

***ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY***

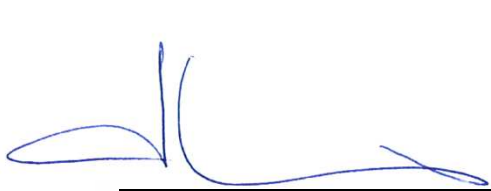
***ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU***

---

**QUMAK S.A. • Al. Jerozolimskie 134 • 02-305 Warszawa**

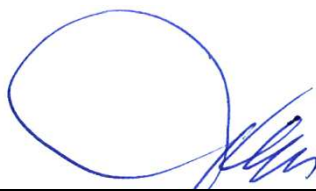
## **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak, wraz z informacją dodatkową oraz kwartalną jednostkową informacją finansową Qumak S.A. za III kwartał 2014 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:



---

Paweł Jaguś  
Prezes Zarządu



---

Aleksander Plata  
Wiceprezes Zarządu



---

Jacek Suchenek  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

## SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	2
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA.....	5
1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.....	5
2. Przedmiot działalności Spółki dominującej.....	5
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie .....	8
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak .....	9
5. Wybrane dane finansowe .....	11
6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po III kwartale 2014 roku.....	11
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU .....	14
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	14
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	14
3. Skonsolidowany bilans .....	15
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	17
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	18
6. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze.....	19
7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	21
1. Koszty działalności operacyjnej .....	21
2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	22
3. Przychody finansowe.....	23
4. Koszty finansowe.....	24
5. Podatek dochodowy .....	24
6. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia .....	28
7. Zysk przypadający na jedną akcję .....	28
8. Wartości niematerialne .....	28
9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
10. Zapasy .....	29
11. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	30
12. Aktywa z tytułu niezakończonych umów .....	31
13. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	32
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	32
15. Kapitał podstawowy .....	32
16. Kapitał zapasowy .....	33
17. Pozostałe kapitały.....	33
18. Zyski zatrzymane .....	33
19. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe .....	34
20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	37
21. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych .....	37
22. Pozostałe rezerwy .....	37
23. Przychody przyszłych okresów .....	38
24. Zarządzanie kapitałem.....	38
25. Instrumenty finansowe.....	38
26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	44
27. Umowy leasingu operacyjnego.....	44

28.	Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy .....	45
29.	Stosowane zasady rachunkowości.....	46
30.	Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności.....	65
III.	INFORMACJA DODATKOWA.....	67
1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w III kwartale 2014 roku .....	67
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	71
3.	Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	71
4.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	71
5.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów .....	72
6.	Informacja o rezerwach i odpisach.....	72
7.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	72
8.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych .....	73
9.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	73
10.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	73
11.	Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	73
12.	Informacje o udzieleniu przez Qumak S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	73
13.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi .....	73
14.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	74
15.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	74
16.	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży .....	74
17.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	74
18.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego .....	75
19.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki .....	75
20.	Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.....	75
21.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	76
22.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	77
23.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy.....	78
24.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	78
25.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej.....	78
26.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	79
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU .....	81
1.	Wybrane dane finansowe .....	81
2.	Bilans.....	82
3.	Pozycje pozabilansowe.....	83
4.	Rachunek zysków i strat .....	84
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	85
6.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	86

## **I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA**

### **1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej**

Firma : Qumak Spółka Akcyjna  
Siedziba : 02-305 Warszawa Al. Jerozolimskie 134  
Telefon : (022) 519-08-00  
Fax : (022) 519-08-33  
NIP : 524-01-07-036  
REGON : 012877260  
PKD : 46

Qumak S.A. (jednostka dominująca), będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Qumak S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 4 grudnia 1997 roku.

Spółka ma swoją siedzibę w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 134, 02-305 Warszawa.

Spółka została wpisana w dniu 13 czerwca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019455. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012877260 oraz numer NIP 5240107036.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy (PKD4690Z).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **Oddziały Spółki:**

Oddział w Krakowie przy ul. Kobierzyńskiej 2

Filia w Bielsku Białej przy ul. 11 Listopada 60/62

Filia w Gdańsku, przy ul. Trzy Lipy 3

### **2. Przedmiot działalności Spółki dominującej**

Spółka Akcyjna Qumak działa w branży informatycznej. Działalność Spółki skoncentrowana jest na rynku integracyjnym i obejmuje technologie inteligentnego budynku, integrację systemową i aplikacje biznesowe.

Spółka wykonuje kompleksowe usługi z zakresu informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, w których istotnymi elementami są bezpieczeństwo informatyczne, oprogramowanie i powiązane z nimi aplikacje, dostawy sprzętu komputerowego oraz technologii inteligentnego budynku.

## **Oferowane rozwiązania – linie biznesowe**

### **Business Intelligence (BI)**

BI to zespół metodologii, procesów i technologii, które zmieniają duże ilości danych w informacje użyteczne dla celów biznesowych, służące do zwiększenia konkurencyjności przedsiębiorstwa. W ramach działania tej linii biznesowej Spółka oferuje kompleksowe usługi z zakresu projektowania, wdrożenia i utrzymania rozwiązań z kategorii: hurtownie danych, procesy zasilania ETL/ELT, aplikacje Big Data, aplikacje Business Intelligence, aplikacje planistyczne i Data Mining.

### **Zaawansowane systemy obsługi klientów**

Kompleksowe systemy do profesjonalnej obsługi interakcji z klientami to obszar, w którym oferowane są rozwiązania: oprogramowanie dla Contact Center, aplikacje IVR, systemy rozpoznawania mowy, systemy do zarządzania jakością i rejestracji kontaktów z klientami, zintegrowane systemy ERP, systemy do zarządzania sieciami sklepów i obsługi sprzedaży, aplikacje autorskie jako uzupełnienie gotowych rozwiązań.

### **Systemy do zarządzania infrastrukturą, utrzymaniem i serwisem (EAM i ITSM)**

W obszarze zarządzania infrastrukturą i majątkiem firmy Spółka oferuje klientom rozwiązanie klasy EAM, kompleksowo wspierające zarządzanie różnego rodzaju zasobami - produkcyjnymi, przesyłowymi, transportowymi czy nieruchomościami. Rozwiązanie to umożliwia także zarządzanie procesami utrzymania ruchu.

Firma oferuje narzędzia klasy helpdesk (ITSM), mające pełny zestaw funkcji, stanowiących wsparcie dla zarządzania infrastrukturą IT oraz obsługi kluczowych procesów IT w oparciu o praktyki ITIL oraz ISO 27001.

### **Data Center**

Qumak realizuje obiekty Data Center, pełniąc rolę generalnego wykonawcy całej inwestycji. Budowane serwerownie charakteryzują się parametrami technicznymi, które spełniają restrykcyjne wymogi standardów TIA czy UpTime. Duży nacisk jest zawsze kładziony na efektywność energetyczną - realizowane obiekty są w standardzie Green Data Center.

W całym procesie inwestycyjnym Spółka bierze pełną odpowiedzialność za powstające centrum danych: wykonuje studium wykonalności, projektuje, buduje, wyposaża w infrastrukturę IT, serwisuje, a także świadczy usługi relokacji i kolokacji obiektów DC. Zarządza projektem zgodnie z metodyką PRINCE2.

W swoim portfolio Spółka posiada największe i najbardziej innowacyjne serwerownie w Polsce. Łącznie to 45 obiektów o powierzchni serwerowej ok. 9 000 m<sup>2</sup>, stworzonych dla największych firm rynku komercyjnego oraz instytucji sektora publicznego.

### **Infrastruktura lotnicza**

W ramach tej linii biznesowej Spółka oferuje systemy do zarządzania operacją lotniczą oraz rozwiązania dla portów lotniczych i lądowisk. Niezawodne środowiska operacji lotniczej realizuje w oparciu o specjalistyczne systemy odprawy i ochrony pasażerów oraz samolotów. Oferuje systemy oświetlenia nawigacyjnego i sterowanie nimi, radionawigację, automatyczne systemy bagażowe i informacji pasażerskiej.

Każde wdrożenie jest poprzedzone wnikliwą analizą potrzeb operacyjnych, funkcjonalnych oraz biznesowych klienta. Portfolio firmy obejmuje rozwiązania dla nowobudowanych oraz modernizowanych lotnisk cywilnych, lotnisk wojskowych przekształcanych w Regionalne Porty Lotnicze i dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej oraz lądowiska dla śmigłowców.

### **Inteligentne Systemy Transportowe (ITS)**

ITS to zastosowanie technologii ICT (Information & Communication Technologies) w obszarze transportu, zarówno indywidualnego, jak i zbiorowego. Wdrożenie rozwiązań tej klasy ma na celu poprawę efektywności ruchu poprzez skrócenie czasu podróży, ograniczenie uciążliwości jakimi są zanieczyszczenia czy hałas oraz zwiększenie bezpieczeństwa w ruchu miejskim.

Biorąc na siebie wykonawstwo wszystkich etapów procesu inwestycyjnego, Spółka kompleksowo realizuje m.in.: wdrożenie i uruchomienie specjalistycznego oprogramowania, integrację systemów i infrastruktury w pasie drogi, np. sterowników sygnalizacji świetlnej. Zapewniamy serwis i ciągłość pracy wszystkich systemów.

### **BMS i technologie budynkowe**

Kompleksowe usługi doradztwa, projektowania i prowadzenia inwestycji związanych ze zintegrowanymi systemami bezpieczeństwa obiektów i systemów komunikacyjnych, to domena linii biznesowej BMS. Portfolio Spółki obejmuje wdrożenia w pojedynczych budynkach, w rozległych i rozproszonych obiektach lub zespołach obiektów. Firma tworzy wszystkie produkty konieczne dla procesu inwestycyjnego, w tym: audyty, studia wykonalności, strategie rozwoju, koncepcje, projekty, realizacje, uruchomienia i szkolenia oraz świadczy usługi serwisowe.

Spółka legitymuje się Świadectwem Bezpieczeństwa Przemysłowego I stopnia, potwierdzające pełną zdolność do ochrony informacji niejawnych, oznaczonych klauzulami TAJNE, SECRET UE lub NATO SECRET. Posiada koncesję MSWiA na wykonywanie systemów ochrony oraz zatrudnia pracowników posiadających konieczne licencje i dopuszczenia.

### **Systemy IT dla sektora publicznego**

Oferta Spółki dla sektora publicznego obejmuje analizę, projektowanie, implementację, wdrożenie i utrzymanie dedykowanych rozwiązań IT, spełniających potrzeby biznesowe zamawiającego, a także surowe kryteria procedur związanych z Prawem Zamówień Publicznych.

Firma wdraża kompleksowe rozwiązania, w skład których wchodzi: dedykowane oprogramowanie, infrastruktura sprzętowa oraz sieciowa, rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa, systemy archiwizacji baz oraz hurtowni danych, a także platformy umożliwiające cyfryzację archiwów.

### **Business Continuity & Data Security**

Proces przechowywania, ochrony, przetwarzania i przesyłania danych w wymagających środowiskach biznesowych klientów to specjalizacja, którą spółka rozwija w ramach kompetencji linii Business Continuity & Data Security. W tej dziedzinie oferuje szereg usług: projektowanie i wdrożenia niezbędnej infrastruktury, implementację zaawansowanych usług komunikacyjnych, zapewnienie odpowiedniego poziomu dostępności uruchomionych usług IT, ochronę i monitoring każdego kontekstu dostępu do danych, audyty bezpieczeństwa.

Odbiorcami usług są podmioty, u których kradzież, utrata lub okresowy brak dostępności do danych może generować wysokie straty lub uniemożliwić prowadzenie działalności, m.in. firmy z sektora finansowego, telekomunikacyjnego, a także instytucje państwowe.

### **Ekspozycje multimedialne**

Nowoczesne technologie w przestrzeni publicznej pogłębiają zaangażowanie organizacji w dialog z odbiorcą indywidualnym. Firma oferuje pakiet usług polegających na projektowaniu, produkcji, wdrożeniu, utrzymaniu i rozwoju ekspozycji ze szczególnym uwzględnieniem technologii multimedialnych i interaktywnych dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji. Technologie te są wykorzystywane również komercyjnie w dużych przestrzeniach publicznych: galeriach handlowych, dworcach kolejowych, lotniczych, ekspozycjach targowych.

Atutem Spółki jest kompleksowe podejście do realizacji, począwszy od zaprojektowania i wykonania urządzeń interaktywnych i multimedialnych po wykonanie kontentu.

### **Zarządzanie i serwis systemów komputerowych**

Spółka oferuje kompleksowy pakiet usług, gwarantujący sprawne działanie systemów informatycznych klientów. Zapewnia pełną funkcjonalność powierzonych zasobów - od sprzętu komputerowego, poprzez oprogramowanie, po infrastrukturę. Profesjonalna, szybka obsługa i świadczenie kompleksowych usług na najwyższym poziomie gwarantują klientom bezpieczne funkcjonowanie. Wysoką jakość usług potwierdzają parametry umów SLA: gwarancje najkrótszych czasów reakcji i najszybsze czasy realizacji napraw. Klienci Spółki to duże instytucje publiczne, firmy wielooddziałowe oraz korporacje.

Klientom świadczącym rozbudowane usługi, Spółka proponuje dodatkowe wsparcie: naprawy sprzętu, administrację, helpdesk, migracje, rolloutry, konserwacje i przeglądy. Usługi serwisowe Qumak świadczy zarówno dla infrastruktury biurowej, zaawansowanych rozwiązań serwerowych, poprzez systemy inteligentnych budynków, po zaawansowane Data Center.

### **Outsourcing specjalistów IT / Outsourcing usług IT**

Usługi obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT oraz outsourcing informatyczny to obszar działania w ramach linii biznesowej Outsourcing. Oprócz rekrutacji i selekcji kandydatów firma zapewnia opiekę kadrową, administracyjną i prawną wszystkich leasingowanych pracowników, świadczy usługi od helpdesku, przez administrowanie systemami, prowadzenie szkoleń, wykonywanie analiz i audytów, aż po kompleksowe kierowanie projektami lub portfelami projektów informatycznych. Wśród klientów znajdują się przede wszystkim duże firmy z sektora finansowego, energetycznego, telekomunikacyjnego oraz technologicznego.

## ***3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie***

### **Zarząd Spółki**

Paweł Jaguś	- Prezes Zarządu
Aleksander Plata	- Wiceprezes Zarządu
Jacek Suchenek	- Członek Zarządu



## **Rada Nadzorcza**

Marek Michałowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Pilch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Monika Hałupczak – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Matusiak - Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Włodarczyk - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej Qumak S.A.

## **4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak**

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Qumak S.A. wchodzi:

- Qumak S.A. jako podmiot dominujący,
- Skylar Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- Star ITS Sp. z o.o. – podmiot zależny.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek Grupy sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy. Rokiem obrotowym jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest rok kalendarzowy.

Spółki zależne	Kapitał zakładowy	Udział Qumak w kapitale zakładowym w %
Star ITS Sp. z o.o.	250.000,00 zł	93%
SKYLAR Sp. z o.o. w organizacji	250.000,00 zł	100%



STAR ITS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, ul. Trzy Lipy 3

Spółka została utworzona w dniu 9 lipca 2014 roku. Zarejestrowana w dniu 7 sierpnia 2014 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000519358.

Kapitał zakładowy wynosi 250.000,00 zł (1000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł), przy czym Qumak S.A. objął 930 udziałów o łącznej wartości 232.500,00 zł.

Spółka prowadzi działalność w zakresie Inteligentnych Systemów Transportowych, a w szczególności oferuje:

- kompleksowe wdrożenia ITS
- kalibrację, obsługę i utrzymanie systemów sterowania i zarządzania ruchem
- projektowanie i konsulting systemów sterowania ruchem
- rozbudowę i dostosowanie istniejących systemów sterowania ruchem



SKYLAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Warszawie, ul. Niemcewicza 26

Spółka została utworzona w dniu 9 lipca 2014 roku i zarejestrowana w dniu 21 października 2014 r. przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000527081.

Kapitał zakładowy wynosi 250.000,00 zł (1000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł), kapitał został w całości objęty przez Qumak S.A. (wplacony w całości).

Spółka zatrudnia wysokiej klasy inżynierów specjalizujących w projektach związanych z modernizacją i serwisem lotnisk i lądowisk oraz wdrożeniach zapewniających bezpieczeństwo w portach lotniczych

Spółka prowadzi działalność w zakresie technologii lotniczych, między innymi oferując:

- projektowanie, wdrażanie i utrzymanie systemów nawigacyjnych oraz radarów meteo, modernizacja i serwis systemów radiokomunikacji;
- projektowanie i serwis heliportów oraz lądowisk wojskowych i cywilnych
- montaż i serwis systemów bagażowych (BHS) oraz prześwietlarek (EDS)
- kompleksowe wdrożenia z zakresu bezpieczeństwa i ochrony

Powstałe spółki będą oferować usługi projektowo-inżynieryjne i utrzymaniowe odpowiednio: na rynku inteligentnych systemów transportowych i infrastruktury lotniczej. Ma to w efekcie umożliwić Grupie Qumak zwiększenie penetracji rynku w wybranych segmentach oraz, dzięki oferowaniu wysoko wyspecjalizowanych usług, podnieść rentowność całej organizacji. Ich powstanie związane jest ściśle z wdrożeniem kolejnego etapu strategii spółki na lata 2013-16.

## 5. Wybrane dane finansowe

	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
	W tys. PLN	W tys. PLN	W tys. EURO	W tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	404 857	349 991	96 849	82 875
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 160	1 298	1 713	307
III. Zysk (strata) brutto	6 883	2 325	1 647	551
IV. Zysk (strata) netto	5 258	1 684	1 258	399
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43 004	28 520	-10 287	6 753
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 087	-1 574	-978	-373
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 933	-18 600	4 768	-4 404
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-27 158	8 346	-6 497	1 976
IX. Aktywa, razem	223 437	235 175	53 511	56 707
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	144 444	150 799	34 593	36 362
XI. Zobowiązania długoterminowe	11 564	13 564	2 769	3 271
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	132 880	137 235	31 824	33 091
XIII. Kapitał własny	78 993	84 376	18 918	20 345
XIV. Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 485	2 502
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 375	10 375	10 375	10 375
XVI. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,03	1,03	0,25	0,24
XVII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,03	1,03	0,25	0,24
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,61	7,48	1,82	1,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,61	7,48	1,82	1,77
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,75	0,24	0,42

### Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2013 z dnia 31-12-2013 kurs euro 1 EUR = 4,1472

Tabela A kursów średnich nr 189/A/NBP/2014 z dnia 30-09-2014 kurs euro 1 EUR = 4,1755

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.09.2013 - 4,2231

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.09.2014 - 4,1803

## 6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po III kwartale 2014 roku

Na przełomie lipca i sierpnia 2014 roku Qumak S.A. wszedł w drugi etap realizacji strategii na lata 2013-2016, rozpoczynając budowę Grupy Kapitałowej.

Proces ten jest przeprowadzany na zasadzie akwizycji kompetencji i polega na pozyskaniu ekspertów: sprawnych menedżerów lub mikro przedsiębiorców, którzy specjalizują się w interesującym z perspektywy modelu biznesowego Qumak obszarze rynku. Qumak, dzięki swojej silnej pozycji rynkowej, sile sprzedażowej i możliwościom finansowym staje się dla nich platformą do rozwoju. Po uzyskaniu odpowiedniej skali działalności i spełnieniu założeń finansowych menedżerowie wraz z

zespołami otrzymują niezależność operacyjną poprzez wydzielenie do spółek zależnych, których kapitał zakładowy jest wpłacany przez Qumak S.A. Spółki te są kontrolowane kapitałowo i poprzez udział w radach nadzorczych przez Qumak S.A.

Zadaniem podmiotów zależnych jest głęboka penetracja nisz, w których działają, poszerzanie kompetencji prowadzące do przejście marż podwykonawców oraz osiągnięcie wiodącej pozycji w swoich segmentach rynku. Wszystkie spółki – zarówno te już działające, jak i te, które będą powstawać – mają głównie oferować usługi konsultingowo-projektowe, co skutkować będzie niskimi kosztami działalności, relatywnie niewysokimi przychodami ze sprzedaży oraz wysokimi marżami i rentownością. Ich działalność nie będzie kolidować z kompetencjami spółki matki, bo w liniach biznesowych Qumak S.A. pozostaną prace związane z dużymi zleceniami, wymagającymi odpowiedniego standingu finansowego oraz kompetencji integratorskich (koordynacja wielu podmiotów, zarządzanie procesem i projektem, dostawy sprzętu itp.). Qumak S.A. będzie występował, jako oferent lub lider konsorcjum w przypadku przy wysokobudżetowych przetargach.

W związku z wyżej opisanymi zmianami w III kwartale 2014 po raz pierwszym prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przechodząc jednocześnie na raportowanie zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Podmioty podlegające konsolidacji to: Qumak S.A. (podmiot dominujący), Star ITS sp. z o.o. który rozpoczął działalność operacyjną 01.08.2014 r., oraz Skylar sp. z o.o., w którym jak dotychczas opłacony został kapitał założycielski. Działalność operacyjną Spółka ta rozpocznie 01.11.2014 r.

W III kwartale 2014 Grupa Kapitałowa Qumak osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 111,7 mln zł, wobec 127,7 mln zł przed rokiem. Zysk netto za III kwartał wyniósł 849 tys. zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2013 roku zysk netto wyniósł 5,6 mln zł.

W obszarze rynku, w którym działa Grupa, wyniki poszczególnych kwartałów są przede wszystkim uzależnione od poziomu zaawansowania i fakturowania realizowanych kontraktów. Poziom sprzedaży oraz zysku netto osiągnięty w III kwartale wynika w dużej mierze z przesunięcia realizacji niektórych kontraktów na IV kwartał.

Pozytywna dynamika wzrostu sprzedaży widoczna jest w ujęciu narastającym po trzech kwartałach 2014 roku Grupa osiągnęła przychody w wysokości 404,9 mln zł, wobec niemal 350 mln zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 15,7%. Odnotowano jednocześnie dużą dynamikę wzrostu zysku netto. Rok do roku zwiększył się on ponad trzykrotnie z poziomu 5,3 mln zł, wobec 1,7 mln zł w roku ubiegłym.

Zarząd Spółki ocenia, że w IV kw. przychody Grupy mają duży potencjał wzrostu. Optymizm ten wynika między innymi z wysokiej wartości portfela zamówień, który na koniec III kwartału 2014 roku osiągnął poziom ponad 526 mln zł (wartość umów w realizacji, nie zaliczonych do okresów ubiegłych), z tego do rozliczenia w IV kwartale 2014 roku przypada 133 mln zł. Dla porównania w tym samym okresie przed rokiem wartość portfela zamówień wynosiła 454 mln zł.

Ostatni kwartał roku na rynku technologicznym jest najczęściej kwartałem o największej wysokości sprzedaży. Należy więc liczyć, że wartość sprzedaży w ostatnich miesiącach roku będzie istotnie większa niż wartość bieżącego portfela zamówień na ten kwartał.

## Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak:

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak

	III kw.2014	2013	III kw.2013
Rentowność sprzedaży (brutto)	15,39%	14,93%	15,07%
Rentowność EBITDA	2,29%	1,86%	0,84%
Rentowność zysku operacyjnego	1,77%	1,44%	0,37%
Rentowność brutto	1,70%	1,74%	0,66%
Rentowność netto	1,30%	1,32%	0,48%

Tabela: Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,65	0,64	0,60
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,11	0,02	0,04
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	6,24	6,86	8,06
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,31	0,06	0,10

Zasady wyliczania wskaźników:

*wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem,*

*wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa ogółem,*

*wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – kapitał własny / aktywa trwałe,*

*wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny*

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Qumak

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	1,59	1,62	1,69
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,36	1,43	1,39

Zasady wyliczania wskaźników:

*Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = ( aktywa obrotowe –zapasy - krótkoterminowe rozliczenia rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe*

## II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU

### 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota nr	Okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów		110 227	398 002	124 867	343 109
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1459	6855	2 855	6 882
<b>Razem przychody</b>		<b>111 686</b>	<b>404 857</b>	<b>127 722</b>	<b>349 991</b>
Koszt własny sprzedaży	1	91 724	336 710	104 844	291 384
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	1 173	5 822	2 506	5 874
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>92 897</b>	<b>342 532</b>	<b>107 350</b>	<b>297 258</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>18 789</b>	<b>62 325</b>	<b>20 372</b>	<b>52 733</b>
Koszty sprzedaży	1	16 515	51 987	13 110	37 749
Koszty zarządu	1	2 982	9 574	2 498	9 893
Pozostałe przychody operacyjne	2	2 569	9 226	695	3 579
Pozostałe koszty operacyjne		42	2 830	207	7 372
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 819</b>	<b>7 160</b>	<b>5 252</b>	<b>1 298</b>
Przychody finansowe	3	5	265	648	2 022
Koszty finansowe	4	679	542	- 420	995
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 145</b>	<b>6 883</b>	<b>6 320</b>	<b>2 325</b>
Podatek dochodowy	5	295	1 625	722	641
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>850</b>	<b>5 258</b>	<b>5 598</b>	<b>1 684</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>850</b>	<b>5 258</b>	<b>5 598</b>	<b>1 684</b>

### 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody		14	- 283	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		14	- 283	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>14</b>	<b>- 283</b>		
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>864</b>	<b>4 975</b>	<b>5 598</b>	<b>1 684</b>
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		846	5 254	5 598	1 684
Udziałowcom mniejszościowym		4	4	-	-
		<b>850</b>	<b>5 258</b>	<b>5 598</b>	<b>1 684</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		860	4 971	5 598	1 684
Udziałowcom mniejszościowym		4	4	-	-
		<b>864</b>	<b>4 975</b>	<b>5 598</b>	<b>1 684</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję [w zł/gr na jedną akcję]</b>	7				
Z działalności kontynuowanej:					

Zwykły	0,08	0,51	0,54	0,16
Rozwodniony	0,08	0,51	0,54	0,16

### 3. Skonsolidowany bilans

	Nota nr	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Wartość firmy		-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	8	37	73	70	62
Rzeczowe aktywa trwałe	9	8 860	8 744	6 497	5 920
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	271	409	1 172	1 286
Pozostałe aktywa finansowe	25	1 030	1 012	1 380	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	2460	2 498	3 174	2 430
Pozostałe aktywa niefinansowe	13	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>12 658</b>	<b>12 736</b>	<b>12 293</b>	<b>9 698</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	10	9 142	7 915	7 748	11 435
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	81 238	114 710	116 401	67 376
Pozostałe aktywa finansowe, w tym : Aktywa przeznaczone do obrotu	25	432	444	370	323
		432	444	370	323
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	5	147	-	-	1000
Aktywa z tytułu niezakończonych umów		92 310	97 620	55 590	44 450
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym : Zaliczki na dostawy Rozliczenia międzyokresowe czynne	13	17 701	11 808	5 806	6 657
		16 589	10 475	4 433	5 342
		1 112	1 333	1 373	1 315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	9 809	2 905	36 967	54 141
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>210 779</b>	<b>235 402</b>	<b>222 882</b>	<b>185 382</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>223 437</b>	<b>248 138</b>	<b>235 175</b>	<b>195 080</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	15	10 375	10 375	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	16	62 971	62 971	66 027	66 027
Kapitał rezerwowy		-	-	-	-
Zyski zatrzymane	18	- 53	- 53	118	118
Wynik bieżącego okresu		5 254	4 409	7 148	1 684
Pozostałe kapitały - Inne całkowite dochody		425	410	708	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>78 972</b>	<b>78 112</b>	<b>84 376</b>	<b>78 204</b>
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym, w tym : Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym		21	-	-	-
		4	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>78 993</b>	<b>78 112</b>	<b>84 376</b>	<b>78 204</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	20	5 838	8 164	7 582	6 763

zobowiązania					
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – odprawy emerytalne	21	416	416	310	281
Rezerwa na podatek odroczony	5	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe – naprawy gwarancyjne	22	5 310	5 447	5 672	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>11 564</b>	<b>14 027</b>	<b>13 564</b>	<b>7 044</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	24 869	24 794	4 663	7 709
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	83 656	96 838	106 307	73 227
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		2 443	4 843	5 299	1 348
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	3	84	911	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	-	-	27	4 447
Przychody przyszłych okresów		21 909	29 440	20 028	23 101
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>132 880</b>	<b>155 999</b>	<b>137 235</b>	<b>109 832</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>144 444</b>	<b>170 026</b>	<b>150 799</b>	<b>116 876</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>223 437</b>	<b>248 138</b>	<b>235 175</b>	<b>195 080</b>



#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy ogółem, w tym:	Kapitał akcyjny opłacony	Kapitał akcyjny nieopłacony	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały - wycena aktywów finansowych	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	-	<b>66 013</b>	<b>7 781</b>	-	<b>10 507</b>	-	<b>94 677</b>	-	<b>94 677</b>
Podział zysku netto	-	-	-	14	-	-	- 14	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	- 7 781	-	- 10 375	-	- 18 156	-	- 18 156
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	-	-	-	1 684	1 684	-	1 684
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	-	<b>66 027</b>	-	-	<b>118</b>	<b>1 684</b>	<b>78 204</b>	-	<b>78 204</b>
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	- 1 684	- 1 684	-	- 1 684
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	708	708	-	7 148	7 856	-	7 856
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	-	<b>66 027</b>	<b>708</b>	<b>708</b>	<b>118</b>	<b>7 148</b>	<b>84 376</b>	-	<b>84 376</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	17
Podział zysku netto	-	-	-	56	-	-	- 171	115	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	- 3 113	-	-	-	- 7 263	- 10 375	-	- 10 375
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	- 283	- 283	-	5 258	4 971	4	4 975
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	-	<b>62 971</b>	<b>425</b>	<b>425</b>	<b>- 53</b>	<b>5 258</b>	<b>78 972</b>	<b>21</b>	<b>78 993</b>

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota nr	Okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 145	6 883	6 320	2 325
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	752	2 106	513	1 641
Różnice kursowe	2	2	- 383	46
Odsetki otrzymane	-22	- 229	- 339	- 1083
Odsetki zapłacone	279	291	39	120
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-46	- 182	- 75	-262
Zmiana stanu zapasów	- 1 227	-1 395	- 2 470	- 3 630
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	33 610	36 065	26 388	124 200
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-15 508	-34 773	7 114	-53 262
Zmiana stanu rezerw	-2 536	-3 139	-813	-2 972
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	- 8 113	-46 733	-19 471	-34 699
Podatek dochodowy zapłacony	-489	- 1 900	- 1 281	-3 904
Inne	-	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 847</b>	<b>- 43 004</b>	<b>15 542</b>	<b>28 520</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	80	349	448	1 333
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58	120	109	250
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	22	229	339	1 083
spłata udzielonych pożyczek	-	-	-	-
odsetki otrzymane	22	229	339	1 083
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>Wydatki</b>	836	4 436	1 343	2 907
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	836	4 436	1 343	2 907
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 756</b>	<b>- 4 087</b>	<b>- 895</b>	<b>- 1 574</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	13 589	38 277	193	2 084
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	18	18	-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	13 571	38 259	193	2 084
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>Wydatki</b>	13 776	18 344	19 155	20 684
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	18 156	18 156
Spłaty kredytów i pożyczek	13 497	18 053	960	2 408
Spłaty innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	279	291	39	120
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-187</b>	<b>19 933</b>	<b>- 18 962</b>	<b>-18 600</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6 904</b>	<b>-27 158</b>	<b>- 4 315</b>	<b>8 346</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 905	36 967	58 456	45 794
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 <b>9 809</b>	<b>9 809</b>	<b>54 141</b>	<b>54 141</b>

## 6. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze

Grupa kapitałowa Qumak prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe, oceniając wielkość sprzedaży, marży, a przede wszystkim wynik operacyjny danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców. Opis linii biznesowych znajduje się w Rozdziale I *Wprowadzenie do sprawozdania finansowego*, w punkcie *Przedmiot działalności podmiotu dominującego*.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie EBIT (zysk operacyjny).

Wynik operacyjny wyliczany jest poprzez pomniejszenie zrealizowanego zysku brutto na sprzedaży danej linii biznesowej o poniesione bezpośrednio koszty sprzedaży oraz procentowy narzut kosztów pośrednich sprzedaży.

Wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze:

- Data Center
- Infrastruktura Lotnicza
- Inteligentne Systemy Transportowe
- BMS i technologie budynkowe
- Systemy IT dla sektora publicznego
- Business Continuity & Data Security
- Ekspozycje multimedialne
- Zarządzanie i serwis systemów komputerowych
- Outsourcing specjalistów IT
- Pozostałe (segment obejmuje zagregowane linie biznesowe nie spełniające na moment prezentacji progów ilościowych i wartościowych, takie jak: Business Intelligence, zaawansowane systemy obsługi klientów, systemy do zarządzania infrastrukturą, utrzymaniem i serwisem, ITS)

**Tabela : Przychody ze sprzedaż w rozbiciu na segmenty**

Segmenty	I-III kw. 2014		2 013		I-III kw. 2013	
		%		%		%
Data Center	26 724	6,6%	105 742	19,6%	75 627	21,6%
Infrastruktura lotnicza	46 474	11,5%	19 457	3,6%	10 644	3,0%
BMS i technologie budynkowe	71 865	17,7%	54 840	10,2%	32 322	9,2%
Systemy IT dla sektora publicznego	70 584	17,4%	79 802	14,8%	46 579	13,3%
Ekspozycje multimedialne	31 107	7,7%	1 236	0,2%	382	0,1%
Zarządzanie i serwis syst. komputerowych	39 845	9,8%	50 358	9,3%	30 565	8,7%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	47 207	11,7%	97 747	18,1%	75 627	21,6%
Pozostałe segmenty	71 052	17,6%	130 900	24,2%	78 246	22,4%
<b>przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>404 857</b>	<b>100%</b>	<b>540 082</b>	<b>100%</b>	<b>349 991</b>	<b>100%</b>

**Tabela: wynik operacyjny w rozbiciu na segmenty**

Segmenty	I-III kw. 2014	2 013	I-III kw. 2013
Data Center	1 216	12 709	8 235

Infrastruktura lotnicza	990	-883	1 0640
BMS i technologie budynkowe	1 700	-3 308	-2 188
Systemy IT dla sektora publicznego	1 846	3 601	2 862
Ekspozycje multimedialne	2 340	-767	-541
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	4 653	4 857	677
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	-431	2 264	1 449
pozostałe segmenty	-1 975	9 821	3 348
koszty ogólnego zarządu	-9 574	-12 688	-9 893
pozostałe przychodach i koszty operacyjnych	6396	-1 395	2 727
rezerwa Stadion Narodowy		-6 441	-6 441
<b>zysk ( starta ) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 161</b>	<b>7 770</b>	<b>1 299</b>

Przychody netto oraz koszty towarów, materiałów i wytworzonych produktów są prezentowane zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.

Ze względu na inne podejście do rozliczenia kosztów handlowych przy wyliczaniu rentowności segmentów zastosowano metodę rozliczenia czasu pracy poniesionego bezpośrednio na dany kontrakt, a co za tym idzie na dany segment. Proporcjonalnie do poniesionych kosztów bezpośrednich danego segmentu naliczono koszty pośrednie handlowe, realizacji oraz wsparcia i rozwoju. Koszty ogólnego zarządu nie są rozliczane na segmenty. Całe zestawienie rentowności segmentów daje wynik zgodny z wynikiem operacyjnym Grupy.

Aktywa, wartości niematerialne, oraz zobowiązania nie są przypisywane ewidencyjnie do segmentów.

Finansowanie Grupy, podatek dochodowy oraz pozycje kosztów zarządu oraz pozostałych przychodów/kosztów netto są zarządzane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Dla wszystkich segmentów stosowane są jednolite zasady rachunkowości oparte na polityce właściwej sprawozdawczości finansowej.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski. Sprzedaż eksportowa jest obecnie incydentalna i nie ma znaczącego udziału w sprzedaży i wynikach Grupy.

Tabela: Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	-	-	-	-
sprzedaż krajowa	-	-	-	-
sprzedaż exportowa	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	110 227	398 002	124 868	343 109
sprzedaż krajowa	110 227	398 002	124 868	343 109
sprzedaż exportowa	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	1 459	6 855	2 854	6 882
sprzedaż krajowa	1 459	6 855	2 854	6 882
sprzedaż exportowa	-	-	-	-
	<b>111 686</b>	<b>404 857</b>	<b>127 722</b>	<b>349 991</b>

## 7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Amortyzacja, w tym:	752	2 106	513	1 641
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	711	2 030	503	1 608
Amortyzacja wartości niematerialnych	41	76	10	33
Zużycie surowców i materiałów	36 378	137 896	41 458	155 445
Usługi obce	55 153	196 273	61 971	127 569
Koszty świadczeń pracowniczych	17 649	54 666	15 135	47 751
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	1 879	5 595	2 030	5 416
Zmiana stanu produktów	- 590	1 735	- 655	1 204
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-	-	-
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>111 221</b>	<b>398 271</b>	<b>120 452</b>	<b>339 026</b>
Koszty sprzedaży	- 16 515	- 51 987	- 13 110	- 37 749
Koszty zarządu	- 2 982	- 9 574	- 2 498	- 9 893
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>91 724</b>	<b>336 710</b>	<b>104 844</b>	<b>288 975</b>

#### Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	17 649	54 666	15 135	47 751
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	-	-
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	-	-	-	-
<b>Koszty świadczeń na rzecz pracowników ogółem</b>	<b>17 649</b>	<b>54 666</b>	<b>15 135</b>	<b>47 751</b>

#### Zatrudnienie

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Przeciętna liczba zatrudnionych, z podziałem na grupy zawodowe:				
Pracownik biurowy	94	92	83	85
Obsługa	4	4	3	3
Handlowcy	70	78	70	70
Inżynierowie	346	336	230	235
Konsultanci	30	30	30	30
Serwis	42	42	42	42
Programiści	70	70	70	71
	<b>658</b>	<b>654</b>	<b>528</b>	<b>536</b>

## 2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01.07.-30.09.2014	Za okres 01.01.-30.09.2014	Za okres 01.07.-30.09.2013	Za okres 01.01.-30.09.2013
Zyski ze zbycia aktywów:				
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	58	120	106	238
Zyski z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-	-	-
	<b>58</b>	<b>120</b>	<b>106</b>	<b>238</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:				
Zapasy	-	49	-	-
Należności handlowe i pozostałe	5	12	32	74
Pozostałe	-	-	-	-
	<b>5</b>	<b>61</b>	<b>32</b>	<b>74</b>
Pozostałe przychody operacyjne:				
Dotacje	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw	2 400	6 400	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	91	323	500	3 000
Inne	15	2 322	57	267
	<b>2 506</b>	<b>9 045</b>	<b>557</b>	<b>3 267</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2 569</b>	<b>9 226</b>	<b>695</b>	<b>3 579</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01.07.-30.09.2014	Za okres 01.01.-30.09.2014	Za okres 01.07.-30.09.2013	Za okres 01.01.-30.09.2013
Straty ze zbycia aktywów:				
Straty ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-	-	-
Straty z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-	24	23
	-	-	<b>24</b>	<b>23</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących:				
Zapasy	-	-	-	96
Należności handlowe i pozostałe	-	138	-	6 473
Pozostałe	-	-	-	-
	-	<b>138</b>	-	<b>6 569</b>
Pozostałe koszty operacyjne:				
Utworzenie rezerw	-	2 506	-	503
Zapłacone kary i odszkodowania	-	24	-	-
Składki członkowskie	-	-	-	-
Inne	42	162	183	277
	<b>42</b>	<b>2 692</b>	<b>183</b>	<b>780</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>42</b>	<b>2 830</b>	<b>207</b>	<b>7 372</b>

### 3. Przychody finansowe

	<u>Za okres 01.07.-30.09.2014</u>	<u>Za okres 01.01.-30.09.2014</u>	<u>Za okres 01.07.-30.09.2013</u>	<u>Za okres 01.01.-30.09.2013</u>
Przychody odsetkowe:				
Rachunki i lokaty bankowe	22	229	339	1 083
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki i należności	-	-	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość				
Dyskonto	14	36	316	891
	<u>36</u>	<u>265</u>	<u>655</u>	<u>1 974</u>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :				
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków	-	-	- 7	48
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 7</u>	<u>48</u>
Pozostałe przychody finansowe				
Zysk na różnicach kursowych	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Pozostałe	- 31	-	-	-
	<u>- 31</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<u>5</u>	<u>265</u>	<u>648</u>	<u>2 022</u>

#### Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych w podziale na kategorie aktywów:

	<u>Za okres 01.07.- 30.09.2014</u>	<u>Za okres 01.01.- 30.09.2014</u>	<u>Za okres 01.07.- 30.09.2013</u>	<u>Za okres 01.01.- 30.09.2013</u>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki i należności	-	-	- 7	48
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 7</u>	<u>48</u>
Pozostałe (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	22	229	339	1 083
	<u>22</u>	<u>229</u>	<u>332</u>	<u>1 131</u>

## 4. Koszty finansowe

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Koszty odsetkowe:				
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	279	287	38	113
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	-	2	-	6
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	1	1
Koszty dyskonta	304	212	-	321
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>583</b>	<b>501</b>	<b>39</b>	<b>441</b>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :				
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków według opcji wyceny godziwej	- 7	- 62	-	-
	<b>- 7</b>	<b>- 62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozostałe koszty finansowe	-	-	-	-
Strata na różnicach kursowych	103	103	-466	506
Pozostałe koszty finansowe	-	-	7	48
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>- 459</b>	<b>554</b>
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>679</b>	<b>542</b>	<b>- 420</b>	<b>995</b>

## 5. Podatek dochodowy

### 5.1. Bieżący podatek dochodowy

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie podatkowe	260	845	118	842
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	-	-
	<b>260</b>	<b>845</b>	<b>118</b>	<b>842</b>
Odroczony podatek dochodowy	35	780	604	- 201
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>295</b>	<b>1 625</b>	<b>722</b>	<b>641</b>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	1 145	6 883	6 320	2 325
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	217	1 308	1 201	442
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	557	- 8 269	- 1 765	- 4 435



Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	- 514	7 806	682	4 835
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-	-	-
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<b>260</b>	<b>845</b>	<b>118</b>	<b>842</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Rozrachunki z tytułu bieżącego podatku dochodowego obejmują:

#### Bieżące aktywa/ (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
Należny zwrot podatku	147	-	-	1 000
Podatek dochodowy do zapłaty	3	84	911	-
Inne	-	-	-	-
	<b>150</b>	<b>84</b>	<b>911</b>	<b>1 000</b>

## 5.2. Odroczony podatek dochodowy

Podatek odroczony w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiał się następująco:

Podatek odroczony według stanu na 30.09.2014

	<u>Stan na początek okresu 01.07.2014</u>	<u>Odniesione w rachunek zysków</u>	<u>Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów</u>	<u>Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków</u>	<u>Przejęcia /zbycia</u>	<u>Stan na koniec okresu 30.09.2014</u>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	1588	- 24	0	0	0	1564
Odpisy aktualizujące zapasy	13	0	0	0	0	13

Rezerwy na premie pracowników	456	- 456	0	0	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1035	- 26	0	0	0	1009
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	464	0	0	0	0	464
Rezerwa na odprawy emerytalne	79	0	0	0	0	79
Pozostałe rezerwy	54	104	0	0	0	158
Wycena akcji	215	5	- 3	0	0	217
Ujemne różnice kursowe	8	- 5	0	0	0	3
Dyskonto kaucji dł.	15	- 3	0	0	0	12
	<b>3927</b>	<b>- 405</b>	<b>- 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3519</b>

#### Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Wycena kontraktów	1086	- 308	0	0	0	778
Dodatnie różnice kursowe	3	- 1	0	0	0	2
Pozostałe	150	- 3	0	0	0	147
Dyskonto kaucji dł.	190	- 58	0	0	0	132
	<b>1429</b>	<b>- 370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1059</b>

#### Podatek odroczony netto

	<b>2498</b>	<b>- 35</b>	<b>- 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2460</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2498					2460
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	<b>2498</b>					<b>2460</b>

#### Podatek odroczony według stanu na 30.06.2014

	Stan na początek okresu 01.01.2014	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Stan na koniec okresu 30.06.2014
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	1568	20	0	0	0	1588
Odpisy aktualizujące zapasy	22	- 10	0	0	0	12
Rezerwa na premie pracowników	760	- 304	0	0	0	456
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1078	- 42	0	0	0	1036
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	247	218	0	0	0	465
Rezerwa na odprawy emerytalne	59	20	0	0	0	79
Pozostałe rezerwy	64	- 10	0	0	0	54
Wycena akcji	229	- 84	70	0	0	215
Ujemne różnice kursowe	8	- 1	0	0	0	7
Dyskonto kaucji dł.	19	- 4	0	0	0	15
	<b>4054</b>	<b>- 197</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3927</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>						
Wycena kontraktów	645	440	0	0	0	1085
Dodatnie różnice kursowe	6	- 3	0	0	0	3
Pozostałe	56	94	0	0	0	150
Dyskonto kaucji dł.	173	18	0	0	0	191
	<b>880</b>	<b>549</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1429</b>
<b>Podatek odroczony netto</b>						
	<b>3174</b>	<b>- 746</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2498</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3174					2498

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	3174	2498
--	------	------

Podatek odroczoney według stanu na 31.12.2013

	Stan na początek okresu 01.01.2013	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Stan na koniec okresu 31.12.2013
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	556	1012	0	0	0	1568
Odpisy aktualizujące zapasy	11	11	0	0	0	22
Rezerwa na premie pracowników	475	285	0	0	0	760
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	913	165	0	0	0	1078
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	275	- 28	0	0	0	247
Rezerwa na odprawy emerytalne	53	6	0	0	0	59
Pozostałe rezerwy	138	- 74	0	0	0	64
Wycena akcji	247	148	- 166	0	0	229
Ujemne różnice kursowe	85	- 76	0	0	0	8
Dyskonto kaucji dł.	191	- 172	0	0	0	19
	<b>2944</b>	<b>1277</b>	<b>- 166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4054</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>						
Wycena kontraktów	398	247	0	0	0	645
Dodatnie różnice kursowe	9	- 3	0	0	0	6
Pozostałe	88	- 32	0	0	0	56
Dyskonto kaucji dł.	219	- 46	0	0	0	173
	<b>714</b>	<b>1111</b>	<b>- 166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>880</b>
<b>Podatek odroczoney netto</b>	<b>2230</b>	<b>- 746</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3174</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2230					3174
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						3174
	<b>2230</b>					<b>3174</b>

Podatek odroczoney według stanu na 30.09.2013

	Stan na początek okresu 01.07.2013	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Stan na koniec okresu 30.09.2013
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						

Odpisy aktualizujące należności	1511	289	0	0	0	1800
Odpisy aktualizujące zapasy	29	0	0	0	0	29
Rezerwa na premie pracowników	95	- 95	0	0	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	904	- 59	0	0	0	845
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	256	0	0	0	0	256
Rezerwa na odprawy emerytalne	53	0	0	0	0	53
Pozostałe rezerwy	231	- 115	0	0	0	116
Wycena akcji	236	1	0	0	0	237
Ujemne różnice kursowe	160	- 75	0	0	0	85
Dyskonto kaucji dł.	57	- 34	0	0	0	23
	<b>3532</b>	<b>- 88</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3444</b>

#### Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Wycena kontraktów	340	472	0	0	0	812
Dodatnie różnice kursowe	2	10	0	0	0	12
Pozostałe	23	8	0	0	0	31
Dyskonto kaucji dł.	133	26	0	0	0	159
	<b>498</b>	<b>516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1014</b>

#### Podatek odroczony netto

	<b>3034</b>	<b>428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2430</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3034					2430
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	<b>3034</b>					<b>2430</b>

## 6. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana. Jednocześnie Grupa nie przewiduje wystąpienia tego rodzaju działalności w przyszłości jak również jakiegokolwiek ograniczenia działalności obecnie prowadzonej.

Grupa nie posiadała także istotnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 7. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na akcję został obliczony w oparciu o następujące elementy:

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	845 118	5 253 734	5 627 024	1 683 664
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (w zł)	845 118	5 253 734	5 627 024	1 683 664
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	10 375 082	10 375 082	10 375 082	10 375 082
<b>Zysk na akcję (zł)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,51</b>	<b>0,54</b>	<b>0,16</b>

## 8. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Pozostałe licencje (oprogramowanie komputerowe)	37	73	70	62

Wartości niematerialne i prawne

37

73

70

62

Wartości niematerialne w całości stanowią własność Grupy i nie są podstawą zabezpieczenia jakichkolwiek zobowiązań Grupy.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Grunty	-	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	2 122	2 197	1 493	1 329
Środki transportu	5 134	5 604	4 402	4 122
Pozostałe środki trwałe	377	402	446	469
Środki trwałe w budowie w tym:	1 227	541	156	-
Inwestycja w obcym środku trwałym	194	63	146	-
Symulator – projekt unijny	1 033	478	10	-
	<b>8 860</b>	<b>8 744</b>	<b>6 497</b>	<b>5 920</b>

w tym:

objęte zabezpieczeniami na poczet zobowiązań finansowych

-

-

-

-

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży środków trwałych. Nastąpił natomiast wzrost nakładów na środki trwałe w budowie.

## 10. Zapasy

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Materiały i surowce	-	-	-	-
Produkcja w toku	4 832	3 726	3 505	5 000
Wyroby gotowe	-	-	-	-
Towary	4 498	4 377	4 479	6 706
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>9 330-</b>	<b>8 103</b>	<b>7 984</b>	<b>11 706</b>
(-) odpisy aktualizujące	- 188	- 188	- 236	- 271
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>9 142</b>	<b>7 915</b>	<b>7 748</b>	<b>11 435</b>

w tym:

objęte zabezpieczeniami z tytułu finansowania zewnętrznego

-

-

-

-

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>- 188</b>	<b>- 237</b>	<b>- 271</b>	<b>- 176</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	- 95
Zmniejszenia odpisów, w tym:	-	49	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	49	-	-
Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>- 188</b>	<b>- 188</b>	<b>- 271</b>	<b>- 271</b>

## 11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Należności handlowe brutto	89 712	122 250	124 027	73 282
(-) odpisy aktualizujące	- 10 244	- 10 244	- 10 118	- 9 714
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>79 468</b>	<b>112 006</b>	<b>113 909</b>	<b>63 568</b>
Pozostałe należności brutto, w tym:				
Należności z tytułu VAT	246	374	103	736
Należności z tytułu innych podatków	-	-	-	420
Pozostałe należności	1 795	2 739	3 561	3 938
(-) odpisy aktualizujące	-	-	-	-
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>2 041</b>	<b>3 113</b>	<b>3 664</b>	<b>5 094</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>81 509</b>	<b>115 119</b>	<b>117 573</b>	<b>68 662</b>
w tym:				
długoterminowe	271	409	1 172	1 286
Krótkoterminowe	81 238	114 710	116 401	67 376

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Grupa stosuje terminy płatności do 30 dni.

Należności długoterminowe obejmują należności handlowe z tytułu sprzedaży towarów oraz należności z tytułu przekazanych kaucji gwarancyjnych związanych z realizacją umów długoterminowych. Należności te zostały wycenione w wartości godziwej.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności handlowe i pozostałe przedstawiały się następująco:

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>10 256</b>	<b>10 124</b>	<b>9 752</b>	<b>3 539</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	138	-	6 473
Zmniejszenia odpisów, w tym:	6	12	32	292
Rozwiązanie odpisów	6	12	32	74
Wykorzystanie odpisów	-	-	-	218
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>10 250</b>	<b>10 250</b>	<b>9 720</b>	<b>9 720</b>
w tym:				
należności długoterminowe	6	6	6	6
należności krótkoterminowe	10 244	10 244	9 714	9 714

Analiza wiekowa należności handlowych i pozostałych

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Należności handlowe brutto	89 712	122 250	124 027	73 282
Pozostałe należności ( bez należności z tytułu podatków)	1 795	2 739	3 561	3 937
(-) odpisy aktualizujące	- 10 244	- 10 244	- 10 118	- 9 714
	81 263	114 745	117 470	67 505

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane, płatne w okresie:				
do 1 m-ca	30 487	49 811	81 511	34 211
1-3 m-cy	24 700	43 655	20 929	18 836
3-6 m-cy	1 007	3 394	1 748	635
6-12 m-cy	167	1 048	4 283	515
>12 m-cy	298	314	1 121	2 964
	<u>56 659</u>	<u>98 222</u>	<u>109 592</u>	<u>57 161</u>
Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie:				
do 1 m-ca	4 751	14 255	4 444	6 562
1-3 m-cy	19 324	1 122	2 113	1 136
3-6 m-cy	350	533	392	902
6-12 m-cy	30	134	433	828
>12 m-cy	149	479	496	916
	<u>24 604</u>	<u>16 523</u>	<u>7 878</u>	<u>10 344</u>
Należności obarczone utratą wartości: nieprzeterminowane	10 244	10 244	10 118	9 714
przeterminowane w okresie:	10 244	10 244	10 118	9 714
do 1 m-ca	-	-	-	1809
1-3 m-cy	-	-	1 810	28
3-6 m-cy	-	1 883	35	12
6-12 m-cy	1 883	84	4 689	4 057
>12 m-cy	8 361	8 277	3 584	3 808
(-) odpisy aktualizujące	- 10 244	- 10 244	- 10 118	- 9 714
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Razem należności finansowe netto</b>	<u><b>81 263</b></u>	<u><b>114 745</b></u>	<u><b>117 470</b></u>	<u><b>67 505</b></u>
w tym:				
należności długoterminowe	271	409	1 172	1 285
należności krótkoterminowe	80 992	114 335	116 298	66 220
w tym należności krótkoterminowe, obejmujące:				
należności handlowe	79 197	111 596	112 737	62 283
pozostałe należności ( bez podatków)	1 795	2 739	3 561	3 937

## 12. Aktywa z tytułu niezakończonych umów

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
Aktywa z tytułu niezakończonych umów - ujęte w aktywach	<u>92 310</u>	<u>97 620</u>	<u>55 590</u>	<u>44 450</u>

### Przychody i koszty z tytułu umów (kontraktów dł.) ujęte w okresie sprawozdawczym

#### Ujęte zgodnie ze stopniem zaawansowania:

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
Przychody z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego	92 310	97 620	55 590	44 450
Koszty z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego	88 219	91 607	52 193	40 173
Marża	4 091	5 713	3 397	4 277

**Zrealizowane:**

Przychody z tytułu umów	55 590	55 590	25 090	25 090
Koszty z tytułu umów	52 193	52 193	22 993	22 993
Marża	3 397	3 397	2 097	2 097
Marża bilansowa ujęta w okresie sprawozdawczym	694	2 316	1 300	903

**13. Pozostałe aktywa niefinansowe**

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 112	1 333	1 373	1 315
koszty ubezpieczeń	312	163	312	270
pozostałe koszty	800	1 170	1 061	1 045
Zaliczki przekazane, w tym:	16 589	10 475	4 433	5 342
na zakup materiałów i towarów	16 589	10 745	4 433	5 342
na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
na zakup wartości niematerialnych	-	-	-	-
	<b>17 701</b>	<b>11 808</b>	<b>5 806</b>	<b>6 657</b>
w tym:				
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	17 701	11 808	5 806	6 657

**14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne szczegółowo przedstawione powyżej.

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
Środki pieniężne w kasie	16	33	37	17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	9 793	2 872	36 930	54 124
rachunki bieżące w PLN	757	502	695	94
rachunki bankowe walutowe	31	47	328	365
rachunki lokat bankowych	9 005	2 323	35 907	53 665
	<b>9 809</b>	<b>2 905</b>	<b>36 967</b>	<b>54 141</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	148	433	148	8

**15. Kapitał podstawowy**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	1 500 000	1 500 000,00	aport	23.12.1997	23.12.1997
B	na okaziciela	207 548	207 548,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
C	na okaziciela	500 000	500 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
D	na okaziciela	1 850 000	1 850 000,00	gotówka	5.10.1998	1.01.1999
E	na okaziciela	450 000	450 000,00	gotówka	19.07.1999	1.01.2000
F	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
H	na okaziciela	1 376 887	1 376 887,00	gotówka	30.12.2002	1.01.2003
PP01	na okaziciela	31 160	31 160,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
PZ01	na okaziciela	134 487	134 487,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005



I	na okaziciela	2 500 000	2 500 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
J	na okaziciela	25 000	25 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	300 000	300 000,00	gotówka	14.11.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	09.10.2007	1.01.2007
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	31.10.2008	1.01.2008
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>10 375 082</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>10 375 082,00</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł</b>						

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 30 września 2014 roku wynosił 10.375.082,00 zł i dzielił się na 10.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Żadne z akcji wyemitowanych przez jednostkę dominującą nie są uprzywilejowane.

## 16. Kapitał zapasowy

	<u>Stan na</u> <u>30.09.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>30.06.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Stan na</u> <u>30.09.2013</u>
Kapitał tworzony obligatoryjnie	-	-	-	-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	32 452	32 452	32 452	32 452
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	30 519	33 519	33 575	33 575
	<u>62 971</u>	<u>62 971</u>	<u>66 027</u>	<u>66 027</u>

Zgodnie z obowiązującym jednostkę dominującą prawem, Spółka jako spółka akcyjna jest zobowiązana do przeznaczania na poczet kapitału zapasowego co najmniej 8% zysku netto danego roku do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy 1/3 wartości kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy w wysokości 1/3 wartości kapitału akcyjnego może być użyty tylko w celu pokrycia straty i stanowi kapitał tworzony obligatoryjnie.

## 17. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują kapitał powstały z ujęcia zysków z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży. Na kwoty ujęte w tej pozycji na poszczególne dni bilansowe składają się następujące pozycje:

	<u>Stan na</u> <u>30.09.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>30.06.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Stan na</u> <u>30.09.2013</u>
Pozostałe kapitały – wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	524	506	874	-
Pozostałe kapitały – podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 99	- 96	- 166	-
	<u>425</u>	<u>410</u>	<u>708</u>	<u>-</u>

## 18. Zyski zatrzymane

	<u>Stan na</u> <u>30.09.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>30.06.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Stan na</u> <u>30.09.2013</u>
Efekt wdrożenia MSSF	118	118	118	118
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	- 171	- 171	-	-

- 53	- 53	118	118
------	------	-----	-----

## 19. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
Otrzymane kredyty bankowe	-	-	-	6 245
Otrzymane pożyczki	6 441	5 599	4 663	1 464
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	<u>18 428</u>	<u>19 195</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b><u>24 869</u></b>	<b><u>24 794</u></b>	<b><u>4 663</u></b>	<b><u>7 709-</u></b>
w tym:				
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	24 869	24 794	4 663	7 709--

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały przedstawione poniżej:

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30 września 2014 roku:

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Pożyczki od dostawców	5 464	PLN	12 miesięcy	-	5 464	0 - 3,61 %	bez zabezpieczenia
Raiffeisen Polbank - faktoring	9 553	PLN	120 dni	-	9 553	WIBOR1M+1,25	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku, kaucja środków pieniężnych złożona przez Spółkę na rachunku banku w wysokości min. 20% kwoty Gwarancji gdy termin wystawianej gwarancji w ramach niniejszego limitu jest dłuższy niż 60 miesięcy (w przypadku gdy termin gwarancji jest krótszy, kaucja nie jest wymagana). Ponadto, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami jednakże do kwoty nie większej niż 45.000.000 zł w zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie Umowy.
De Lage Landen Leasing Polska S.A. - pożyczka	9 777	PLN	13 miesięcy	-	9 777	0,01%	weksel własny
BNP Paribas Faktoring	8 875	PLN	90 dni	-	8 875	WIBOR 1m+1,30 dodatkowa 0,14% kwoty brutto przyjętej do finansowania należności	weksel własny , pełnomocnictwo do rachunku BNP Paribas Bank
	<u>24 869</u>			<u>-</u>	<u>24 869</u>		

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30 czerwca 2014 roku

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Pożyczki od dostawców	5 599	PLN	12 miesięcy	-	5 599	0 - 3,61 %	bez zabezpieczenia
Raiffeisen Polbank - faktoring	19 195	PLN	120 dni	-	19 195	WIBOR1M+1,25	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku, kaucja środków pieniężnych złożona przez Spółkę na rachunku banku w wysokości min. 20% kwoty Gwarancji gdy termin wystawianej gwarancji w ramach niniejszego limitu jest dłuższy niż 60 miesięcy (w przypadku gdy termin gwarancji jest krótszy, kaucja nie jest wymagana). Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami jednakże do kwoty nie większej niż 45.000.000 zł w zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie Umowy., weksel własny
	<u>24 794</u>			<u>-</u>	<u>24 794</u>		

### Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku

<u>Kredytodawca</u>	<u>Kwota kredytu</u>	<u>Waluta kredytu</u>	<u>Data spłaty</u>	<u>Długoterminowe</u>	<u>Krótkoterminowe</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<u>Zabezpieczenia</u>
Pożyczki od dostawców	4 663	PLN	12 miesięcy	-	4 663	0	bez zabezpieczenia
	<u>4 663</u>			<u>-</u>	<u>4 663</u>		

### Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30 września 2013 roku

<u>Kredytodawca</u>	<u>Kwota kredytu</u>	<u>Waluta kredytu</u>	<u>Data spłaty</u>	<u>Długoterminowe</u>	<u>Krótkoterminowe</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<u>Zabezpieczenia</u>
BNP Paribas - kredyt	2 000	USD	30.12.2013	-	2 000	LIBOR3M+1	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz przelew wierzytelności z kontraktów Emitenta.
Pożyczki od dostawców	1 463	PLN	12 miesięcy	-	1 463	0	bez zabezpieczenia
	<u>1 463</u>			<u>-</u>	<u>1 463</u>		

## 20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Zobowiązania handlowe	58 963	67 966	91 336	61 519
Zobowiązania pozostałe, w tym:	30 531	37 036	22 553	18 471
Zobowiązania z tytułu VAT	106	4 150	5 581	2 610
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 980	2 014	1 593	1 627
Zobowiązania z tytułu PIT	764	617	811	631
Zobowiązania z tytułu innych podatków	48	78	45	36
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	54	2	34
Pozostałe zobowiązania( bez pożyczek i faktoringu)	27 632	30 123	14 521	13 533
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>89 494</b>	<b>105 002</b>	<b>113 889</b>	<b>79 990</b>
w tym:				
długoterminowe	5 838	8 164	7 582	6 763
krótkoterminowe	83 656	96 838	106 307	73 227

## 21. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 443	2 443	1 299	1 348
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	-	2 400	4 000	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	416	416	310	281
	<b>2 859</b>	<b>5 259</b>	<b>5 609</b>	<b>1 629</b>
w tym:				
długoterminowe	416	416	310	281
krótkoterminowe	2 443	4 843	5 299	1 348

Zmiany w wartości rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

Podstawowe założenia aktuarialne jakie zostały przyjęte w oszacowaniu tych rezerw obejmowały:

	Za okres 01.07.- 30.09.2014	Za okres 01.01.- 30.09.2014	Za okres 01.07.- 30.09.2013	Za okres 01.01.- 30.09.2013
Stopa dyskonta	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Średni wzrost wynagrodzeń	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%

## 22. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	5 310	5 447	5 672	4 447
Inne	-	-	27	-
	<b>5 310</b>	<b>5 447</b>	<b>5 699</b>	<b>4 447</b>
w tym:				
długoterminowe	5 310	5 447	5 672	-
krótkoterminowe	-	-	27	4 447

## 23. Przychody przyszłych okresów

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług	21 333	28 864	19 880	23 101
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	576	576	148	-
	<u>21 909</u>	<u>29 440</u>	<u>20 028</u>	<u>23 101</u>
w tym:				
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	21 909	29 440	20 028	23 101

## 24. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, zobowiązań wobec dostawców, zaliczek, linii faktoringowych w wysokości 30 mln zł oraz linii kredytowej w wysokości 15 mln zł.

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planów, przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania.

Zgodnie z praktyką Grupy zarządzanie kapitałem oraz analiza zadłużenia monitorowana jest i dokonywana na podstawie następujących wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa ogółem,
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – kapitał własny / aktywa trwałe,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny.

Wyliczenia powyższych wskaźników znajdują się w Komentarzu Zarządu do wyników.

## 25. Instrumenty finansowe

### 25.1. Kategorie instrumentów finansowych

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 30.06.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 30.09.2013</u>
<b>Aktywa finansowe</b>				
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat:				
Przeznaczone do obrotu	432	443	370	323
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pożyczki i należności	81 262	114 744	117 470	67 505
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 030	1 012	1 380	-
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 809	2 905	36 967	54 141

	<b>92 533</b>	<b>119 104</b>	<b>156 187</b>	<b>121 969</b>
Wykazane w bilansie jako:				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	81 262	114 744	117 470	67 505
Pozostałe aktywa finansowe	1 462	1 455	1 750	323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 809	2 905	36 967	54 141
	<b>92 533</b>	<b>119 104</b>	<b>156 187</b>	<b>121 969</b>

	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 30.09.2013</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat				
Przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Skasifikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	111 466	122 937	110 522	82 796
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-
	<b>111 466</b>	<b>122 937</b>	<b>110 522</b>	<b>82 796</b>
Wykazane w bilansie jako:				
Pożyczki i kredyty bankowe	24 869	24 794	4 663	7 709
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	86 597	98 143	105 859	75 087
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
	<b>111 466</b>	<b>122 937</b>	<b>110 522</b>	<b>82 796</b>

## 25.2. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Głównymi czynnikami ryzyka są ryzyko kredytowe i ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe.

Grupa zarządza ryzykiem finansowym głównie poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa nie stosuje żadnych form rachunkowości zabezpieczeń.

## 25.3. Ryzyko kredytowe i stóp procentowych

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Szczegółowe dane dotyczące analizy ryzyka kredytowego w zakresie należności finansowych przedstawiono w nocie 11.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Grupy na ryzyko kredytowe.

Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania kredytów i zobowiązań finansowych znajdują się w nocie 19.

## 25.4. Ryzyko kursowe

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ryzyko kursowe obejmowało ryzyko związane z istnieniem sald należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych, których wartości przedstawiały się następująco:

	Stan na 30.09.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD	51	170	300	905
w EUR	101	421	168	695
		<b>591</b>		<b>1 600</b>
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD	81	266	191	575
w EUR	1 061	4 431	1 257	5 213
		<b>4 697</b>		<b>5 788</b>

	Stan na 30.06.2014		Stan na 30.09.2013	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD	106	324	2 18	679
w EUR	340	1 416	4 56	1 924
w HUF	0	0	3	0
w HRK	0	0	0	0
w BAM	0	0	4	8
		1 740		2 611
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD	137	416	2 334	7 289
w EUR	1 424	5 927	1 009	4 256
w GBP	2	12	0	1
w BRL	0	0	0	0
		<b>6 355</b>		<b>11 546</b>

W ocenie Zarządu jednostki dominującej prawdopodobne zmiany kursów walutowych o +/-10% wpłynęłyby na wyniki Grupy kapitałowej w następujących wartościach:

	Okres zakończony 30.09.2014		Okres zakończony 31.12.2013	
	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny
Wzrost kursu walutowego o 10%	- 332	- 332	- 339	- 339
Spadek kursu walutowego o 10%	332	332	339	339

	Okres zakończony 30.06.2014		Okres zakończony 30.09.2013	
	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny
Wzrost kursu walutowego o 10%	- 373	- 373	- 723	- 723



## 25.5. Ryzyko płynności

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych (linie kredytowe, factoring), monitorując planowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych. Tabele te zostały przygotowane w oparciu o wartość niezdykontowanych przepływów pieniężnych i zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności ustalonego dla Grupy. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z odsetkami, jak i kapitałem.

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 30 września 2014 r.

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
<b>Stan na 30.09.2014</b>									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	24 869	1 027	20 415	2 421	1 006	0	0	0	24 869
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	86 597	80 575	3 451	909	552	345	1 332	130	87 294
	<b>114 466</b>	<b>81 602</b>	<b>23 866</b>	<b>3 330</b>	<b>1 558</b>	<b>345</b>	<b>1 332</b>	<b>130</b>	<b>112 163</b>

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 30 czerwca 2014 r.

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
<b>Stan na 30.06.2014</b>									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	24 794	855	1 709	21 278	952	0	0	0	24 794
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	98 143	89 905	2 818	11 054	306	799	977	144	106 003
	<b>122 937</b>	<b>90 760</b>	<b>4 527</b>	<b>32 332</b>	<b>1 258</b>	<b>799</b>	<b>977</b>	<b>144</b>	<b>130 797</b>

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2013 r.

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
<b>Stan na 31.12.2013</b>									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	4 663	555	1 509	1 193	1 406	0	0	0	4 663
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	105 859	103 331	778	129	357	1 196	925	51	106 767
	<b>110 522</b>	<b>103 886</b>	<b>2 287</b>	<b>1 322</b>	<b>1 763</b>	<b>1 196</b>	<b>925</b>	<b>51</b>	<b>111 430</b>

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 30 września 2013 r.

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
<b>Stan na 30.09.2013</b>									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	7 709	514	6 723	472	0	0	0	0	7 709
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	75 087	72 996	76	240	462	1 319	781	50	75 924
	<b>82 796</b>	<b>73 510</b>	<b>6 799</b>	<b>712</b>	<b>462</b>	<b>1319</b>	<b>781</b>	<b>50</b>	<b>83 633</b>

## 25.6. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych,
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej na dzień bilansowy.

## 26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w części *Informacje dodatkowe*.

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy posiada dwa podmioty zależne : STAR ITS Spółka z o.o. oraz SKYLAR Spółka z o.o.

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi oparte są na warunkach rynkowych i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowały:

- transakcje handlowe dotyczące sprzedaży towarów i usług, oraz
- transakcje finansowe obejmujące objęcie udziałów przez jednostkę dominującą QUMAK S.A w jednostkach zależnych.

Łączna wartość transakcji handlowych w prezentowanym okresie wyniosła 300 tys. zł i dotyczyły odsprzedaży środków trwałych , oraz świadczenia usług w ramach realizowanych kontraktów.

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 27. Umowy leasingu operacyjnego

Umowy leasingu operacyjnego są w Grupie następujące:

Leasingodawca	Rodzaj leasingu: LO/LF	Przedmiot leasingu	Data udzielenia	Kwota przyznanego leasingu	Kwota pozostająca do spłaty wraz z wykupem	Płatności leasingowe netto	Termin wygaśnięcia zobowiązania
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	LO	Samochód osobowy	20.06.2012	189	32	4	06.2015
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	LO	Samochód osobowy	20.10.2012	178	50	4	10.2015

## 28. Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone za część okresu objętego pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które będzie sporządzone za rok 2014 zgodnie z MSSF. Sporządzając niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka dominująca zastosowała Międzynarodowy Standard Rachunkowości („MSR”) 34 oraz odpowiednie standardy rachunkowości mające zastosowanie dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE), z uwzględnieniem regulacji MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Uzgodnienie kapitałów własnych na dzień przejścia tj. 1 stycznia 2013 roku, oraz na dzień 30 września 2014 roku, 30 czerwca 2014 roku, 31 grudnia 2013, 30 września 2013 roku, jak również wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych, przedstawia się następująco:

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013	Stan na 01.01.2013	
<b>Kapitał własny QUMAK S.A. według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>78 480</b>	<b>77 363</b>	<b>83 721</b>	<b>77 625</b>	<b>94 559</b>	
Dyskonto pozycji długoterminowych	633	924	809	715	146	
Podatek odroczony dot. dyskonta	- 120	- 175	- 153	- 136	- 28	
	-	-	-	-	-	
<b>Kapitał własny Grupy według MSSF</b>	<b>78 993</b>	<b>78 112</b>	<b>84 376</b>	<b>78 204</b>	<b>94 677</b>	
	za okres 01.01.- 30.09.2014	za okres 01.01.- 30.06.2014	za okres 01.01.- 31.12.2013	za okres 01.01.- 30.09.2013	za okres 01.07.- 30.09.2013	za okres 01.01.- 31.12.2012
<b>Wynik finansowy Qumak S.A. według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>5 116</b>	<b>4 017</b>	<b>7 319</b>	<b>1 222</b>	<b>5 342</b>	<b>10 389</b>
Dyskonto pozycji długoterminowych	- 175	115	663	569	316	146
Podatek odroczony dot. dyskonta	33	- 22	- 126	- 108	- 60	- 28
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	350	368	- 874	-	-	-
Podatek odroczony dot. wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	- 66	- 70	166	-	-	-
<b>Wynik finansowy Grupy według MSSF</b>	<b>5 258</b>	<b>4 409</b>	<b>7 148</b>	<b>1 684</b>	<b>5 598</b>	<b>10 507</b>

## 29. Stosowane zasady rachunkowości

### 29.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

#### 29.1.1. Oświadczenie o zgodności

W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej Qumak S.A. w trzecim kwartale 2014 roku i powstaniem obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał zakończony 30 września 2014 roku, wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) zostanie sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. z uwzględnieniem wymogów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Z uwagi na fakt, iż Walne Zgromadzenie Spółki QUMAK S.A. nie podjęło decyzji, o której mowa w art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, sprawozdanie jednostkowe Spółki Qumak S.A. sporządza się zgodnie z polskimi standardami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej QUMAK S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości. Dane finansowe oraz informacje przedstawione w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej QUMAK S.A. zostały odpowiednio dostosowane do zasad wynikających z międzynarodowych standardów rachunkowości mającymi zastosowanie dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Wpływy implementacji MSSF na dane przedstawione w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawarto w Nocie 28.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dane za okres od 1 lipca do 30 września 2014 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 2013 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego bilansu, za okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2013 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2013 roku dla sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Dane zawarte w części „Informacja Dodatkowa” stanowią element skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu/przeglądowi.

### **29.1.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone za część okresu objętego pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które będzie sporządzone za rok 2014 zgodnie z MSSF. Sporządzając niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka dominująca zastosowała Międzynarodowy Standard Rachunkowości („MSR”) 34 oraz odpowiednie standardy rachunkowości mające zastosowanie dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE), z uwzględnieniem regulacji MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

### **29.1.3. Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie**

#### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie**

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)
- Zmiany do MSR 27, MSR 28, zmiany do MSSF 10 i 11.

Według szacunków Grupy standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Grupa jest obecnie w trakcie analizy wymogów i zmian w standardach w celu dokonania odpowiednich ujawnień w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2014 i lata

kolejne, jednakże nie przewiduje się, aby wprowadzenie zmienionych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę QUMAK S.A. zasady rachunkowości.

## **29.2. Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

## **29.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## **29.4. Zasady konsolidacji**

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę.

### **29.4.1. Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Grupy na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem



skutków w rachunek zysków i strat. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione uprzednio do innych składników całkowitych dochodów są przenoszone do rachunku zysków i strat.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

#### **29.4.2. Inwestycje w jednostki zależne**

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

#### **29.4.3. Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

#### **29.4.4. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach metodą praw własności, z wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

#### **29.4.5. Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że

utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

## 29.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, jak również nakłady na środki trwałe w budowie. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Obiekty o wartości do 1,5 tys. zł odnoszone są jednorazowo w koszty zużycia materiałów. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	10 lat - 20 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 10 lat
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 10 lat

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 29.6.1. . Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty netto.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 29.8..

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## 29.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych

o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Obiekty o wartości do 1,5 tys. zł ujmowane są jednorazowo w kosztach zużycia materiałów. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Pozostałe wartości niematerialne	od 2 do 10 lat
Prace rozwojowe	5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji

ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.7. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.9.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **29.6.1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

## 29.7. Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przedsięwzięć identyfikowalnych numerami seryjnymi lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

## 29.8. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

## 29.9. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

## **29.10. Aktywa finansowe**

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

### **29.10.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany

w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza

klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

#### **29.10.2. Inwestycje utrzymywane do wymagalności**

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

#### **29.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

#### **29.10.4. Pożyczki i należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się je jako aktywa trwałe.

Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako należności krótkoterminowe. Długoterminowe należności z tytułu kaucji



gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

W przypadku należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, należności od podmiotów postawionych w stan likwidacji oraz należności przeterminowanych powyżej 1 roku, tworzony jest odpis aktualizujący/z tytułu utraty wartości.

#### **29.10.5. Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

#### **29.10.6. Reklasyfikacje aktywów finansowych**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

#### **29.10.7. Wysięgowanie aktywów finansowych**

Grupa wysięgowuje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

### **29.11. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę**

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

#### **29.11.1. Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

#### **29.11.2. Złożone instrumenty finansowe**

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Grupę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

#### **29.11.3. Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej**

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

#### **29.11.4. Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

#### **29.11.5. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:
- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje z tytułu umów o budowę

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

#### **29.11.6. Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego

zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym, poza przypadkami, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

#### **29.11.7. Wyksięgowanie zobowiązań finansowych**

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

#### **29.11.8. Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

### **29.12. Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

#### **29.12.1. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W związku z tak przyjętą wyceną kontraktów, Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Aktywa z tytułu niezakończonych umów”, gdzie ujęta jest wycena przychodów będąca różnicą pomiędzy wartością szacowaną przychodów będących odzwierciedleniem stopnia zaawansowania prac na dzień bilansowy a wartością przychodów dotychczas zafakturowanych i ujętych w księgach rachunkowych.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

#### **29.12.2. Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

#### **29.12.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

### **29.13. Waluty obce**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań ,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień - dla pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się w wyrażone w walutach obcych składniki aktywów ( z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności ) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### 29.14. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

#### 29.15. Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych (pozostałych zobowiązań) i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

## 29.16. Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ujmowane są w okresie, w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

## 29.17. Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

### 29.17.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### 29.17.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu



pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

### **29.17.3. Podatek bieżący i odroczone za bieżący okres obrachunkowy**

Podatek bieżący i odroczone wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

## **30. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

### **30.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

W trakcie sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zdaniem zarządu jednostki dominującej nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **30.2. Podstawy szacowania niepewności**

W wyniku stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Grupa przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko

istotnych zmian w następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych. Założenia przyjęte do wyceny powyższych rezerw jak również wartości tych rezerw zostały przedstawione w nocie 23.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 7.

(d) Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z istotnych umów. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług pozostałych do wykonania. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów do kosztów planowanych. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają są aktualizowane w oparciu o bieżące informacje, co może wpływać na wysokość ujmowanych przychodów i aktywów z wyceny kontraktów.

### **III. INFORMACJA DODATKOWA**

#### **1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w III kwartale 2014 roku**

W III kwartale 2014 roku Spółka zawarła niżej opisane znaczące oraz inne umowy istotne dla jej działalności.

##### Umowa zawarta z SPS Construction Sp. z o.o. w dniu 14 lipca 2014 r.

Przedmiotem wyżej wspomnianej Umowy jest wykonanie robót polegających m. in. na wykonaniu instalacji: elektrycznych podstawowych jak również zasilania gwarantowanego oraz instalacji niskoprądowych, automatyki budynkowej, systemów ochrony przeciwpożarowej, telewizji przemysłowej oraz kontroli dostępu a także okablowania strukturalnego w budynku biurowo-usługowym przy ul. Konstruktorskiej 4 w Warszawie.

Za wykonanie przedmiotu Umowy ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 31.100.000,00 zł netto.

Termin zakończenia robót ustalono na 30 maja 2015 r.

##### Aneksy do Umowy znaczącej z Hochtief Polska S.A. z dnia 5 grudnia 2012 roku

Przedmiotem ww. Umowy jest zaprojektowanie i wykonanie systemu BHS i EDS (system bagażowy wraz z systemem kontroli bagażu rejestrowanego) oraz wykonanie instalacji okablowania strukturalnego wraz z urządzeniami aktywnymi i systemu FIDS (system wizualnej informacji o lotach, umożliwiający gromadzenie i przetwarzanie informacji związanych z rejsami). Prace te są wykonywane w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja Strefy T1 wraz z jej pełną integracją ze Strefą T2 Terminala A w Porcie Lotniczym im. F. Chopina w Warszawie”. O zawarciu niniejszej Umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 49/2012

Aneksem nr 2 z dnia 18 lipca 2014 r. rozszerzono zakres przedmiotu umowy, w związku z czym podwyższeniu o kwotę 800.000,00 zł netto uległo wynagrodzenie z tytułu jej realizacji.

Następnie, Aneksem nr 3 z dnia 20 lipca 2014 r. uzgodniono obniżenie wynagrodzenia o kwotę 19.711,00 zł netto.

Po uwzględnieniu zmian wprowadzonych ww. Aneksami kwota należna Spółce z tytułu realizacji przedmiotu umowy wzrosła z 61.275.000,00 zł do kwoty 62.055.289,00 zł netto.

Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie.

##### Umowa zawarta z Europejskim Centrum Solidarności w dniu 8 sierpnia 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest dostawa i instalacja Wystawy dla dzieci „Wydział Zabaw” w Europejskim Centrum Solidarności według założonego projektu.

Z wykonanie przedmiotu Umowy określono wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 4.161.954,11 zł brutto.

Termin ukończenia realizacji przedmiotu Umowy, wraz z rozruchem, przeprowadzeniem testów oraz przeszkoleniem personelu określono na 28 listopada 2014 r.

Umowa ta stanowi rozszerzenie zakresu prac wykonywanych w ramach umowy znaczącej zawartej pomiędzy Europejskim Centrum Solidarności a konsorcjum w składzie: Qumak S.A. (w roli lidera) oraz Maciej Lubocki Multimedia Art & Education w dniu 5 marca 2014 r. Jej przedmiotem jest dostawa i instalacja Wystawy Stałej dla Europejskiego Centrum Solidarności, na co m.in. składa się przygotowanie sal wystawienniczych, dostawa elementów ekspozycji, eksponatów oraz urządzeń multimedialnych, a wartość ww. prac określono na 38.149.567,63 zł brutto.

#### Umowa zawarta z PKO Bankiem Polskim w dniu 19 sierpnia 2014 r.

W dniu 19 sierpnia 2014 r. doszło do podpisania z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółka Akcyjna (dalej Bank) Umowy o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa wraz z serwisem gwarancyjnym.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Qumak S.A (dalej Dostawca) robót i dostaw niezbędnych do zrealizowania Inwestycji jaką jest Ośrodek Przetwarzania Danych wraz z infrastrukturą techniczną (instalacjami i urządzeniami) oraz infrastrukturą towarzyszącą, w tym kompleksowym zagospodarowaniem terenu jego lokalizacji, w tym nadzór i koordynacja wykonania podzakresów robót realizowanych przez podwykonawców.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono wynagrodzenie w kwocie 55.544.715,45 zł netto. Wynagrodzenie to nie uwzględnia należności za przeglądy serwisowe oraz konserwację urządzeń i infrastruktury oraz kosztów materiałów eksploatacyjnych wymienionych/ dostarczonych w trakcie przeglądów.

Prace przewidziane przedmiotem umowy mają zostać wykonane w terminie 15 miesięcy od dnia wejścia Umowy w życie. Po uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie bieg zaczyna okres gwarancji i rękojmi, który zależnie od rodzaju wykonanych prac, urządzeń lub instalacji wynosi 36 lub 60 miesięcy.

#### Umowy spełniające kryterium umowy znaczącej zawarte z Millenium Leasing Sp. z o.o. w dniu 28 sierpnia 2014 r.

Łączna wartość umów zawartych z Millenium Leasing Sp. z o.o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Spółki i wynosi 13.739.351,00 zł netto, co stanowi o uznaniu ich za znaczące.

Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta dnia 28 sierpnia 2014 r. o wartości 5.422.200,00 zł netto. Umowa ta dotyczy dostawy sprzętu komputerowego, który jest przedmiotem umowy leasingowej zawartej między Millenium Leasing Sp. z o.o., a Orange Polska S.A.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od typowych dla tego rodzaju umów. Umowa nie zawiera również postanowień dotyczących kar umownych.

Zamówienia spełniające kryterium umowy znaczącej złożone w AB S.A. w dniu 28 sierpnia 2014 r.

W dniu 28 sierpnia 2014 r. Qumak S.A. złożył zamówienie do Spółki AB S.A., spełniające kryterium umowy znaczącej.

Łączna wartość obrotów z AB S.A. (wartość zamówień złożonych przez Spółkę) w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Spółki i wynosi 9.630.782,97 zł netto, co stanowi o uznaniu ich za znaczące.

Zamówieniem o najwyższej wartości spośród zamówień złożonych we wskazanym wyżej okresie jest zamówienie złożone przez Spółkę dnia 28 sierpnia 2014 r. o wartości 1.604.517,50 zł netto. Przedmiotem ww. zamówienia jest zakup sprzętu IT na potrzeby realizowanych przez Spółkę kontraktów.

Pozostałe warunki na jakich było realizowane przedmiotowe zamówienie nie odbiegają od typowych dla tego rodzaju transakcji, zamówienie nie zawiera również postanowień dotyczących kar umownych.

Aneks do umowy znaczącej zawartej z Europejskim Centrum Solidarności dnia 5 marca 2014 r.

W dniu 5 września Qumak S.A. podpisał w trybie korespondencyjnym Aneks nr 4 do Umowy pomiędzy Europejskim Centrum Solidarności z siedzibą w Gdańsku, a konsorcjum w składzie: Qumak S.A. (w roli lidera) oraz Maciej Lubocki Multimedia Art & Education, zawartej dnia 5 marca 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest dostawa i instalacja Wystawy Stałej pn. „Drogi do Wolności” dla Europejskiego Centrum Solidarności.

Aneksem nr 4, datowanym na 25 sierpnia 2014 r., zmieniono termin zakończenia prac budowlanych, dostaw, instalacji, konfiguracji dostarczonych urządzeń z wdrożeniem funkcjonalności oraz wdrożenia i integracji wykonanego systemu zarządzania przedmiotem Umowy na dzień 13 września 2014 r. Rozruch, próby i testy sprawdzające poprawność działania oraz przeszkolenie personelu mają odbyć się do dnia 30 września 2014 r.

Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie ulegają zmianie.

Zawarcie umowy znaczącej podwykonawczej z LOGAN Teleflex (France) S.A.S

W dniu 10 września 2014 roku została podpisana Umowa podwykonawcza z LOGAN Teleflex (France) S.A.S

Przedmiotem ww. Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i montaż systemu transportu i kontroli bagażu rejestrowanego w międzynarodowym terminalu lotniczym w Krakowie-Balicach wraz ze świadczeniem usług towarzyszących. Prace te będą realizowane w wykonaniu umowy zawartej przez Spółkę z Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice Sp. z o.o. w dniu 15 listopada 2013 r.

Prace objęte Umową mają być wykonane do 30 stycznia 2015 roku.

Wynagrodzenie z tytułu wykonania Umowy wynosi 4.815.000,00 Euro netto.

Qumak S.A. wyróżniony nagrodą Oracle Excellence Award 2014 Specialized Partner of the Year

Qumak został wyróżniony nagrodą Oracle Excellence Award 2014 Specialized Partner of the Year. Warszawska spółka w kategorii Servers and Storage Systems była najlepsza w regionie EMEA – Europe, the Middle East and Africa.

Qumak, który jest partnerem Oracle, został wyróżniony za całokształt współpracy, a najważniejszym i najbardziej rozbudowanym projektem realizowanym z wykorzystaniem technologii amerykańskiego przedsiębiorstwa był projekt ISOK – Inteligentny System Osłony Kraju.

Celem ISOKu – projektu unikatowego w skali Europy – jest podniesienie bezpieczeństwa obywateli i ograniczenie strat spowodowanych przez gwałtowne zjawiska meteorologiczne np. powodzie. Qumak odpowiada za kompleksowe wdrożenie infrastruktury IT, wykonanie podstawowego i zapasowego centrum przetwarzania danych, wykonanie wizualizacji map zagrożeń oraz integrację ISOKu z istniejącymi systemami informatycznymi.

Amerykańskie przedsiębiorstwo przyznaje nagrody Oracle Excellence Award raz do roku swoim klientom i partnerom, którzy wyróżniają się rozwijaniem biznesu i dostarczaniem innowacyjnych rozwiązań z wykorzystaniem produktów Oracle.

Otrzymanie oświadczenia o odstąpieniu od umowy znaczącej zawartej z Data Techno Park sp. z o.o. w zakresie zobowiązań niewykonanych oraz informacja o porozumieniu z Zamawiającym.

W dniu 23 lipca 2014 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o odstąpieniu od Umowy w zakresie zobowiązań nie wykonanych ,zawartej 11 lutego 2014 r. z Data Techno Park Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako Zamawiający), obejmującej część 1 zamówienia na dostawę infrastruktury informatycznej na potrzeby Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu. Oświadczenie jest datowane na 21 lipca 2014 r.

Do dnia odstąpienia Spółka zrealizowała ww. Umowę w znacznej części, wartość zrealizowanych prac i usług wynosi 46.987.672,48 zł brutto.

W związku z powyższym, Spółka jednocześnie zawarła z Zamawiającym Porozumienie, w którym dokonano rozliczenia wzajemnych zobowiązań stron z tytułu prac dotychczas zrealizowanych w ramach ww. Umowy. Postanowiono w nim, że łączne wynagrodzenie należne Spółce, ustalone na podstawie przeprowadzonej inwentaryzacji zarówno prac odebranych, jak i toczących się, wynosi 46.987.672,48 zł brutto.

Zamawiający oświadczył, że odstąpienie od Umowy w części niewykonanej nastąpiło wskutek decyzji o ograniczeniu finansowania ww. inwestycji realizowanej w ramach projektu współfinansowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości S.A., co stało się przyczyną wstrzymania jego realizacji i nie następuje z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy przez Spółkę lub innych okoliczności, za które Spółka ponosi odpowiedzialność.

Odstąpienie w zakresie zobowiązań niewykonanych nastąpiło z dniem 21 lipca 2014 r.

Zarząd Spółki ocenia, że odstąpienie przez Zamawiającego od realizacji ww. Umowy nie wpłynie znacząco na wynik finansowy Spółki w 2014 roku. Podkreślić należy bowiem, że Umowa została prawidłowo wykonana w znacznej części, co zostało potwierdzone przez Zamawiającego.

Przedmiotem ww. Umowy była dostawa infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia i rozwoju nowoczesnych e-usług i aplikacji on-line oraz ich świadczenia w sektorze ochrony zdrowia wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu, co w szczególności obejmuje stworzenie warunków do tworzenia i rozwoju nowoczesnych usług informatycznych w sektorze ochrony zdrowia, oraz stworzenie infrastruktury oraz oprogramowania do świadczenia nowoczesnych e-usług i aplikacji on-line (Cloud Computing). Spółka informowała o jej zawarciu raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 12 lutego 2014 r.

Nadmienić należy, iż w dniu 27 czerwca 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie o odstąpieniu od Umowy obejmującej część 2 ww. zamówienia na dostawę infrastruktury informatycznej na potrzeby Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu o wartości 76.873.755,24 zł brutto. Realizacja niniejszej Umowy była uprzednio zawieszona przez Zamawiającego, na podstawie pisma z dnia 15 kwietnia 2014 roku. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Informacji dodatkowej do raportu za I półrocze 2014 roku, pkt. VII

## ***2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe***

W omawianym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## ***3. Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie***

W dotychczasowej działalności Qumak S.A. występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody Spółka osiągała zwykle w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Poza tym, działalność Spółki nie podlegała w prezentowanym okresie szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym. Zarząd Spółki spodziewa się, że podobnie jak w okresach poprzednich, najwyższe przychody ze sprzedaży Grupy uzyskane zostaną w ostatnich miesiącach roku obrotowego 2014.

## ***4. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu***

Na koniec III kwartału 2014 nie przeprowadzano aktualizacji wartości zapasów. Wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosiła na koniec okresu 68 tys. zł.

## **5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów**

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 30.09.2014 r. Zmniejszenie ich wartości o kwotę 11 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 432 tys. zł. Inne aktywa finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe nie wymagały przeszacowania.

W związku z przejściem na sprawozdawczość według MSR, akcje w spółce Madkom S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Qumak ujęte są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane w wartości godziwej, a zyski i straty z wyceny okresowej rozpoznawane są w pozostałych kapitałach, jako składnik całkowitych dochodów. W takiej sytuacji zmiana wyceny nie wpływa na bieżący wynik finansowy. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej, sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, akcje te są prezentowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, a zyski bądź straty z okresowej wyceny tych aktywów zalicza się do przychodów lub kosztów okresu, w którym nastąpiła wycena.

## **6. Informacja o rezerwach i odpisach**

W III kwartale 2014 roku nastąpiły zmiany wyłącznie w rezerwach na naprawy gwarancyjne (zawiązanie 383 tys. zł, rozwiązanie 519 tys. zł), w rezerwach premiowych (rozwiązanie 2.400 tys. zł), oraz w rezerwach na należności trudno ściągalne (rozwiązanie 6 ty. zł).

Poziom rezerw na 30.09.2014 prezentuje poniższa tabela.

**Tabela: rezerwy wg. stanu na dzień 30.09.2014 (w tys. zł)**

	<u>stan na 31.12.2013</u>	<u>rozwiązane rezerwy</u>	<u>utworzone rezerwy</u>	<u>stan na 30.09.2014</u>
rezerwa serwisowa	5 672	1 538	1 176	5 310
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	117	49	0	68
odpis aktualizacyjny z tytułu należności trudno ściągalnych	10 124	12	138	10 250
rezerwa premiowa	4 000	6 400	2 400	0
rezerwa urlopowa	1 299	0	1 144	2 443
rezerwa na odprawy emerytalne	310	0	106	416
rezerwa na koszty produkcji w toku	120	0	0	120
rezerwa na badanie bilansu	27	27	0	0
<b>Rezerwy razem</b>	<b>21 669</b>	<b>8 026</b>	<b>4 964</b>	<b>18 607</b>

## **7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych**



Zgodnie z obowiązującymi przepisami Grupa utworzyła na dzień 30.09.2014 r. rozliczenia kontraktów długoterminowych i robót w toku w wysokości 92.310 tys. zł (przychody) i 88.219 tys. zł (koszty). W trakcie III kwartału 2014 roku rozwiązano kontrakty długoterminowe utworzone na dzień 30.06.2014 r. w wysokości 97.620 tys. zł (przychody) i 91.907 tys. zł (koszty).

### **8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży środków trwałych.

### **9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

Nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

### **10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

W ocenie Zarządu w III kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

### **11. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki**

W prezentowanym okresie nie doszło do żadnych naruszeń umów kredytowych lub pożyczki.

### **12. Informacje o udzieleniu przez Qumak S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W prezentowanym okresie Spółka ani jednostka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytu czy pożyczki ani gwarancji których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

### **13. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi**

W III kwartale 2014 roku Qumak S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które byłyby zawierane na warunkach innych niż

rynkowe. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi są opisane w notcie nr 26 (Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

#### **14. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W III kwartale 2014 roku Qumak S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały, wykupywały ani nie spłacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **15. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W dniu 16 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Qumak S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2013 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia łączna kwota dywidendy wynosi 10.375.082,00 zł i obejmuje część zysku netto za rok obrotowy 2013 przeznaczoną na wypłatę dywidendy w kwocie 7.262.557,40 zł, powiększoną o kwotę 3.112.524,60, przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2011, która została przeznaczona na wypłatę dywidendy, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 czerwca 2014 roku.

Dywidenda wyniesie 1 zł na akcję.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy ustala się na dzień 15 września 2014 roku (dzień D), natomiast termin jej wypłaty ustalono na dzień 1 grudnia 2014 roku (dzień W).

#### **16. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży**

Qumak S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2014.

#### **17. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Grupa w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych, gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek w formie zabezpieczenia.

Zestawienie gwarancji przedstawia poniższa tabela.

Tabela : Aktywne gwarancje

	<u>stan na</u> <u>30.09.2014</u>	<u>stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>stan na</u> <u>30.09.2013</u>
gwarancje dobrego wykonania robót	76 225	73 102	65 775

gwarancje usunięcia wad i usterek	20 866	25 287	19 621
gwarancje wadialne	5 973	5 442	5 502
gwarancje najemcy	974	1 713	841
<b>gwarancje razem</b>	<b>104 038</b>	<b>105 544</b>	<b>91 739</b>

### **18. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego**

W III kwartale 2014 nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

### **19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki**

Rozpoczęcie budowy Grupy Kapitałowej nie spowodowało zmian w organizacji i strukturze Qumak S.A.

### **20. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.**

Kapitał zakładowy Qumak S.A. na dzień publikacji raportu za III kwartał 2014 roku wynosi 10.375.082 zł i dzieli się na 10.375.082 akcji, którym odpowiada 10.375.082 głosów na Walnym Zgromadzeniu Qumak SA.

#### **Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku**

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
Legg Mason TFI	973.914	9,39%	973.914	9,39%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	843.008	8,13%	843.008	8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	558.597	5,38%	558.597	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	849.603	8,19%	849.603	8,19%
Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	660.591	6,37%	660.591	6,37%

QUERCUS TFI S.A.	590.234	5,69%	590.234	5,69%
------------------	---------	-------	---------	-------

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji o liczbie akcji posiadanych przez akcjonariuszy zarejestrowanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Qumak S.A. w dniu 16 czerwca 2014 r.

### Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 roku

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 r. byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
Legg Mason TFI	974.894	9,40%	974.894	9,40%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	843.008	8,13%	843.008	8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	558 597	5,38%	558.597	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	849.603	8,19%	849.603	8,19%
Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	761.210	7,34%	761.210	7,34%
QUERCUS TFI S.A.	565 582	5,45%	565 582	5,45%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji o rozliczeniu podatku od dywidendy (stan na 15 września 2014 r.)

### **21. Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014	stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014	zmiana stanu
Paweł Jaguś	320.000	320.000	0
Aleksander Plata	395.600	244.271	151.329
Jacek Suchenek	200	200	0

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki Qumak S.A.

## **22. Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

Spółka informuje że obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej w zakresie zobowiązań lub należności Qumak S.A. i jednostek od niej zależnych postępowania o łącznej wartości:

– w zakresie zobowiązań – 417.296,00 zł

- w zakresie należności – 23.739.751,18 zł

Informacje dotyczące największych postępowań w zakresie należności Qumak S.A.

W zakresie postępowań sądowych, związanych z wykonaniem przez konsorcjum spółek Elektrobudowa SA, Qumak S.A., Przedsiębiorstwo „AGAT” S.A. (dalej: „EQA”) inwestycji pod nazwą „kompleksowe wykonawstwo robót elektroenergetycznych, słaboprądowych i automatyki BMS w ramach realizacji II etap budowy Stadionu Narodowego w Warszawie”:

W drugim kwartale 2012 r. Generalny Wykonawca wybrany przez Skarb Państwa do realizacji tej inwestycji zaprzestał dokonywania płatności na rzecz podwykonawców, w tym EQA. W konsekwencji, EQA zwróciła się do Skarbu Państwa – będącego łącznie z Generalnym Wykonawcą dłużnikiem solidarnym EQA – o zapłatę zaległego wynagrodzenia. W związku z odmową dokonania zapłaty całości należności, EQA wszczęła następujące postępowania sądowe wobec Skarbu Państwa – Ministra Sportu i Turystyki:

1. pozew o zapłatę wynagrodzenia z Umowy Głównej (umowa z 15 grudnia 2009 r., nr 109011/151/2009)

Wartość sporu: 16 581 766 zł

Data złożenia powództwa: 26 listopada 2013 r.

W chwili obecnej postępowanie jest zawieszona, ze względu na inne spory sądowe dotyczące przedmiotu sporu.

2. pozew o zapłatę wynagrodzenia z Umów Dodatkowych (umowa z 30 grudnia 2011 r., nr 109011/567/2011 oraz umowa z 30 grudnia 2011 r., nr 109011/577/2011)

Wartość sporu: 3 521 854 zł

Data złożenia powództwa: 20 stycznia 2014 r.

Jednocześnie Zarząd Qumak S.A. informuje, że żadne z powyższych postępowań sądowych w zakresie wierzytelności (w części należnej Spółce) lub zobowiązań Qumak S.A. lub jednostek od niej zależnych, nie przekraczają równowartości 10% kapitałów własnych i tym samym nie mają charakteru znaczących w rozumieniu § 87 ust. 7 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy**

W III kwartale 2014 roku wraz z wyodrębnieniem spółek zależnych, nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Qumak. Spółki zostały utworzone w celu zagospodarowania nisz rynkowych w ramach istniejących linii biznesowych oraz zwiększenia efektywności zarządzania działalnością operacyjną.

Jednostka dominująca objęła:

- w dniu 17.07.2014 93% udziałów i 93% praw głosu w Spółce Star ITS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- w dniu 02.09.2014 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Skylar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

Spółka Star ITS sp. z o. o. rozpoczęła swoją działalność operacyjną od 1 sierpnia 2014 roku natomiast Skylar Sp. z o.o. z dniem 1 listopada 2014 r.

W wyniku transakcji objęcia udziałów w spółkach nie powstała wartość firmy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wyniki działalności utworzonych spółek za okres od daty objęcia udziałów do dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

### **24. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

W omawianym okresie nie zaszły żadne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych.

### **25. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej**

Po dacie bilansowej nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, poza zawarciem umów znaczących i istotnych dla działalności Grupy o których mowa poniżej.

Po zakończeniu III kwartału 2014 roku Spółka zawarła niżej opisane znaczące oraz inne umowy istotne dla jej działalności:

Zawarcie umowy spełniającej kryterium umowy znaczącej z centralnym organem administracji rządowej w dniu 8 października 2014 r.

W dniu 08.10.2014 r. doszło do zawarcia Umowy z jednym z centralnych organów administracji rządowej, spełniającej kryterium umowy znaczącej.

Łączna wartość obrotów z ww. podmiotem w ciągu ostatnich 12 miesięcy wraz z zawarciem ww. umowy przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Spółki i wynosi 9 409 309,29 zł brutto, co stanowi o uznaniu ich za znaczące.

Umową o najwyższej wartości spośród umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z ww. podmiotem jest Umowa z dnia 20.08.2014 r., która dotyczy sprzedaży, dostarczenia oraz konfiguracji infrastruktury teleinformatycznej o wartości 3 073 649,46 zł brutto.

Zawarcie umowy znaczącej z Portem Lotniczym Gdańsk Sp. z o. o. w dniu 17 października 2014 r.

W dniu 17 października 2014 r. doszło do podpisania Umowy pomiędzy Qumak S.A a Portem Lotniczym Gdańsk Sp. z o. o.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Qumak S.A. robót budowlanych służących przystosowaniu Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy do kategorii drugiej (CAT II). Zadanie obejmuje między innymi wykonanie energooszczędnego oświetlenia nawigacyjnego, z zastosowaniem inteligentnej technologii niskoprądowej oraz modernizację istniejącego systemu energetycznego zasilającego system oświetlenia nawigacyjnego.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 59.247.870,00 zł netto.

Prace przewidziane przedmiotem Umowy mają zostać wykonane w terminie do 16 czerwca 2015 r.

## **26. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Zarządu Qumak S.A. wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych kwartałów będą miały następujące czynniki:

- Czynniki zewnętrzne  
Rynek zaawansowanych technologii, zgodnie z szacunkami analityków, wart jest obecnie około 30 mld zł. Jego wzrost jest stabilny, ale mało dynamiczny i wynosi od kilku lat 1-3 proc. rocznie. W ocenie specjalistów jego rozwój ma szansę być kontynuowany, a tempo przyspieszyć, dzięki dodatkowym źródłom finansowania inwestycji i szybkiemu rozwojowi technologicznemu. Państwo polskie inicjuje działania skierowane na cyfryzację kraju, podniesienie dostępności internetu, usprawnienie działania administracji, opieki zdrowotnej i ogólnie podniesienia jakości życia obywateli. Strategia ta w dużym stopniu stymulowana jest przez fundusze unijne. W ramach polityki spójności na lata 2014-20 UE zaplanowała wielomiliardowy budżet na szeroko pojętą innowacyjność, R&D i edukację. Ponad 82 mld euro z tej puli ma przypaść Polsce. Według wstępnego projektu ponad 2,2 mld euro ma być wydane w ramach programu Cyfrowa Polska. Duża część z tej puli będzie przeznaczona na wdrożenia, w których może brać udział Qumak.

Do najważniejszych czynników kształtujących otoczenie rynkowe Spółki należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną w Polsce. Według prognoz analityków dynamika polskiego PKB będzie utrzymywać się zarówno do końca tego roku, jak i w roku przyszłym na poziomie około 3 proc. z niewielką tendencją wzrostową. Pomimo relatywnie wysokiego tempa wzrostu gospodarczego, inflacja powinna utrzymywać się na rekordowo niskich poziomach. W całym 2014 roku może nawet zbliżyć się do zera, w związku z tym że w III kwartale w Polsce po raz pierwszy w historii zanotowano deflację. Pociągnęło to za sobą kolejną obniżkę stopy referencyjnej. W efekcie koszt finansowania dłużnego będzie wyjątkowo niski, co powinno się przełożyć na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania.

Szansa na znaczną i stałą poprawę koniunktury jest niestety obecnie ograniczana przez spadek zamówień wynikający z konfliktu na Ukrainie i wojny handlowej z Rosją. Mimo niepewności na rynkach spowodowanych sytuacją za wschodnią granicą Polski, ekonomiści przewidują, że krajowe przedsiębiorstwa będą osiągać dobre wyniki finansowe i poprawiać swoją sytuację płynnościową.

Warto podkreślić, że konflikt na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sytuację biznesową i finansową GK Qumak.

W najbliższej przyszłości jedną z kluczowych kwestii dla Spółki będzie podział środków unijnych na lata 2014-2020. Zarząd przewiduje, że duża część środków będzie przeznaczona na projekty technologiczne i infrastrukturalne, co pociągnie za sobą zwiększenie liczby zleceń z rynku publicznego, który jest jednym z filarów bieżącej strategii Spółki.

- Czynniki wewnętrzne

Zasadniczym celem Zarządu na najbliższe kwartały jest konsekwentna realizacja strategii na lata 2013-2016. Na przełomie drugiego i trzeciego kwartału br. Qumak rozpoczął budowę grupy kapitałowej, przechodząc tym samym do drugiego etapu strategii. Priorytetem w nadchodzącym okresie będzie poniesienie wysoko wyspecjalizowanych kompetencji w wybranych niszach rynkowych, co w założeniu, powinno przełożyć się na pozyskiwanie kontraktów o wysokiej rentowności, charakteryzującej prace konsultingowe, projektowe i inżynierskie. To z kolei, w ocenie Zarządu, przełoży się na zwiększenie rentowności całej Grupy. W planach na najbliższą przyszłość jest wyodrębnienie jeszcze co najmniej jednej spółki zależnej.

Jednocześnie celem jest rozwój Grupy poprzez pozyskiwanie z rynku ekspertów i mikro przedsiębiorców, którzy mogą zaoferować Spółce unikatowe kompetencje i szybko rozwinąć swoją działalność w strukturach organizacji, a następnie uzyskać niezależność operacyjną i stanąć na czele kolejnych spółek zależnych, kontrolowanych przez Qumak S.A.

Czynnikami wpływającymi na powodzenie tych zamierzeń będą głównie: możliwość pozyskania ekspertów lub mikroprzedsiębiorstw oraz tempo ich rozwoju w strukturach Qumak. Istotne będą jednocześnie skuteczność menedżerów wyodrębnionych spółek w pozyskiwaniu i realizacji zleceń w obszarach, do których spółki te zostały dedykowane.



## IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Qumak S.A. za III kwartał 2014 roku zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami),
- przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259).

### 1. Wybrane dane finansowe

	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
	W tys. PLN	W tys. PLN	W tys. EURO	W tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	404 873	349 991	96 853	82 875
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 092	1 298	1 697	307
III. Zysk (strata) brutto	6 642	1 755	1 589	416
IV. Zysk (strata) netto	5 062	1 223	1 211	290
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 548	28 913	-10 178	6 846
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 566	-1 573	-1 092	-372
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 915	-18 601	4 764	-4 405
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-27 199	8 739	-6 506	2 069
IX. Aktywa, razem	225 408	196 987	53 983	46 720
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	147 000	119 362	35 205	28 310
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 535	6 636	1 565	1 574
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	109 460	82 694	26 215	19 613
XIII. Kapitał własny	78 408	77 625	18 778	18 411
XIV. Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 485	2 461
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 375	10 375	10 375	10 375
XVI. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,08	1,03	0,26	0,24
XVII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,08	1,03	0,26	0,24
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,56	7,48	1,81	1,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,56	7,48	1,81	1,77
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,75	0,24	0,42

#### Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Tabela A kursów średnich nr 189/A/NBP/2013 z dnia 30-09-2013 kurs euro 1 EUR = 4,2163

Tabela A kursów średnich nr 189/A/NBP/2014 z dnia 30-09-2014 kurs euro 1 EUR = 4,1755

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.09.2013 - 4,2231

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.09.2014 - 4,1803

## 2. Bilans

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>14 251</b>	<b>14 228</b>	<b>12 940</b>	<b>10 468</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	37	74	70	62
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	8 860	8 744	6 497	5 920
4. Należności długoterminowe:	334	486	957	1 064
a) od jednostek powiązanych	0	0	0	0
b) od jednostek pozostałych	334	486	957	1 064
5. Inwestycje długoterminowe	1 513	1 012	1 380	0
5.1) nieruchomości	0	0	0	0
5.2) wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
5.3) długoterminowe aktywa finansowe	0	1 012	1 380	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządk. wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 513	1 012	1 380	0
6. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 507	3 912	4 036	3 422
a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 507	3 912	4 036	3 422
b) Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>211 157</b>	<b>236 315</b>	<b>223 590</b>	<b>186 519</b>
1. Zapasy	25 732	18 390	12 180	16 777
2. Należności krótkoterminowe	81 480	114 799	116 773	113 224
a) od jednostek powiązanych	20	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	81 460	114 799	116 773	113 224
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>10 537</b>	<b>4 173</b>	<b>37 674</b>	<b>55 203</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>10 537</b>	<b>4 173</b>	<b>37 674</b>	<b>55 203</b>
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	432	444	370	323
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 105	3 729	37 304	54 880
d) inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>93 408</b>	<b>98 953</b>	<b>56 963</b>	<b>1 315</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>225 408</b>	<b>250 543</b>	<b>236 530</b>	<b>196 987</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>78 408</b>	<b>77 363</b>	<b>83 721</b>	<b>77 625</b>
1. Kapitał zakładowy	10 375	10 375	10 375	10 375
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	62 971	62 971	66 027	66 027
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto	5 062	4 017	7 319	1 223
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>147 000</b>	<b>173 180</b>	<b>152 809</b>	<b>119 362</b>

1. Rezerwy na zobowiązania	9 096	143 739	12 015	1 137
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	927	1 238	707	856
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 859	5 259	5 609	281
- długoterminowa	416	416	310	281
- krótkoterminowa	2 443	4 843	5 299	0
c) pozostałe rezerwy	5 310	5 447	5 699	0
- długoterminowe	5 310	5 447	5 672	0
- krótkoterminowe	0	0	27	0
d) zobowiązania długoterminowe	6 535	8 862	7 140	6 636
- wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
- wobec pozostałych jednostek	6 535	8 862	7 140	6 636
e) zobowiązania krótkoterminowe	109 460	122 933	113 627	82 694
- wobec jednostek powiązanych	173	0	0	0
- wobec pozostałych jednostek	108 460	121 890	113 254	81 903
* w tym kredyty i pożyczki	6 441	5 599	4 663	7 709
- fundusze specjalne	827	1 043	373	791
2. Rozliczenia międzyokresowe	21 909	29 441	20 027	28 895
a) ujemna wartość firmy	0	0	0	0
b) inne rozliczenia międzyokresowe	21 909	29 441	20 027	28 895
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	21 909	29 441	20 027	28 895

---

<b>Pasywa razem</b>	<b>225 408</b>	<b>250 543</b>	<b>236 530</b>	<b>196 987</b>
---------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Wartość księgowa	78 408	77 363	83 721	77 625
Liczba akcji (w szt.)	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,56	7,46	8,07	7,48
Rozwodniona liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (wzł)	7,56	7,46	8,07	7,48

### 3. Pozycje pozabilansowe

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
<b>Należności warunkowe</b>	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	0	0	0	0
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Inne (z tytułu)	0	0	0	0
	0	0	0	0
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 4. Rachunek zysków i strat

	Okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym :</b>	<b>111 702</b>	<b>404 873</b>	<b>127 722</b>	<b>349 991</b>
-od jednostek powiązanych	15 942	15 942	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	110 243	398 018	124 868	343 109
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 459	6 855	2 854	6 882
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym :</b>	<b>93 034</b>	<b>342 669</b>	<b>107 350</b>	<b>297 258</b>
-jednostkom powiązanym	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	91 860	336 846	104 843	291 384
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 174	5 823	2 507	5 874
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>18 668</b>	<b>62 204</b>	<b>20 372</b>	<b>52 733</b>
IV. Koszty sprzedaży	16 476	51 947	13 110	37 749
V. Koszty ogólnego zarządu	2 969	9 561	2 498	9 893
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-777</b>	<b>696</b>	<b>4 764</b>	<b>5 091</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 569</b>	<b>9 226</b>	<b>695</b>	<b>3 579</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	57	120	106	238
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	2 512	9 106	589	3 341
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>42</b>	<b>2 830</b>	<b>207</b>	<b>7 372</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	138	0	6 569
3. Inne koszty operacyjne	42	2 692	207	803
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 750	7 092	5 252	1 298
X. Przychody finansowe	10	229	332	1 131
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	22	229	339	1 083
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	-7	48
5. Inne	-12	0	0	0
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>374</b>	<b>679</b>	<b>-420</b>	<b>674</b>
1. Odsetki w tym:	280	291	40	120
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-7	287	0	0
4. Inne	101	101	-460	554
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 386</b>	<b>6 642</b>	<b>6 004</b>	<b>1 755</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 386</b>	<b>6 642</b>	<b>6 004</b>	<b>1 755</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>341</b>	<b>1 580</b>	<b>662</b>	<b>532</b>
1. część bieżąca	247	832	118	841
2. część odroczone	94	748	544	-309
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
<b>XVIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 045</b>	<b>5 062</b>	<b>5 342</b>	<b>1 223</b>

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	11 158	11 158	10 638	10 638
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 375	10 375	10 375	10 375
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,08	1,08	1,03	1,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 375	10 375	10 375	10 375
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,08	1,08	1,03	1,03

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>77 363</b>	<b>83 721</b>	<b>94 558</b>	<b>94 559</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>77 363</b>	<b>83 721</b>	<b>94 558</b>	<b>94 559</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 375	10 375	10 375	10 375
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 375	10 375	10 375	10 375
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0	66 027	66 013	66 013
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0	-3 056	14	14
a) zwiększenia (z tytułu)	0	56	14	14
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	56	14	14
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	3 112	0	0
- pokrycia straty	0	0	0	0
- koszty emisji akcji	0	0	0	0
- wypłata dywidendy	0	3 112	0	0
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	0	62 971	66 027	66 027
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	7 781	7 781
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	-7 781	-7 781
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0

podział zysku	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	7 781	7 781
wyplata dywidendy	0	0	7 781	7 781
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	10 389	0
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	7 319	10 389	10 389
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	-7 319	-10 389	-10 389
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	7 319	10 389	10 389
- pokrycie straty lat ubiegłych	0	0	0	0
- wyplata dywidendy	0	7 319	10 375	10 375
- zwiększenie kapitału zapasowego	0		14	14
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie zyskiem lat ubiegłych	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
8. Wynik netto	1 045	5 062	7 319	1 223
a) zysk netto	1 045	5 062	7 319	1 223
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>78 408</b>	<b>78 408</b>	<b>83 721</b>	<b>77 625</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>78 408</b>	<b>78 408</b>	<b>81 127</b>	<b>77 625</b>

## 6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	Okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	Okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 045</b>	<b>5 062</b>	<b>5 342</b>	<b>1 223</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>6 773</b>	<b>-47 610</b>	<b>9 384</b>	<b>27 690</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto	0	0	0	0
2. Amortyzacja	750	2 103	513	1 641
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3	3	-383	46
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	257	61	-299	-963
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-65	167	-75	-262
6. Zmiana stanu rezerw	-2 848	-2 920	490	363
7. Zmiana stanu zapasów	-7 341	-13 551	-7 733	-8 894
8. Zmiana stanu należności	33 471	35 917	17 252	104 725
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15 873	-35 356	6 256	-55 247
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 581	-34 034	-6 637	-13 719
11. Inne korekty	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 818</b>	<b>-42 548</b>	<b>14 726</b>	<b>28 913</b>

<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	80	350	447	1 333
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58	121	108	250
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	22	229	339	1 083
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	22	229	339	1 083
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	22	229	339	1 083
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	1 316	4 916	1 342	2 906
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	833	4 433	1 342	2 906
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	483	483	0	0
a) w jednostkach powiązanych	483	483	0	0
- nabycie aktywów finansowych	483	483	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 236</b>	<b>-4 566</b>	<b>-895</b>	<b>-1 573</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	13 571	38 259	0	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	13 571	38 259	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>13 777</b>	<b>18 344</b>	<b>18 078</b>	<b>18 601</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	18 156	18 156
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	13 497	18 053	-117	325
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
Odsetki	280	291	39	120
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 206</b>	<b>19 915</b>	<b>-18 078</b>	<b>-18 601</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>6 376</b>	<b>-27 199</b>	<b>-4 247</b>	<b>8 739</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>6 376</b>	<b>-27 199</b>	<b>-4 247</b>	<b>8 739</b>

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne na początek roku okresu</b>	<b>3 729</b>	<b>37 304</b>	<b>59 127</b>	<b>46 141</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>10 105</b>	<b>10 105</b>	<b>54 880</b>	<b>54 880</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	900	900	60	748