktualnych i potencjalnych kontrahentów
- popyt na zaawansowane technologie branży telekomunikacyjnej i facility management.
- uzyskanie poprawy w zakresie realizacji zadań przez spółki zależne



- sytuacja ekonomiczna globalnych firm mających siedzibę w Polsce i ich skłonność do inwestowania w nowoczesne technologie
- sytuacja makroekonomiczna w Polsce
- sytuacja polityczno-ekonomiczna UE oraz gospodarki światowej

Kraków, 25 sierpnia 2014

	PREZES ZARZĄDU	V-CE PREZES ZARZĄDU
	mgr inż. Krzysztof Kniszner	mgr inż. Magdalena Kniszner
CZŁONEK ZARZĄDU GŁÓWNY KSIĘGOWY		
mgr Jolanta Matczuk	V-CE PREZES ZARZĄDU	
	mgr inż. Krzysztof Sikora	