



**Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej UNIMA 2000
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 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	14
VI.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE	14
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:.....	17

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 Systemy Teleinformatyczne S.A. 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)

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

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

Władze Spółki

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej :

Zbigniew Pietroń	-Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Gębuś	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Zajac	- Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Jarosz	- Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Kamiński	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Władz Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem miały miejsce zmiany zarówno w składzie Zarządu jak i Rady Nadzorczej. 18 maja 2015 roku rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa złożyła Pani Magdalena Kniszner. 23 czerwca 2015 Rada Nadzorcza powołała Zarząd na kolejną trzyletnią kadencję w składzie jak wyżej. 25 czerwca 2015 z funkcji w Radzie Nadzorczej zrezygnowali Elżbieta Zalecińska i Adam Bodzoń. 30 czerwca 2015 Walne Zgromadzenie powołało Jarosława Gębusia i Piotra Zajacę na nowych Członków Rady Nadzorczej.

2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30.06.2015 roku w skład Grupy Kapitałowej UNIMA2000 wchodziły następujące podmioty :

Lp.	Jednostka	Siedziba	Charakter powiązania	Udział w kapitale-stand na 30.06.2015	Udział w całkowitej liczbie głosów	Metoda konsolidacji
1	IQnet Sp. z o. o.	Katowice	podmiot zależny od UNIMA2000 S.A	99,95%	99,95%	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 LOCKUS Sp. z o.o.	98,86%	98,86%	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 2015	01.01-31.12 2014	01.01-30.06 2014	01.01-30.06 2015	01.01-31.12 2014	01.01-30.06 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 039	37 404	13 337	3 880	8 928	3 192
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	181	1 587	391	44	379	94
III. Zysk (strata) brutto	129	1 438	308	31	343	74
IV. Zysk (strata) netto	26	908	202	6	217	48

V. Przepływy pieniężne netto z						
działalności operacyjnej	1 632	-256	572	395	-61	137
VI. Przepływy pieniężne netto z						
działalności inwestycyjnej	-199	-57	49	-48	-14	12
VII. Przepływy pieniężne netto z						
działalności finansowej	-929	363	-286	-225	87	-68
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	504	50	335	122	12	80
IX. Aktywa, razem	25 451	28 740	23 571	6 068	6 743	5 665
X. Zobowiązania i rezerwy na						
zobowiązania	10 004	13 050	8 587	2 385	3 062	2 064
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 073	1 207	1 280	256	283	308
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 931	11 843	7 307	2 129	2 779	1 756
XIII. Kapitał własny przypisany do						
podmiotu dominującego	15 447	15 693	14 987	3 683	3 682	3 602
XIV. Kapitał zakładowy	2 735	2 735	2 735	652	642	657
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	0	-3,00	-3,00	0	-0,70	-0,72
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną						
akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,33	0,07	0,00	0,08	0,02
IX. Wartość księgowa na jedną akcję (w						
zł/EUR)	5,65	5,74	5,48	1,35	1,35	1,32
XX. Rozwodniona wartość księgowa na						
jedną akcję (w zł/EUR)	5,65	5,74	5,48	1,35	1,54	1,32
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona						
dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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 2014 – 4,2623 PLN /EURO (tabela 252/A/NBP/2014)
- 30 czerwca 2015 – 4,1944 PLN / EURO (tabela 124/A / NBP/2015)
- 30 czerwca 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 2014	– 4,1893 PLN/EURO
- I półrocze 2015	– 4,1341 PLN / EURO
- I półrocze 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 2015	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	16 039	13 337
Koszt własny sprzedaży	12 946	10 409
Zysk (strata) ze sprzedaży	101	209
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	181	391
Zysk (strata) brutto	129	308
Podatek dochodowy	103	106
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	26	202
Działalność zaniechana	0	0
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	26	202

W pierwszym półroczu 2015 grupa osiągnęła przychody o 2 702 tys. zł tj. o 16,84 % wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Marża brutto wyniosła 19,28% (21,95% za analogiczny okres roku ubiegłego). Większy niż za pierwsze półrocze roku ubiegłego udział kosztów wytworzenia związany jest z rozliczeniem końcowym dużych kontraktów niskoprądowych. Wyższe niż w roku ubiegłym są też koszty pozyskania kontraktów. Mimo to wygenerowano zysk na wszystkich poziomach. W oparciu o zrealizowane i aktualnie prowadzone projekty zarząd grupy pozytywnie postrzega realizację przychodów oraz wyników finansowych grupy w kolejnych kwartałach 2015 roku.

2.4 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej
na dzień 30 czerwca 2015 roku

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	11 975	11 991	12 368
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	13 476	16 749	11 203

Zapasy	2 225	1 180	1 835
Suma aktywów	25 451	28 740	23 571
PASYWA			
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	15 447	15 693	14 987
Kapitał własny razem	15 447	15 690	14 984
Zobowiązania długoterminowe w tym:	1 073	1 207	1 280
Rezerwy i Przychody przyszłych okresów	85	118	142
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	8 931	11 843	7 307
Rezerwy i Przychody przyszłych okresów	1 449	955	1 548
Suma zobowiązań	10 004	13 050	8 587
Suma pasywów	25 451	28 740	23 571

W strukturze bilansu na dzień 30.06.2015 zauważalny jest spadek sumy bilansowej w stosunku do sumy bilansowej z dnia 31.12.2014 o kwotę 3 289 tys. zł. Zmiana dotyczy po stronie aktywów sumy aktywów obrotowych/ głównie należności /, a po stronie pasywów zobowiązań krótkoterminowych. Mimo to struktura bilansu nie uległa znacznej zmianie. Aktywa trwałe stanowią 47,05% (41,72% na dzień 31.12.2014) sumy Aktywów ogółem, a kapitały własne 60,69% (54,59% na dzień 31.12.2014) 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 2015

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 632	572	-256
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-199	49	-57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-929	-286	363
Przepływy pieniężne netto, razem	504	335	50
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	1 842	1 623	1 338

Wygenerowanie znacznych środków z działalności operacyjnej pozwoliło na zrealizowanie nakładów inwestycyjnych na rozwój spółki Teleinvention, spłatę kredytów, rat leasingowych oraz utrzymanie wartości ogółem przepływów na poziomie dodatnim, które wyniosły 504 tys. zł.

2.6 Ważniejsze wskaźniki finansowe

<u>Wskaźnik</u>	<u>Definicje</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Marża brutto	wynik finansowy brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	19,28	21,95

Rentowność brutto	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży	0,80	2,31
Rentowność netto	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży	0,16	1,51
Rentowność EBITDA	wynik finansowy operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży	3,65	9,77
Rentowność operacyjna	wynik finansowy operacyjny / przychody ze sprzedaży	1,13	2,93
ROE	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitałów własnych	0,17	1,35
ROA	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	0,11	0,89
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe - RMP i Rezerwy	1,80	1,95
Wskaźnik płynności szybkiej	aktywa obrotowe- zapasy / zobowiązania krótkoterminowe - RMP i Rezerwy	1,50	1,63
Trwałość struktury finansowania	kapitały własne+ zobowiązania długoterminowe / aktywa	0,65	0,69

Analiza wskaźników finansowych grupy kapitałowej Unima2000 wskazuje na stabilną 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

Grupa jest dostawcą różnego rodzaju sprzętu, usług, projektów, umacnia swoją dotychczasową pozycję na rynku solidnego dostawcy zaawansowanych rozwiązań dla sektora średnich i dużych firm i instytucji. W ramach segmentu projektów teleinformatycznych grupa realizuje projekty telekomunikacyjne, projekty automatyki budowlanej oraz profesjonalne usługi w zakresie outsourcingu usług call i contact center. Ważnym segmentem działalności grupy są usługi SLA. Grupa realizuje sprzedaż głównie na rynku krajowym. Dąży do maksymalnej dywersyfikacji portfela odbiorców oraz do świadome i adekwatnie prowadzonej polityki dobiera dostawców technologii. Spółka dominująca posiada autoryzację oraz wysoki status partnerstwa firmy Avaya. Pozostaje kompleksowym dostawcą i integratorem większości liczących się światowych dostawców technologii dla call i contact center, takich jak: Avaya, Vocalcom, Verint, Sytel, Nuance. W zakresie systemów bezpieczeństwa i automatyki Unima2000 Systemy Teleinformatyczne S.A jest między innymi partnerem firm: Bosch, Siemens, Delta Controls, Honeywell, Schrack Seconet, HP, Fortinet. W pierwszym półroczu 2015 roku grupa odnotowała wzrost przychodów z tytułu realizacji projektów teleinformatycznych oraz usług SLA o 18 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Skonsolidowane przychody w dwóch głównych obszarach działalności :

	30.06.2015	30.06.2014
Projekty teleinformatyczne	13 181	11 153

Usługi serwisowe SLA	1 769	1 517
	14 950	12 670

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 30.06.2015 w grupie kapitałowej zatrudnionych było 93 pracowników etatowych z czego 49 w spółce dominującej. Średniomiesięcznie z grupą współpracowało ok.164 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 2015 roku grupa prowadziła działalność w oparciu o kapitał własny i zewnętrzny / zobowiązania wobec dostawców, linia kredytowa wielocelowa o łącznej wysokości 3.500 tys. zł, kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł/. Na dzień 30.06.2015 wykorzystywała środków z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 158 tys. zł, posiadała 1.842 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 2015 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 30.06.2015 roku w przeliczeniu na zł wyniosły 409 tys. zł. Kredyty i pożyczki na dzień 30.06.2015 wynoszą 700 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. Pożyczka mimo, że oparta o stałą stopę procentową ujawniana jest w wartości kapitału wraz z należnymi na dzień bilansowy odsetkami dlatego też w ocenie zarządu jej wartość nie odbiega od wartości godziwej, a grupa nie posiada ekspozycji na ryzyko wartości godziwej. Na dzień 30.06.2015 roku 100 % - ową ekspozycją na ryzyko stóp procentowych stanowi kwota 1 325 tys. zł w tym:

- z tytułu kredytów 700 tys. zł,
- z tytułu umów leasingowych 625 tys. zł.

Na dzień 30.06.2015 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 2015 roku były niższe niż w dniu zaciągnięcia kredytu. Na dzień 30 czerwca 2015 WIBOR 1M, o który oparte są stopy procentowe zaciągniętych kredytów, wynosił 1,66. i był niższy o 3,98 punktu procentowego od WIBOR 1M z dnia zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego oraz o 3,25 punktu procentowego od WIBOR 1M z dnia podpisania aneksu do umowy limitu wielocelowego. Średnia wartość WIBOR 1M w całym dotychczasowym okresie obsługi kredytu inwestycyjnego wynosi 3,9029 (5,64 w dacie zaciągnięcia kredytu) 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 30.06.2015 stuprocentowa ekspozycja grupy na ryzyko kredytowe z tytułu należności własnych oraz pożyczek stanowi kwota 9 098 tys. zł w tym:

- tyt. dostaw i usług wynosi 9 098 tys. zł

Odpisem aktualizującym objęte są należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 1 roku na łączną kwotę 244 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 należności od 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 2015 wynosiło 4 000 tys. zł. Na dzień bilansowy 30.06.2015 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 1.325 tys. zł, na które składają się: kredyty w kwocie 700 tys. oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 625 tys. zł stanowią 100%-ową ekspozycję na ryzyko utraty płynności. Własne środki pieniężne pokrywają w 100 % zobowiązania finansowe grupy.

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. Od trzech lat grupa zauważa zmiany w tendencjach wahań sezonowych. Grupa obserwuje i analizuje zachodzące zmiany 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 kapitałowej są czołowi polscy integratorzy oraz międzynarodowe firmy oferujące podobne rozwiązania z branży IT,CC, teleinformatyki czy niskich prądów. Niestety, również na skutek presji na

obniżanie cen, należy zaliczyć do poważnej konkurencji bardzo małe, niejednokrotnie jednoosobowe firmy, oferujące rozwiązania wręcz po dumpingowych cenach, bez należytego wsparcia. To powoduje zwiększone oczekiwania klientów co do obniżenia wartości oferowanych rozwiązań. Wzmoczone działania konkurencji może wpłynąć niekorzystnie na sytuację grupy z uwagi na konieczność zaangażowania dodatkowego kapitału, wzrostu kosztów sprzedaży, a w konsekwencji realizacja mniejszych marż.

Ryzyko związane z działalnością spółek zależnych.

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

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 30.06.2015 roku nie toczyły się żadne postępowania sądowe, administracyjne, w tym dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% wielkości kapitałów własnych grupy. W omawianym okresie spółka dominująca powzięła informację o oddaleniu przez Sąd Najwyższy wniosku kasacyjnego w sprawie o zapłatę na rzecz wierzyciela kwoty 430 000,00zł wraz z ustawowymi odsetkami (Rap. bieżący 11/2015 z 23 kwietnia 2015).

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

	Stan na 28.08.2015	Stan na 15.05.2015
Krzysztof Kniszner	655 375	655 375

Piotr Pędzik	0	
Krzysztof Sikora	18 500	18 500
Jolanta Matczuk	200	0

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka dominująca nie otrzymała żadnych informacji dotyczących zmian wyżej prezentowanych danych. Informacja o zmianie w stanie posiadania Pani Jolanty Matczuk pochodzi z dokumentacji Walnego Zgromadzenia. Wzrost posiadanych akcji o 200 sztuk nie powoduje w chwili obecnej obowiązku informacyjnego osoby zobowiązanej. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych z dnia 15 listopada 2005 r. (Dz.U. Nr 229, poz. 1950) jeżeli suma transakcji w danym roku kalendarzowym nie przekroczyła kwoty 5 000 euro, przekazanie informacji o transakcjach powinno być dokonane do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zawarte.

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE

	Stan na 28.08.2015	Stan na 15.05.2015
Zbigniew Pietroń	0	0
Sławomir Jarosz wraz z podmiotami powiązanymi	142 475	142 475
Sławomir Kamiński	0	0
Jarosław Gębuś	0	
Piotr Zając	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	ilość akcji	stan na 28.08.2015		ilość akcji	stan na 15.05.2015	
		% ogólnej liczby akcji	% głosów na WZA		% ogólnej liczby akcji	% głosów na WZA
Magdalena Kniszner	296 414	10,84	12,47	659 414	24,11	31,46

Krzysztof Kniszner	655 375	23,96	31,36	655 375	23,96	31,36
Elisabeth Pedzik	363.000	13,27	19,00			
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 2015 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 30.06.2015 wykorzystanie limitu w postaci udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wyniósł 2 288 tys. zł. Gwarancje stanowią 100% wartość zobowiązań warunkowych grupy kapitałowej (2 096 tys. zł 31.12.2014; 586 tys. zł 30.06.2014)

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:

W ocenie Zarządu spółki istotną rolę w kształtowaniu wyników w perspektywie kolejnych kwartałów roku 2015 roku będą mieć takie czynniki, jak:

- efektywna realizacja założeń przyjętej przez Zarząd Strategii Spółki w oparciu, o które prowadzona będzie działalność w latach 2015-2017 Rap. bieżący 3/2015
- kondycja finansowa aktualnych i potencjalnych kontrahentów;
- popyt na zaawansowane technologie oferowane przez grupę
- efektywności działania, a w tym przede wszystkim zwiększenie ilości zamówień i umów z naciskiem na wzrost ich rentowności;
- uzyskanie poprawy wyników przez spółki zależne;
- sytuacja makroekonomiczna w Polsce;
- sytuacja ekonomiczna globalnych firm mających siedzibę w Polsce i ich skłonność do inwestowania w nowoczesne technologie;
- sytuacja polityczno-ekonomiczna UE oraz gospodarki światowej;

Kraków, 20 sierpnia 2015

	PREZES ZARZĄDU	V-CE PREZES ZARZĄDU
CZŁONEK ZARZĄDU	Krzysztof Kniszner	Piotr Pędzik
Jolanta Matczuk	CZŁONEK ZARZĄDU	
	Krzysztof Sikora	