



***ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY***

***ZA IV KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 IV kwartał 2014 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:



---

Paweł Jaguś  
Prezes Zarządu



---

Aleksander Plata  
Wiceprezes Zarządu



---

Jacek Suchenek  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 2 marca 2015 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 IV kwartale 2014 roku .....	11
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA IV 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 .....	16
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 .....	29
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
Indywidualny wiek emerytalny pracowników, na podstawie ich daty urodzenia zgodnie z Ustawą o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw z dnia 11 maja 2012 r. ....	37
22. Pozostałe rezerwy.....	37
23. Przychody przyszłych okresów.....	38
24. Zarządzanie kapitałem.....	38
25. Instrumenty finansowe.....	38

26.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	42
27.	Umowy leasingu operacyjnego.....	42
28.	Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy.....	43
29.	Stosowane zasady rachunkowości.....	43
30.	Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności.....	63
III.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY QUMAK ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU.....	65
1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w IV kwartale 2014 roku .....	65
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	67
3.	Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	68
4.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	69
5.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów .....	69
6.	Informacja o rezerwach i odpisach.....	69
7.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	70
8.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych .....	70
9.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	70
10.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	71
11.	Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	71
12.	Informacje o udzieleniu przez Qumak S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	71
13.	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	71
14.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	71
15.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	71
16.	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży .....	72
17.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	72
18.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego .....	72
19.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki.....	72
20.	Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A. ....	73
21.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	74
22.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	74
23.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy.....	75
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.....	76
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 .....	76
26.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	77
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU.....	79
	Wybrane dane finansowe .....	80
	Bilans .....	80
	Pozycje pozabilansowe .....	82
	Rachunek zysków i strat .....	82
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	83
	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	83
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	84

## **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 90 Z

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 wymagania 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, rollouts, 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	- Wiceprezes 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 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 2014-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-1-31
	W tys. PLN	W tys. PLN	W tys. EURO	W tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	577 511	540 082	137 854	128 255
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	79 455	80 624	18 966	19 146
III. Zysk (strata) brutto	1 862	9 402	444	2 233
IV. Zysk (strata) netto	1 142	7 148	273	1 697
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 612)	15 507	(4 681)	3 682
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 808)	(2 858)	(1 625)	(679)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 113	(21 476)	1 459	(5 100)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(20 307)	(8 827)	(4 847)	(2 096)
IX. Aktywa, razem	272 805	235 175	64 004	56 707
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	197 972	150 799	46 447	36 362
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 781	13 564	2 998	3 271
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	185 191	137 253	43 449	33 095
XIII. Kapitał własny jednostki dominującej	74 833	84 376	17 557	20 345
XIV. Kapitał zakładowy jednostki dominującej	10 375	10 375	2 434	2 502
XV. Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	10 375	10 375	10 375	10 375
XVI. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,11	0,69	0,03	0,16
XVII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,69	0,03	0,16
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,21	8,13	1,69	1,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,21	8,13	1,69	1,77
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,75	0,23	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 252/A/NBP/2014 z dnia 31-12-2014 kurs euro 1 EUR = 4,2623

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 - 31.12.2013 - 4,2110

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2014 - 4,1893

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

W IV kwartale 2014 Grupa Kapitałowa Qumak osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 172,7 mln zł, wobec 190 mln zł przed rokiem (spadek o 9%). W tym okresie Spółka zanotowała stratę netto na poziomie 4,1 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2013 roku jej zysk netto wyniósł 5,4 mln zł. Narastająco daje to przychody za 2014 rok na poziomie 577, 5 mln zł oraz zysk na poziomie 1,14 mln zł.

Kluczowe znaczenie dla wyników osiągniętych w omawianym okresie miało zawiązanie rezerwy w związku z odstąpieniem przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego od umowy na

realizację platformy e-DolnyŚląsk. Ponieważ niemożność wykonania projektu wynikała z braku współpracy ze strony Zamawiającego i działań sabotujących jego realizację, Zarząd stoi na stanowisku, że naliczenie jakichkolwiek kar jest bezzasadne. Spółka zamierza wystąpić z roszczeniami do Zamawiającego o zapłatę pełnego wynagrodzenia, czyli na ok. 65 mln zł. Niemniej jednak Zarząd zdecydował o zawiązaniu rezerwy w wysokości 12 mln zł, na część kosztów poniesionych w związku z realizacją kontraktu, obciążającą wynik Spółki w omawianym okresie (ujęta w pozycji koszt własny sprzedaży). Miało to też bezpośredni wpływ na oczekiwany przez Spółkę poziom przychodów w IVQ2014 i całym roku 2014. Razem z przesunięciem w czasie realizacji niektórych kontraktów, spowodowało to, iż osiągnięte przychody są ok. 30 mln zł niższe niż zakładane.

Ponadto, Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 0,9 mln zł w związku z nałożeniem na Spółkę kary przez UOKiK za działanie rzekomo ograniczające konkurencję w przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie – Radom. Zarząd uznaje decyzję UOKiK za zupełnie bezpodstawną i rażąco sprzeczną z ustaleniami innych organów państwowych. Należy bowiem przypomnieć, że oferta Qumak złożona w tym przetargu była badana przez Krajową Izbę Odwoławczą i Sąd Okręgowy w Warszawie oraz kontrolowana przez Urząd Zamówień Publicznych. Żaden z tych organów nie stwierdził jakichkolwiek działań sprzecznych z prawem. Decyzja prezesa UOKiK jest nieprawomocna a Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie odwołanie od niej.

Opisane wyżej zdarzenia jednorazowe i zawiązanie w związku z tym rezerwy mają wpływ na wskaźniki rentowności, istotnie je obniżając (rentowność netto na koniec roku 2014 jest na poziomie 0,2%). Zaliczenie rezerwy w koszty własne sprzedaży powoduje ich wzrost a co za tym idzie spadek marży brutto na sprzedaży do 9,9% (bez uwzględnienia rezerw rentowność sprzedaży wyniosłaby 16,9%). Podkreślić należy, że koszty ogólnego zarządu pozostają na niskim poziomie – zanotowano spadek w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Zysk netto za IV kwartał, bez uwzględnienia ww. rezerw, kształtowałby się na poziomie ok. 5mln zł.

Zarząd ocenia, że 2015 rok będzie udany dla Spółki, zarówno pod względem przychodów, jak i generowanych marż. Wartość portfela zamówień jest wprawdzie obecnie niższa, niż przed rokiem i wynosi 486 mln zł (z 446 mln zł stanowi zakontraktowany już przychód 2015 roku), ale istnieje duży potencjał jego wzrostu. Optymizm ten wynika ze zdecydowanie wyższej niż przed rokiem wartości złożonych ofert, a także dużej skuteczności pionów handlowych w pozyskiwaniu kontraktów. Wzrost marży na sprzedaży będzie z kolei pochodną zwiększanie ekspozycji na segment usług i utrzymania, m.in. poprzez eksplorowanie nisz rynkowych przez spółki zależne Grupy.

## Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak:

tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak

	2014	IV kw 2014	2013	IV kw 2013
Rentowność sprzedaży (brutto)	13,76%	9,92%	14,93%	14,67%
Rentowność EBITDA	0,99%	-2,06%	1,86%	3,73%
Rentowność zysku operacyjnego	0,48%	-2,54%	1,44%	3,40%
Rentowność brutto	0,32%	-2,91%	1,74%	3,72%
Rentowność netto	0,20%	-2,38%	1,32%	2,87%

tabela: Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,73	0,64
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,08	0,02
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,96	6,86
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,29	0,06

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

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

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	1,37	1,62
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,92	1,27

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

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

### 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota nr	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-10-01 do 2013-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów		170 427	568 430	182 565	525 674
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 226	9 081	7 526	14 408
<b>Razem przychody</b>		<b>172 653</b>	<b>577 511</b>	<b>190 091</b>	<b>540 082</b>
Koszt własny sprzedaży	1	153 779	490 489	155 373	446 757
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	1 744	7 567	6 827	12 701
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>155 523</b>	<b>498 056</b>	<b>162 200</b>	<b>459 458</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>17 130</b>	<b>79 455</b>	<b>27 891</b>	<b>80 624</b>
Koszty sprzedaży	1	16 986	65 972	17 664	53 412
Koszty zarządu	1	3 595	12 169	3 796	13 189
Pozostałe przychody operacyjne	2	309	3 135	524	1 102
Pozostałe koszty operacyjne		1 247	1 677	483	7 355
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(4 389)</b>	<b>2 772</b>	<b>6 472</b>	<b>7 770</b>
Przychody finansowe	3	53	318	375	2 396
Koszty finansowe	4	685	1 228	(231)	764
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(5 021)</b>	<b>1 862</b>	<b>7 078</b>	<b>9 402</b>
Podatek dochodowy	5	(906)	720	1 613	2 254
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(4 115)</b>	<b>1 142</b>	<b>5 465</b>	<b>7 148</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6				
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(4 115)</b>	<b>1 142</b>	<b>5 465</b>	<b>7 148</b>

### 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:

<b>Inne całkowite dochody</b>					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(45)	(328)	708	708
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>(45)</b>	<b>(328)</b>	<b>708</b>	<b>708</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(4 160)</b>	<b>814</b>	<b>6 173</b>	<b>7 856</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 124)	1 133	5 465	7 148
Udziałowcom mniejszościowym		9	9	0	0
		<b>(4 115)</b>	<b>1 142</b>	<b>5 465</b>	<b>7 148</b>

Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 169)	805	5 465	7 148
Udziałowcom mniejszościowym	9	9	0	0
	<b>(4 160)</b>	<b>814</b>	<b>5 465</b>	<b>7 148</b>

<b>Zysk (strata) na jedną akcję [w zł/gr na jedną akcję]</b>	<b>7</b>			
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	(0,40)	0,08	0,53	0,69
Rozwodniony	(0,40)	0,08	0,53	0,69

### 3. Skonsolidowany bilans

	Nota nr	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy		-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	8	113	70	37
Rzeczowe aktywa trwałe	9	10 729	6 497	8 860
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	329	1 172	271
Pozostałe aktywa finansowe	25	975	1 380	1 030
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	6 744	3 174	2 460
Pozostałe aktywa niefinansowe	13	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>18 890</b>	<b>12 293</b>	<b>12 658</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	24 848	7 748	9 142
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	146 900	116 401	81 238
Pozostałe aktywa finansowe, w tym :	25	452	370	432
Aktywa przeznaczone do obrotu		452	370	432
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	5	-	-	147
Aktywa z tytułu niezakończonych umów		53 739	55 590	92 310
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym :	13	11 284	5 806	17 701
Zaliczki na dostawy		10 446	4 433	16 589
Rozliczenia międzyokresowe czynne		838	1 373	1 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	16 692	36 967	9 809
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>253 915</b>	<b>222 882</b>	<b>210 779</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>272 805</b>	<b>235 175</b>	<b>223 437</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	15	10 375	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	16	62 971	66 027	62 971
Kapitał rezerwowy		-	-	-
Zyski zatrzymane	18	(53)	118	(53)
Wynik bieżącego okresu		1 133	7 148	5 254
Pozostałe kapitały - Inne całkowite dochody		380	708	425
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>74 807</b>	<b>84 376</b>	<b>78 972</b>
		26	-	21
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym, w tym :				
Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym		9	-	4

<b>Razem kapitał własny</b>		<b>74 833</b>	<b>84 376</b>	<b>78 993</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	5 900	7 582	5 838
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – odprawy emerytalne	21	433	310	416
Rezerwa na podatek odroczony	5	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe – naprawy gwarancyjne	22	6 448	5 672	5 310
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>12 781</b>	<b>13 564</b>	<b>11 564</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	21 669	4 663	24 869
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	140 010	106 307	83 656
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		2 841	5 299	2 443
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	3 192	911	3
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	924	27	-
Przychody przyszłych okresów		16 555	20 028	21 909
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>185 191</b>	<b>137 235</b>	<b>132 880</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>197 972</b>	<b>150 799</b>	<b>144 444</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>272 805</b>	<b>235 175</b>	<b>223 437</b>

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

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-10-01 do 2013-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>78 972</b>	<b>84 376</b>	<b>77 625</b>	<b>94 677</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
- w tym kapitał akcyjny opłacony	10 375	10 375	10 375	10 375
- w tym kapitał akcyjny nieopłacony	-	-	-	-
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>	<b>66 027</b>	<b>66 013</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	(3 056)	-	14
a) zwiększenie (z tytułu)	-	56	-	14
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	56	-	14
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	3 113	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- koszty emisji akcji	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	3 113	-	-
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>62 971</b>	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>	<b>66 027</b>
<b>3. Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu - wycena aktywów finansowych</b>	<b>425</b>	<b>708</b>	<b>708</b>	<b>7 781</b>
3.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem	(45)	(328)	-	(7 073)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	708



- zmiana wyceny	-	-	-	708
b) zmniejszenie (z tytułu)	45	328	-	7 781
- zmiana wyceny	45	328	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	7 781
3.2. Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu - wycena aktywów finansowych na koniec okresu	380	380	708	708
4. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu	5 201	7 266	1 802	10 507
4.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych	-	(7 319)	-	(10 389)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	7 319	-	10 389
pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	-
wypłata dywidendy	-	7 319	-	10 375
zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	14
zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
4.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	5 201	(53)	1 802	118
5. Wynik netto	(4 121)	1 133	5 464	7 148
a) zysk netto	-	1 133	5 464	7 148
b) strata netto	(4 121)	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	--	-	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>74 807</b>	<b>74 807</b>	<b>84 376</b>	<b>84 376</b>
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>74 833</b>	<b>74 833</b>	<b>84 376</b>	<b>84 376</b>

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota nr	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-10-01 do 2013-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 021)	1 862	7 077	9 402
Korekty o pozycje:	28 414	(21 474)	(20 090)	6 105
Amortyzacja	822	2 928	611	2 253
Różnice kursowe	(18)	(15)	(242)	(196)
Odsetki otrzymane	(46)	(275)	(311)	(1 394)
Odsetki zapłacone	244	535	54	174
Dywidendy otrzymane	0	0	0	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(19)	(201)	(122)	(385)
Zmiana stanu zapasów	(15 706)	(17 100)	3 688	58
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(65 720)	(29 656)	(48 912)	75 288
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	66 794	32 020	33 899	(19 362)
Zmiana stanu rezerw	2 477	(662)	5 233	2 261
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	39 632	(7 101)	(13 373)	(48 072)
Podatek dochodowy zapłacony	(46)	(1 947)	(612)	(4 517)
Inne	0	0	(3)	(3)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 393</b>	<b>(19 612)</b>	<b>(13 013)</b>	<b>15 507</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	48	398	388	1 721
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	122	76	326
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	47	276	312	1 395
spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
odsetki otrzymane	47	276	312	1 395
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	2 770	7 206	1 672	4 579
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 770	7 206	1 166	4 073
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	506	506
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 722)</b>	<b>(6 808)</b>	<b>(1 284)</b>	<b>(2 858)</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	27 659	65 934	4 580	6 663
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	0	17	0	0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	27 659	65 917	4 580	6 663
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	41 479	59 822	7 455	28 139
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 375	10 375	0	18 156
Spłaty kredytów i pożyczek	30 859	48 911	7 401	9 809
Spłaty innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Odsetki zapłacone	245	536	54	174
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(13 820)</b>	<b>6 113</b>	<b>(2 875)</b>	<b>(21 476)</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(6 851)</b>	<b>(20 307)</b>	<b>(17 173)</b>	<b>(8 827)</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		<b>9 809</b>	<b>36 907</b>	<b>54 141</b>	<b>45 794</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		<b>(31)</b>	<b>(32)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	<b>16 692</b>	<b>16 692</b>	<b>36 967</b>	<b>36 967</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 sprzedaży w rozbiciu na segmenty**

Segmenty	2014	%	2 013	%
Data Center	41 792,1	7,2%	105 741,8	19,6%
Infrastruktura lotnicza	69 386,9	12,0%	19 457,3	3,6%
BMS i technologie budynkowe	93 161,2	16,1%	54 839,5	10,2%
Systemy IT dla sektora publicznego	63 949,7	11,1%	79 801,6	14,8%
Ekspozycje multimedialne	41 689,4	7,2%	1 236,2	0,2%
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	66 659,5	11,5%	50 358,3	9,3%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	88 003,2	15,2%	97 746,7	18,1%
pozostałe segmenty	112 869,0	19,5%	130 901,2	24,2%
<b>przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>577 510,9</b>	<b>100%</b>	<b>540 082,6</b>	<b>100,0%</b>

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

Segmenty	2014	2 013
Data Center	1 045,1	12 708,7
Infrastruktura lotnicza	3 295,9	-882,6
BMS i technologie budynkowe	3 688,4	-3 308,6
Systemy IT dla sektora publicznego	-10 825,3	3 600,8
Ekspozycje multimedialne	2 227,2	-767,0
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	9 983,2	4 857,2
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	1 770,3	2 264,0
pozostałe segmenty i pozostałe przychody	3 755,7	8 926,8
<hr/>		
koszty ogólnego zarządu	-12 168,9	-13 188,6
rezerwa Stadion Narodowy		-6 441,3
<hr/>		
zysk ( starta ) z działalności operacyjnej	<b>2 771,7</b>	<b>7 769,5</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**

	okres 01.10. – 31.12.2014	okres 01.01.- 31.12.2014	okres 01.10. – 31.12.2013	okres 01.01.- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	-	-	-	-
sprzedaż krajowa	-	-	-	-
sprzedaż eksportowa	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	170 427	568 430	182 565	525 674
sprzedaż krajowa	170 427	568 430	182 565	525 674
sprzedaż eksportowa	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	2 226	9 081	7 526	14 408
sprzedaż krajowa	2 226	9 081	7 526	14 408
sprzedaż eksportowa	-	-	-	-
	<b>172 653</b>	<b>577 511</b>	<b>190 091</b>	<b>540 082</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 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Amortyzacja, w tym:	822	2 928	612	2 252
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	727	2 757	553	2 160
Amortyzacja wartości niematerialnych	95	171	59	92
Zużycie surowców i materiałów	56 236	194 132	71 026	226 470
Usługi obce	119 742	316 014	80 447	208 016
Koszty świadczeń pracowniczych	21 506	72 172	19 506	64 758
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	2 199	7 793	2 054	7 469
Zmiana stanu produktów	26 145	24 409	(3 188)	(4 393)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-	-	-
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>174 360</b>	<b>568 630</b>	<b>176 833</b>	<b>513 358</b>
Koszty sprzedaży	(16 986)	(65 972)	(17 664)	(53 412)
Koszty zarządu	(3 595)	(12 169)	(3 796)	(13 189)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>153 779</b>	<b>490 489</b>	<b>155 373</b>	<b>446 757</b>

#### Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	21 506	72 172	19 506	64 758
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>21 506</b>	<b>72 172</b>	<b>19 506</b>	<b>64 758</b>

#### Zatrudnienie

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Przeciętna liczba zatrudnionych, z podziałem na grupy zawodowe:				
Pracownik biurowy	87	92	85	85
Obsługa	3	3	3	3
Handlowcy	74	75	70	70
Inżynierowie	229	226	236	237
Konsultanci	36	37	30	30
Serwis	181	166	67	92
Programiści	64	64	71	70
	<b>674</b>	<b>663</b>	<b>562</b>	<b>587</b>

## 2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>				
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1	122	76	313
Zyski z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-	-	-
	<b>1</b>	<b>122</b>	<b>76</b>	<b>313</b>
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących:</b>				
Zapasy	-	49	-	-
Należności handlowe i pozostałe	56	68	22	96
Pozostałe	-	-	-	-
	<b>56</b>	<b>117</b>	<b>22</b>	<b>96</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>				
Dotacje	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	39	362	-	-
Inne	213	2 534	426	693
	<b>252</b>	<b>2 896</b>	<b>426</b>	<b>693</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>309</b>	<b>3 135</b>	<b>524</b>	<b>1 102</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>				
Straty ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-	-	-
Straty z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-	-	23
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>Utworzenie odpisów aktualizujących:</b>				
Zapasy	12	12	(34)	61
Należności handlowe i pozostałe	67	205	425	6 899
Pozostałe	-	-	-	-
	<b>79</b>	<b>217</b>	<b>391</b>	<b>6 960</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>				
Utworzenie rezerw	18	123	29	32
Zapłacone kary i odszkodowania	896	920	-	-
Składki członkowskie	-	-	10	69
Inne	254	417	53	271
	<b>1 168</b>	<b>1 460</b>	<b>92</b>	<b>372</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>1 247</b>	<b>1 677</b>	<b>483</b>	<b>7 355</b>

### 3. Przychody finansowe

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Przychody odsetkowe:				
Rachunki i lokaty bankowe	48	277	311	1 394
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki i należności	-	-	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość Dyskonto	5	41	(857)	33
	<b>53</b>	<b>318</b>	<b>(546)</b>	<b>1 427</b>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :				
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków	-	-	921	969
	-	-	<b>921</b>	<b>969</b>
Pozostałe przychody finansowe				
Zysk na różnicach kursowych	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>53</b>	<b>318</b>	<b>375</b>	<b>2 396</b>

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

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki i należności	-	-	921	969
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków	-	-	-	-
	-	-	921	969
Pozostałe (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	48	277	311	1 394
	<b>48</b>	<b>277</b>	<b>1 232</b>	<b>2 363</b>

## 4. Koszty finansowe

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Koszty odsetkowe:				
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	270	557	44	157
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	3	5	10	16
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	-	1
Koszty dyskonta	(12)	201	(77)	244
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>261</b>	<b>763</b>	<b>(23)</b>	<b>418</b>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :				
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków według opcji wyceny godziwej	(20)	(82)	-	-
	<b>(20)</b>	<b>(82)</b>	-	-
Pozostałe koszty finansowe				
Strata na różnicach kursowych	444	547	(278)	230
Pozostałe koszty finansowe	-	-	70	116
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>	<b>444</b>	<b>547</b>	<b>(208)</b>	<b>346</b>
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>685</b>	<b>1 228</b>	<b>(231)</b>	<b>764</b>

## 5. Podatek dochodowy

### 5.1. Bieżący podatek dochodowy

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie podatkowe	3 366	4 213	2 523	3 365
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	-	-
	<b>3 366</b>	<b>4 213</b>	<b>2 523</b>	<b>3 365</b>
Odroczony podatek dochodowy	(2 460)	(3 493)	(910)	(1 111)
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>906</b>	<b>720</b>	<b>1 613</b>	<b>2 254</b>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(5 021)	1 862	7 077	9 402
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	(954)	354	1 345	1 787
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	7 293	(975)	(2 129)	(6 563)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(2 973)	4 834	3 307	8 141



Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-	-	-
	3 366	4 213	2 523	3 365
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<b>3 366</b>	<b>4 213</b>	<b>2 523</b>	<b>3 365</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.

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Należny zwrot podatku	-	147	-	1 000
Podatek dochodowy do zapłaty	3 192	3	905	-
Inne	-	-	-	-
	<b>3 192</b>	<b>150</b>	<b>905</b>	<b>1 000</b>

## 5.2. Odroczonego podatek dochodowy

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

Podatek odroczonego według stanu na 31.12.2014 – czwarty kwartał

	Stan na początek okresu 01.10.2014	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 31.12.2014
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	1 564	18	-	-	-	1 582
Odpisy aktualizujące zapasy	13	2	-	-	-	15
Rezerwy na premie pracowników	-	190	-	-	-	190
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 009	216	-	-	-	1 225
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	464	(114)	-	-	-	350
Rezerwa na odprawy emerytalne	79	3	-	-	-	82
Pozostałe rezerwy	158	3 171	-	-	-	3 329
Wycena akcji	217	(14)	10	-	-	213
Ujemne różnice kursowe	3	62	-	-	-	65
Dyskonto kaucji dł.	12	(1)	-	-	-	11
	<b>3 519</b>	<b>3 533</b>	<b>10</b>	-	-	<b>7 062</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>						
Wycena kontraktów	778	(751)	-	-	-	27

Dodatnie różnice kursowe	2	20	-	-	-	22
Pozostałe	147	(12)	-	-	-	135
Dyskonto kaucji dł.	132	2	-	-	-	134
	<b>1 059</b>	<b>(741)</b>	-	-	-	<b>318</b>
<b>Podatek odroczony netto</b>	<b>2 460</b>	<b>4 274</b>	<b>10</b>	-	-	<b>6 744</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 460					6 744
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	<b>2 460</b>					<b>6 744</b>

#### Podatek odroczony według stanu na 31.12.2014 – cztery kwartały

	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 31.12.2014
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	1 568	14	-	-	-	1 582
Odpisy aktualizujące zapasy	22	(7)	-	-	-	15
Rezerwa na premie pracowników	760	(570)	-	-	-	190
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 078	147	-	-	-	1 225
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	247	103	-	-	-	350
Rezerwa na odprawy emerytalne	59	23	-	-	-	82
Pozostałe rezerwy	64	3 265	-	-	-	3 329
Wycena akcji	229	(93)	77	-	-	213
Ujemne różnice kursowe	8	57	-	-	-	65
Dyskonto kaucji dł.	19	(8)	0	-	-	11
	<b>4 054</b>	<b>2 931</b>	<b>77</b>	-	-	<b>7 062</b>

#### Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Wycena kontraktów	645	(618)	-	-	-	27
Dodatnie różnice kursowe	6	16	-	-	-	22
Pozostałe	56	79	-	-	-	135
Dyskonto kaucji dł.	173	(39)	-	-	-	134
	<b>880</b>	<b>(562)</b>	-	-	-	<b>318</b>
<b>Podatek odroczony netto</b>	<b>3 174</b>	<b>3 493</b>	<b>77</b>	-	-	<b>6 744</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3174					6 744
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	<b>3174</b>					<b>6 744</b>

#### Podatek odroczony według stanu na 31.12.2013 – czwarty kwartał

	Stan na początek okresu 01.10.2013	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
--	---------------------------------------	------------------------------	--	---	-------------------	-------------------------------------

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Odpisy aktualizujące należności	1 800	(232)	-	-	-	1 568
Odpisy aktualizujące zapasy	29	(7)	-	-	-	22
Rezerwa na premie pracowników	0	760	-	-	-	760
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	845	233	-	-	-	1 078
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	256	(9)	-	-	-	247
Rezerwa na odprawy emerytalne	53	6	-	-	-	59
Pozostałe rezerwy	116	(52)	-	-	-	64
Wycena akcji	237	158	(166)	-	-	229
Ujemne różnice kursowe	85	(77)	-	-	-	8
Dyskonto kaucji dł.	23	(4)	-	-	-	19
	<b>3 444</b>	<b>776</b>	<b>(166)</b>	-	-	<b>4 054</b>

**Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego**

Wycena kontraktów	812	(167)	-	-	-	645
Dodatnie różnice kursowe	12	(6)	-	-	-	6
Pozostałe	31	25	-	-	-	56
Dyskonto kaucji dł.	159	14	-	-	-	173
	<b>1 014</b>	<b>(134)</b>	-	-	-	<b>880</b>
<b>Podatek odroczonego netto</b>	<b>2 430</b>	<b>910</b>	<b>(166)</b>	-	-	<b>3 174</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 430					3 174
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	<b>2 430</b>					<b>3 174</b>

## Podatek odroczonego według stanu na 31.12.2013 – cztery kwartały

	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	1 012	-	-	-	1 568
Odpisy aktualizujące zapasy	11	11	-	-	-	22
Rezerwa na premie pracowników	475	285	-	-	-	760
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	913	165	-	-	-	1 078
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	275	(28)	-	-	-	247
Rezerwa na odprawy emerytalne	53	6	-	-	-	59
Pozostałe rezerwy	138	(74)	0	-	-	64
Wycena akcji	247	148	(166)	-	-	229
Ujemne różnice kursowe	85	(76)	-	-	-	8
Dyskonto kaucji dł.	191	(172)	-	-	-	19
	<b>2 944</b>	<b>1 277</b>	<b>(166)</b>	-	-	<b>4 054</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>						
Wycena kontraktów	398	247	-	-	-	645
Dodatnie różnice kursowe	9	(3)	-	-	-	6
Pozostałe	88	(32)	-	-	-	56
Dyskonto kaucji dł.	219	(46)	-	-	-	173
	<b>714</b>	<b>166</b>	-	-	-	<b>880</b>
<b>Podatek odroczonego netto</b>	<b>2 230</b>	<b>1 111</b>	<b>(166)</b>	-	-	<b>3 174</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 230					3 174
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	<b>2 230</b>					<b>3 174</b>

## Podatek odroczony według stanu na 31.12.2012

	Stan na początek okresu 01.01.2012	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 31.12.2012
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	156	400	-	-	-	556
Odpisy aktualizujące zapasy	9	2	-	-	-	11
Rezerwa na premie pracowników	447	28	-	-	-	475
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	638	275	-	-	-	913
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	229	46	-	-	-	275
Rezerwa na odprawę emerytalne	134	(81)	-	-	-	53
Pozostałe rezerwy	209	(71)	-	-	-	138
Wycena akcji	245	2	-	-	-	247
Ujemne różnice kursowe	200	(115)	-	-	-	85
Dyskonto kaucji dł.	0	191	-	-	-	191
	<b>2 267</b>	<b>677</b>	-	-	-	<b>2 944</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>						
Wycena kontraktów	894	(496)	-	-	-	398
Dodatnie różnice kursowe	64	(55)	-	-	-	9
Pozostałe	151	(63)	-	-	-	88
Dyskonto kaucji dł.	0	219	-	-	-	219
	<b>1 109</b>	<b>(394)</b>	-	-	-	<b>714</b>
<b>Podatek odroczony netto</b>	<b>1 158</b>	<b>1 072</b>	-	-	-	<b>2 230</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 158					2 230
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	<b>1 158</b>					<b>2 230</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 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	(4 169 081)	805 300	5 464 354	7 148 018
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (w zł)	(4 169 081)	805 300	5 464 354	7 148 018
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>(0,40)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,53</b>	<b>0,69</b>

## 8. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Pozostałe licencje (oprogramowanie komputerowe)	113	37	70
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>113</b>	<b>37</b>	<b>70</b>

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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Maszyny i urządzenia	2 254	2 122	1 493
Środki transportu	4 738	5 134	4 402
Pozostałe środki trwałe	604	377	446
Środki trwałe w budowie w tym:	3 133	1 227	156
Inwestycja w obcym środku trwałym	1 464	194	146
Symulator – projekt unijny	1 669	1 033	10
	<b>10 729</b>	<b>8 860</b>	<b>6 497</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 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Materiały i surowce	-	-	-
Produkcja w toku	32 470	4 832	3 505
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	4 628	4 498	4 479
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>37 098</b>	<b>9 330</b>	<b>7 984</b>
(-) odpisy aktualizujące	(12 250)	(188)	(236)
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>24 848</b>	<b>9 142</b>	<b>7 748</b>

w tym:

objęte zabezpieczeniami z tytułu finansowania zewnętrznego

-	-	-
---	---	---

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>(188)</b>	<b>(237)</b>	<b>(271)</b>	<b>(176)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	(12 062)	(12 062)	-	(95)
Zmniejszenia odpisów, w tym:	-	49	35	35
Rozwiązanie odpisów	-	49	35	35

Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(12 250)</b>	<b>(12 250)</b>	<b>(236)</b>	<b>(236)</b>

## 11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Należności handlowe brutto	153 351	89 712	124 027
(-) odpisy aktualizujące	(10 203)	(10 244)	(10 118)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>143 148</b>	<b>79 468</b>	<b>113 909</b>
Pozostałe należności brutto, w tym:			
Należności z tytułu VAT	2 386	246	103
Należności z tytułu innych podatków	-	-	-
Pozostałe należności	1 695	1 795	3 561
(-) odpisy aktualizujące	-	-	-
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>4 081</b>	<b>2 041</b>	<b>3 664</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>147 229</b>	<b>81 509</b>	<b>117 573</b>
w tym:			
długoterminowe	329	271	1 172
Krótkoterminowe	146 900	81 238	116 401

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 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>10 250</b>	<b>10 124</b>	<b>9 714</b>	<b>3 533</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	67	205	432	6 905
Zmniejszenia odpisów, w tym:	(108)	(120)	(22)	(314)
Rozwiązanie odpisów	(56)	(68)	(22)	(96)
Wykorzystanie odpisów	(52)	(52)	-	(218)
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>10 209</b>	<b>10 209</b>	<b>10 124</b>	<b>10 124</b>
w tym:				
należności długoterminowe	6	6	6	6
należności krótkoterminowe	10 203	10 203	10 118	10 118

Analiza wiekowa należności handlowych i pozostałych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Należności handlowe brutto	153 351	89 712	124 027
Pozostałe należności ( bez należności z tytułu podatków)	1 695	1 795	3 561

(-) odpisy aktualizujące	(10 203)	(10 244)	(10 118)
	144 843	81 263	117 470
	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>

Należności nieobarczone utratą wartości,  
nieprzeterminowane, płatne w okresie:

do 1 m-ca	101 191	30 487	81 511
1-3 m-cy	27 547	24 700	20 929
3-6 m-cy	648	1 007	1 748
6-12 m-cy	634	167	4 283
>12 m-cy	393	298	1 121
	<b>130 413</b>	<b>56 659</b>	<b>109 592</b>

Należności nieobarczone utratą wartości,  
przeterminowane w okresie:

do 1 m-ca	9 754	4 751	4 444
1-3 m-cy	1 417	19 324	2 113
3-6 m-cy	3 234	350	392
6-12 m-cy	6	30	433
>12 m-cy	19	149	496
	<b>14 430</b>	<b>24 604</b>	<b>7 878</b>

Należności obarczone utratą wartości:

nieprzeterminowane	10 203	10 244	10 118
przeterminowane w okresie:	-	-	-
do 1 m-ca	10 203	10 244	10 118
1-3 m-cy	-	-	1 810
3-6 m-cy	-	-	35
6-12 m-cy	-	1 883	4 689
>12 m-cy	10 203	8 361	3 584
(-) odpisy aktualizujące	(10 203)	(10 244)	(10 118)

**Razem należności finansowe netto**

	<b>144 843</b>	<b>81 263</b>	<b>117 470</b>
--	----------------	---------------	----------------

w tym:

należności długoterminowe	329	271	1 172
należności krótkoterminowe	144 514	80 992	116 298
w tym należności krótkoterminowe, obejmujące:			
należności handlowe	142 819	79 197	112 737
pozostałe należności ( bez podatków)	1 695	1 795	3 561

## 12. Aktywa z tytułu niezakończonych umów

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa z tytułu niezakończonych umów - ujęte w aktywach	53 739	92 310	55 590

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Przychody i koszty z tytułu umów (kontraktów dł.) ujęte w okresie sprawozdawczym</b>			
<b>Ujęte zgodnie ze stopniem zaawansowania:</b>			
Przychody z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego	53 739	92 310	55 590
Koszty z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego	53 596	88 219	52 193

Marża	143	4 091	3 397
<b>Zrealizowane:</b>			
Przychody z tytułu umów	55 590	55 590	25 090
Koszty z tytułu umów	52 193	52 193	22 993
Marża	3 397	3 397	2 097
Marża bilansowa ujęta w okresie sprawozdawczym	(3 254)	694	1 300

### 13. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	838	1 112	1 373
koszty ubezpieczeń	288	312	312
pozostałe koszty	550	800	1 061
Zaliczki przekazane, w tym:	10 446	16 589	4 433
na zakup materiałów i towarów	10 446	16 589	4 433
na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
na zakup wartości niematerialnych	-	-	-
	<b>11 284</b>	<b>17 701</b>	<b>5 806</b>
w tym:			
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	11 284	17 701	5 806

### 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 31.12.2014</u>	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Środki pieniężne w kasie	20	16	37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	16 672	9 793	36 930
rachunki bieżące w PLN	715	757	695
rachunki bankowe walutowe	428	31	328
rachunki lokat bankowych	15 529	9 005	35 907
	<b>16 692</b>	<b>9 809</b>	<b>36 967</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	448	148	148

### 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 31 grudnia 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>31.12.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>30.09.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>
Kapitał tworzony obligatoryjnie	-	-	-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	32 452	32 452	32 452
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	30 519	30 519	33 575
	<u>62 971</u>	<u>62 971</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>31.12.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>30.09.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>
Pozostałe kapitały – wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	469	524	874
Pozostałe kapitały – podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(89)	(99)	(166)
	<u>380</u>	<u>425</u>	<u>708</u>

## 18. Zyski zatrzymane

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2014</u>	<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>
Efekt wdrożenia MSSF	118	118	118	118
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	(171)	(171)	-	-

## 19. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>30.09.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>
Otrzymane kredyty bankowe	-	-	-
Otrzymane pożyczki	4 231	6 441	4663
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	17 438	18 428	-
	<b>21 669</b>	<b>24 869</b>	<b>4 663</b>
w tym:			
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	21 669	24 869	4 663

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

## Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Pożyczki od dostawców	3 259	PLN	12 miesięcy	-	3 259	0 - 3,61 %	bez zabezpieczenia
Raiffeisen Polbank - faktoring	972	PLN	120 dni	-	972	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	11 419	PLN	13 miesięcy	-	11 419	0,01%	weksel własny
BNP Paribas Faktoring	6 019	PLN	90 dni	-	6 019	WIBOR 1m+1,30 dodatkowa 0,14% kwoty brutto przyjętej do finansowania należności	weksel własny , pełnomocnictwo do rachunku BNP Paribas Bank
	<u>21 669</u>			<u>-</u>	<u>21 669</u>		

## 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							weksel własny

S.A. - pożyczka	977	PLN	13 miesięcy	-	977	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 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	<u>4 663</u>	PLN	12 miesięcy	<u>-</u>	<u>4 663</u>	0	bez zabezpieczenia
	<u>4 663</u>			<u>-</u>	<u>4 663</u>		

## 20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania handlowe	123 197	58 963	91 336
Zobowiązania pozostałe, w tym:	22 713	30 531	22 553
Zobowiązania z tytułu VAT	9 083	106	5 581
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 730	1 980	1 593
Zobowiązania z tytułu PIT	879	764	811
Zobowiązania z tytułu innych podatków	163	48	45
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	1	2
Pozostałe zobowiązania( bez pożyczek i faktoringu)	10 858	27 632	14 521
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>145 910</b>	<b>89 494</b>	<b>113 889</b>
w tym:			
długoterminowe	5 900	5 838	7 582
krótkoterminowe	140 010	83 656	106 307

## 21. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 841	2 443	1 299
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	1 000	-	4 000
Rezerwy na odprawy emerytalne	433	416	310
	<b>3 274</b>	<b>2 859</b>	<b>5 609</b>
w tym:			
długoterminowe	433	416	310
krótkoterminowe	2 841	2 443	5 299

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

	Za okres 01.10.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.10.- 31.12.2013	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Stopa dyskonta	3,5%	3,5%	3,0%	3,0%
Średni wzrost wynagrodzeń	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%

Indywidualny wiek emerytalny pracowników, na podstawie ich daty urodzenia zgodnie z Ustawą o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw z dnia 11 maja 2012 r.

## 22. Pozostałe rezerwy

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 448	5 310	5 672
Inne	924	-	27

	<b>7 372</b>	<b>5 310</b>	<b>5 699</b>
w tym:			
długoterminowe	6 448	5 310	5 672
krótkoterminowe	924	-	27

## 23. Przychody przyszłych okresów

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług	15 433	21 333	19 880
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	1 122	576	148
	<b>16 555</b>	<b>21 909</b>	<b>20 028</b>
w tym:			
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	16 555	21 909	20 028

## 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

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Aktywa finansowe</b>			
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat:			
Przeznaczone do obrotu	452	432	370
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności	144 843	81 262	117 470
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	975	1 030	1 380

Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 692	9 809	36 967
	<b>162 962</b>	<b>92 533</b>	<b>156 187</b>
Wykazane w bilansie jako:			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	144 843	81 262	117 470
Pozostałe aktywa finansowe	1 427	1 462	1 750
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 692	9 809	36 967
	<b>162 962</b>	<b>92 533</b>	<b>156 187</b>
	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat			
Przeznaczone do obrotu	-	-	-
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
	155 724	111 466	110 522
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-
	<b>155 724</b>	<b>111 466</b>	<b>110 522</b>
Wykazane w bilansie jako:			
Pożyczki i kredyty bankowe	21 669	24 869	4 663
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	134 055	86 597	105 859
Pozostałe zobowiązania finansowe			
	<b>155 724</b>	<b>111 466</b>	<b>110 522</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 31.12.2014		Stan na 30.09.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa wyrażone w walutach obcych, w tym:						
w USD	113	397	51	170	300	905
w EUR	112	476	101	421	168	695
w GBP	6	34				
		<b>907</b>		<b>591</b>		<b>1 600</b>
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:						
w USD	2 115	7 417	81	266	191	575
w EUR	3 143	13 398	1 061	4 431	1 257	5 213
		<b>20 815</b>		<b>4 697</b>		<b>5 788</b>

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

	Stan na 31.12.2014		Stan na 30.09.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Wzrost kursu walutowego o 10%	(1 615)	(1 615)	(332)	(332)	(339)	(339)
Spadek kursu walutowego o 10%	1 615	1 615	332	332	339	339

## 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 niezdyktowanych 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 31 grudnia 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 31.12.2014</b>									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	21 669	468	19 248	1 019	934	0	0	0	21 669
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	134 055	130 528	405	1 633	900	282	1 129	206	135 083
	<b>155 724</b>	<b>130 996</b>	<b>19 653</b>	<b>2 652</b>	<b>1 834</b>	<b>282</b>	<b>1 129</b>	<b>206</b>	<b>156 751</b>

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 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>

## 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 IV kwartału 2014 r. wyniosła 280 tys. zł, narastająco za rok 2014 wartość ta wyniosła 780 tys. zł - transakcje 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	20	4	06.2015
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	LO	Samochód osobowy	20.10.2012	178	38	4	10.2015

## 28. Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone za IV kwartał 2014 roku, tj. 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 31 grudnia 2014 roku, 30 września 2014 roku, 31 grudnia 2013, jak również wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych, przedstawia się następująco:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
<b>Kapitał własny Grupy QUMAK S.A. według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>74 307</b>	<b>78 480</b>	<b>83 721</b>	<b>94 559</b>
Dyskonto pozycji długoterminowych	650	633	809	146
Podatek odroczony dot. dyskonta	(124)	(120)	(153)	(28)
<b>Kapitał własny Grupy według MSSF</b>	<b>74 833</b>	<b>78 993</b>	<b>84 376</b>	<b>94 677</b>

  

	za okres 01.01.- 31.12.2014	za okres 01.10.- 31.12.2014	za okres 01.01.- 31.12.2013	za okres 01.10.- 31.12.2013
<b>Wynik finansowy Grupy Qumak S.A. według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>943</b>	<b>(4 173)</b>	<b>7 319</b>	<b>6 096</b>
Dyskonto pozycji długoterminowych	(159)	16	663	94
Podatek odroczony dot. dyskonta	30	(3)	(126)	(18)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	405	55	(874)	(874)
Podatek odroczony dot. wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	(77)	(10)	166	166
<b>Wynik finansowy Grupy według MSSF</b>	<b>1 142</b>	<b>4 409</b>	<b>7 148</b>	<b>5 464</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 IV kwartał zakończony 31 grudnia 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. w dniu 3 grudnia 2014 roku podjęło decyzję, 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 począwszy od sprawozdania rocznego za 2014 rok, sprawozdanie jednostkowe Spółki Qumak S.A. za IV kwartał 2014 roku 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 IV kwartał 2014 roku wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dane za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego bilansu, za okres od 1 października do 31 grudnia 2013 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz za okres od 1 października do 31 grudnia 2013 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 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 przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 02.03.2015 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszona lub wspólnym przedsięwzięciem) (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 1 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 27(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 10, MSR 28, MSSF 12 obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE

## 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 powiązаныmi 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 jednogłośniego 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 trwale 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 ujemnie 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 wewnętrznie; 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 odroczony 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 odroczony za bieżący okres obrachunkowy**

Podatek bieżący i odroczony 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 DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY QUMAK ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU**

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

W IV kwartale 2014 roku Spółka zawarła niżej opisane umowy istotne dla jej działalności:

##### Umowa znacząca z jednym z centralnych organów administracji rządowej

W dniu 8 października 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.

##### Umowa z Portem Lotniczym Gdańsk Sp. z o. o.

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.

##### Umowa podwykonawcza z Budimex S.A.

W dniu 27 października 2014 r. doszło do zawarcia Umowy podwykonawczej o roboty budowlane pomiędzy Qumak S.A. a Budimex S.A. (dalej jako Dostawca).

Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Dostawcę niezbędnych robót ogólnobudowlanych w ramach realizacji umowy na wykonanie ośrodka przetwarzania danych wraz z infrastrukturą techniczną, zawartej w dniu 19 sierpnia 2014 r. pomiędzy Qumak S.A. i PKO Bankiem Polskim S.A. Ponadto, Umowa obejmuje świadczenie usług serwisu gwarancyjnego i konserwacji wykonanych robót oraz wykonanie dokumentacji powykonawczej.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono wynagrodzenie w kwocie 25.000.000,00 zł netto.

Dostawca zobowiązany jest wykonać inwestycję w terminie do dnia 19 listopada 2015 r.

##### Umowa podwykonawcza z Drogomex Sp. z o.o.

W dniu 13 listopada 2014 r. doszło do zawarcia Umowy podwykonawczej pomiędzy Qumak S.A. a Drogomex Sp. z o.o. (dalej jako Dostawca).

Przedmiotem Umowy jest kompleksowa realizacja robót drogowych przez Dostawcę. Roboty te będą wykonywane w ramach projektu realizowanego przez Qumak S.A. a polegającego na wykonaniu robót budowlanych służących przystosowaniu Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy do kategorii drugiej (CAT II).

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono wynagrodzenie w kwocie 30.350.607,24 zł netto.

#### Zamówienia złożone przez Polkomtel Sp. z o.o.

W dniu 25 listopada 2014 r. wpłynęło do Spółki zamówienie złożone przez Polkomtel Sp. z o.o.

Przedmiotem zamówienia jest dostawa sprzętu komputerowego o wartości 12.145.535,18 zł netto. Dostawa ma być zrealizowana do 31.03.2015 roku

#### Umowa z Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej

W dniu 5 grudnia 2014 r. doszło do zawarcia Umowy znaczącej pomiędzy Qumak S.A. a Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym.

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostarczenie, zainstalowanie i uruchomienie operacyjne automatycznych systemów pomiarowych parametrów meteorologicznych AWOS na potrzeby meteorologicznej osłony lotnictwa cywilnego na lotniskach w Katowicach, Krakowie, Wrocławiu, Rzeszowie, Łodzi, Szczecinie i Gdańsku oraz automatycznych systemów stanu nawierzchni drogi startowej Ice-alert, dla portów lotniczych w Katowicach, Krakowie, Rzeszowie, Łodzi i Szczecinie. Spółka jest zobowiązana do wykonania przedmiotu Umowy zgodnie z ustalonym harmonogramem dla poszczególnych portów lotniczych, najdalej do 28 lutego 2016 r.

Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano łączne wynagrodzenie w kwocie 24.406.843,20 zł brutto.

#### Aneks do umowy zawartej z Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej

W dniu 4 grudnia 2014 r. zawarto Aneks nr 2 do umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r. ze Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym.

Przedmiotem Umowy jest projekt, budowa i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat. Aneksem zmieniono terminy zakończenia wyszczególnionych etapów realizacji Umowy, z czego ostatni etap ma zakończyć się 30 czerwca 2015 roku (pierwotnie w Umowie termin ten ustalono na 31 grudnia 2014 r.).

Zmiany terminów zostały wprowadzone z uwagi na to, iż w trakcie realizacji Umowy pojawiła się konieczność dostosowania przez Qumak projektu systemu ISOK do nowych przedsięwzięć informatycznych realizowanych przez Zamawiającego.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

#### Umowa z Mostostal Warszawa S.A.

W dniu 12 grudnia 2014 r. doszło do podpisania umowy znaczącej pomiędzy Spółką a Mostostal Warszawa S.A. (dalej jako Zamawiający)

Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wykonanie, dostawa i montaż systemów lotniskowych takich jak system transportu bagażu (BHS), prześwietlarek RTG oraz systemów informacyjnych i informacji wizualnej (FIS, FIDS, DCS) a także zintegrowanego systemu bezpieczeństwa dla Portu Lotniczego „Mazury” w Szymanach.

Spółka jest zobowiązana do wykonania przedmiotu Umowy zgodnie z ustalonym harmonogramem do 31 lipca 2015 r.

Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 12.540.000,00 zł netto.

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

W omawianym okresie miały miejsce następujące wydarzenia, które miały wpływ na wynik za omawiany okres sprawozdawczy:

### Nałożenie kary przez UOKiK

Decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 30 grudnia 2014 r. w sprawie nałożenia na Qumak S.A. kary pieniężnej w wysokości 896.064,16 zł w związku z zawarciem niedozwolonego porozumienia na potrzeby przetargu nieograniczonego ogłoszonego przez PKP PLK w 2011 roku, na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie –Radom co uznano za praktykę ograniczającą konkurencję.

Spółka nie zawarła w żadnej formie z Thales niedozwolonego porozumienia na potrzeby przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie –Radom. Warto równocześnie zaznaczyć, że wysokość nałożonych kar jest pochodną Spółki, a nie zakresu rzekomej odpowiedzialności danego podmiotu. Przetarg był wcześniej przedmiotem postępowania antymonopolowego, w trakcie którego niezbitnie wykazano, że Qumak został mimowolnym uczestnikiem „gry biznesowej”, prowadzonej przez Thales, a mającej na celu wprowadzenie w błąd swojego największego konkurenta. Dlatego Thales zgodził się utworzenie konsorcjum z Qumak, ale zaoferował ceny za kompleksowe podwykonawstwo na bardzo zawyżonym poziomie.

Warto zauważyć, że oferta Qumak była badana przez Krajową Izbę Odwoławczą i Sąd Okręgowy w Warszawie oraz kontrolowana przez Urząd Zamówień Publicznych. Żaden z tych organów nie stwierdził jakiegokolwiek zmywu przetargowej pomiędzy Qumak a Thales.

Decyzja prezesa UOKiK stoi więc w sprzeczności z ustaleniami innych organów państwowych. Została ona, zdaniem Zarządu Qumak, wydana z naruszeniem przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, prawa zamówień publicznych, kodeksu postępowania cywilnego i kodeksu postępowania administracyjnego.

Decyzja Prezesa UOKiK jest nieprawomocna. Qumak 21 stycznia 2015 r. złożył od niej odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

#### Odstąpienie od Umowy przez Województwo Dolnośląskie

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Województwo Dolnośląskie (dalej jako Zamawiający) odstępuje od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask” z winy Wykonawcy.

Przedmiotem Umowy zawartej w dniu 22 lipca 2013 r., o której mowa powyżej jest opracowanie, wykonanie i wdrożenie bazy wiedzy o Dolnym Śląsku oraz związanej infrastruktury sprzętowo-programowej dla potrzeb projektu pn. Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask”, pełnienie funkcji Operatora platformy wraz z promocją projektu oraz przeprowadzeniem działań marketingowych wpisanych w strategię rynkową platformy. Wynagrodzenie z tytułu wykonanie przedmiotu umowy wynosiło 53.600.000,00 zł netto. O zawarciu niniejszej Umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 41/2013 z dnia 22 lipca 2013 roku a o Aneksie, wydłużającym termin jej realizacji do 20 lutego raportem nr 1/2015 z dnia 5 stycznia 2015 r.

Odstąpienie jest datowane na 20 lutego 2015 r., według zapisów umownych staje się ono skuteczne z chwilą doręczenia oświadczenia.

Jako przyczynę odstąpienia od Umowy Zamawiający podał opóźnienia w realizacji poszczególnych Etapów technicznych projektu co skutkuje niemożnością ukończenia prac w wymaganym umownie terminie, naliczenie przez Zamawiającego kar na łączną kwotę 7.167.895,20 zł, co przekracza 10% wartości wynagrodzenia całkowitego netto oraz wykonywanie Umowy w sposób sprzeczny z jej zapisami.

Zarząd stoi na stanowisku, że uzasadnienie odstąpienia, przenoszące winę za opóźnienia na Wykonawcę jest bezzasadne. Opóźnienia w realizacji projektu były spowodowane brakiem współpracy ze strony Zamawiającego oraz jego ogólnej postawy sabotującej projekt. Tym samym Spółka w całości kwestionuje również wysokość arbitralnie wyliczonych przez Zamawiającego kar. Zarząd nie zgadza się również z zarzutami dotyczącymi wykonywania Umowy w sposób niewłaściwy, Spółka wykazywała się wolą pełnej współpracy podczas realizacji Umowy.

Zarząd obecnie inwentaryzuje opracowane technologie i wykonane produkty w ramach w/w projektu. Ze względu na to, że w wyniku rozwiązania umowy prawa autorskie do produktów i technologii pozostają własnością spółki, Zarząd planuje wykorzystanie ich i skomercjalizowanie w innych projektach. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny, w związku z otrzymaniem od Zamawiającego oświadczenia o odstąpieniu od realizacji w/w Umowy Spółka przewiduje obciążenie wyniku za IV kwartał 2014 roku rezerwą w wysokości 12.000.000,00 zł.

Zarząd Spółki zamierza wystąpić z roszczeniami do Zamawiającego o zapłatę pełnego wynagrodzenia pomniejszonego o dotychczas otrzymane płatności, czyli na ok. 65 mln zł.

### **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 IV kwartału 2014 przeprowadzono aktualizacji wartości zapasów. Wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi na koniec 2014 roku 80 tys. zł (wzrost o 12 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 31.12.2014 r. Zwiększenie ich wartości o kwotę 20 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 452 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 IV kwartale 2014 roku nastąpiły zmiany w rezerwach na naprawy gwarancyjne (przyrost o 1.138 tys. zł), w rezerwach premiowych (zawiązanie 1.000 tys. zł), rezerwach na odprawy emerytalne (przyrost 17 tys. zł), na koszty produkcji w toku (przyrost 50 tys. zł), rezerwach na badanie bilansu (przyrost 28 tys. zł), oraz w rezerwach na należności trudno ściągalne (spadek 41 tys. zł), rezerwach urlopowych (spadek o 602 tys. zł).

Utworzono także rezerwę na nałożoną przez UOKiK karę w kwocie 896 tys. zł . Spółka nie zgadza się z decyzją Prezesa UOKiK i zaskarżyła ją do sądu .

W wyniku wypowiedzenia umowy na realizację Regionalnej platformy informacyjnej dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” zawiązano rezerwy na potencjalne straty na tym kontrakcie w wysokości 12.000 tys. zł .

Okoliczności związane z tymi dwoma zdarzeniami opisano szerzej w punkcie 2 powyżej niniejszej *Informacji dodatkowej Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.*

**tabela: Rezerwy wg. stanu na dzień 31.12.2014 (w tys. zł )**

	<u>stan na 31.12.2013</u>	<u>rozwiązane rezerwy</u>	<u>utworzone rezerwy</u>	<u>stan na 31.12.2014</u>
rezerwa serwisowa	5 672	2 198	2 974	6 448
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	117	49	11	79
odpis aktualizacyjny z tytułu należności trudno ściągalnych	10 124	120	205	10 209
rezerwa premiowa	4 000	6 400	4 900	2 500
rezerwa urlopowa	1 299	602	1 144	1 841
rezerwa na odprawy emerytalne	310	0	123	433
rezerwa na koszty produkcji w toku	120	0	50	170
rezerwa na badanie bilansu	27	27	28	28
rezerwa kara UOKiK	0	0	896	896
rezerwa koszty E-DŚ	0	0	12 000	12 000
<b>Rezerwy razem</b>	<b><u>21 669</u></b>	<b><u>9 396</u></b>	<b><u>22 331</u></b>	<b><u>34 604</u></b>

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

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Grupa utworzyła na dzień 31.12.2014 r. rozliczenia kontraktów długoterminowych i robót w toku w wysokości 53.739 tys. zł (przychody) i 53.596 tys. zł (koszty). W trakcie IV kwartału 2014 roku rozwiązano kontrakty długoterminowe utworzone na dzień 30.09.2014 r. w wysokości 92.310 tys. zł (przychody) i 88.219 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 IV 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 IV 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 powiązanymi 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 IV 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 wyniosła 1 zł na akcję.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy ustalono się na dzień 15 września 2014 roku (dzień D), natomiast termin jej wypłaty przypadał na dzień 1 grudnia 2014 roku (dzień W). Dywidendę wypłacono zgodnie z powyższymi ustaleniami.

## **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 wg. stanu na dzień 31.12.2014

	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
gwarancje dobrego wykonania robót	85 617	73 102
gwarancje usunięcia wad i usterek	20 555	25 287
gwarancje wadialne	5 982	5 442
gwarancje najemcy	1 099	1 713
<b>gwarancje razem</b>	<b><u>113 253</u></b>	<b><u>105 544</u></b>

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

Spółka nie ma wiedzy na temat innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, poza zdarzeniami o charakterze nietypowym opisanymi w punkcie 2 powyżej niniejszej *Informacji dodatkowej Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.*

## **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 IV 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.

Według wiedzy Spółki struktura akcjonariatu nie uległa zmianie w stosunku do danych przekazanych w raporcie za III kwartał 2014 roku.

### **Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za IV 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 IV 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 Powszechne 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 III kwartał 2014	stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2014	zmiana stanu
Paweł Jaguś	320.000	320.000	0
Aleksander Plata	244.271	244.271	0
Jacek Suchenek	200	200	0

Rada Nadzorcza	stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014	stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2014	zmiana stanu
Wojciech Włodarczyk	0	1221	1221

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

## **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 – 459.694,00 zł
- w zakresie należności – 23.416.270,61 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 zawieszono, 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**

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. Zdarzenia te miały miejsce w III kwartale 2014 r.

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.

W IV kwartale nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce.

## **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**

Poza zdarzeniami o charakterze nietypowym, opisanymi w punkcie 2 powyżej niniejszej *Informacji dodatkowej Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe*, Spółka nie posiada innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych.

Spółka zawiązała rezerwę w związku z decyzją o nałożeniu kary przez UOKiK oraz otrzymaniem oświadczenia od Województwa Dolnośląskiego o odstąpieniu od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” z winy Wykonawcy.

Zarząd stoi na stanowisku, że uzasadnienie odstąpienia, przenoszące winę za opóźnienia na Wykonawcę jest bezzasadne. Zarząd Spółki zamierza wystąpić z roszczeniami do Zamawiającego o zapłatę pełnego wynagrodzenia pomniejszonego o dotychczas otrzymane płatności, czyli na ok. 65 mln zł. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny, w związku z otrzymaniem od Zamawiającego oświadczenia o odstąpieniu od realizacji w/w Umowy Spółka przewiduje obciążenie wyniku za IV kwartał 2014 roku rezerwą w wysokości 12.000.000,00 zł.

Zarząd obecnie inwentaryzuje opracowane technologie i wykonane produkty w ramach w/w projektu. Ze względu na to, że w wyniku rozwiązania umowy prawa autorskie do produktów i technologii pozostają własnością spółki, Zarząd planuje wykorzystanie ich i skomercjalizowanie w innych projektach.

## **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 wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

### Otrzymanie oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez Województwo Dolnośląskie

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Województwo Dolnośląskie (dalej jako Zamawiający) odstępuje od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask z winy Wykonawcy.

Ze względu na to, iż w związku z powyższym zdarzeniem Zarząd przewiduje obciążenie wyniku za IV kwartał 2014 roku rezerwą w wysokości 12.000.000,00 zł, zdarzenie to szerzej zostało opisane w punkcie 2 niniejszej *Informacji dodatkowej*

Odstąpienie od Umowy nie powinno mieć istotnego wpływu na wysokość przychodów w roku 2015. Spółka realizuje oraz nieustannie pozyskuje nowe kontrakty. Przychody osiągnane z racji tych realizacji

powinny zrównoważyć planowany przychód z tytułu wykonywania w/w Umowy. Aktualny backlog na lata 2015 i dalej wynosi 486 mln zł

Ponadto, po dacie bilansowej Spółka zawarła umowy istotne dla działalności Spółki o których mowa poniżej.

#### Umowa zawarta z Warbud S.A

Na podstawie umowy zawartej w dniu 2 lutego 2015 r. z Warbud S.A., (Generalny Wykonawca), Spółka zrealizuje zamówienie na dokończenie i uruchomienie wysoko zaawansowanej automatyki budynkowej BMS oraz instalacji elektrycznych i audiowizualnych w Małopolskim Parku Technologii Informatycznych (MPTI). To duże przedsięwzięcie, w którego efekcie powstanie m.in. zasilanie data center, systemy oddymiania i suchego gaszenia pożarów, sygnalizacje włamania, czy telewizja przemysłowa. Wartość zlecenia to 7.900.000,00 zł netto. Zakończenie wszystkich prac zaplanowano do 15 maja br.

#### Umowa zawarta z Muzeum Śląskim w Katowicach

Przedmiotem umowy zawartej w dniu 30 stycznia 2015 r. z Muzeum Śląskim w Katowicach jest wykonanie narracyjnej wystawy stałej o historii Górnego Śląska. Ekspozycja powstanie „przy wykorzystaniu technik scenograficznych i filmowych za pomocą których zbudowana zostanie narracja historyczna, wspierana za pomocą warstwy multimedialnej (projekcje, pejzaż dźwiękowy, efekty świetlne, aplikacje interaktywne)”. Instalacja, której powierzchnia sięgnie 1365 m<sup>2</sup> będzie zlokalizowana w nowej siedzibie Muzeum Śląskiego w Katowicach.

Za wykonanie prac Spółka otrzyma wynagrodzenie w wysokości 9.415.000 mln zł netto.

Zakończenie prac ma nastąpić z końcem maja 2015 r.

#### Umowa zawarta z Zarządem Dróg i Mostów w Lublinie

Spółka w dniu 23 lutego 2015 r. zawarła umowę z Zarządem Dróg i Mostów w Lublinie na zaprojektowanie i wykonanie inteligentnego systemu transportowego (ITS) w Lublinie. Rozwiązanie obejmie 69 skrzyżowań miasta (połowę wszystkich). Qumak będzie też odpowiedzialna za integrację i kalibrację systemu i obsługę centrum sterowania ruchem.

Wartość kontraktu to 22.700.000,00 zł netto.

Zgodnie z planem prace mają zakończyć się do połowy grudnia br. Projektowanie, czyli prace związane z inżynierią ruchu, przygotowaniem baz danych i poszczególnych modułów systemowych, zrealizuje Star ITS Sp. z o.o. – spółka z Grupy Kapitałowej Qumak, która zatrudnia wykwalifikowanych inżynierów ruchu, analityków i informatyków, wywodzących się z kadry technologiczno-informatycznego integratora.

## **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

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na sytuację Grupy Qumak będzie miał rozwój rynku zaawansowanych technologii, szczególnie coraz intensywniejszy proces wkraczania ich we wszystkie segmenty gospodarki oraz w życie obywateli.

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. Najbliższe miesiące będą okresem rozpisywania pierwszych projektów w ramach nowego rozdania środków unijnych na lata 2014-20. Oprócz inwestycji z zakresu IT, duża część środków ma być rozdysponowana na realizację z takich obszarów zainteresowania Grupy Qumak, jak ekspozycje multimedialne i rozwiązania technologiczne w infrastrukturze transportowej.

Do najważniejszych czynników kształtujących otoczenie rynkowe Spółki należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną w Polsce. Według prognoz analityków dynamika polskiego PKB będzie utrzymywać w 2015 r. na poziomie powyżej 3 proc. z tendencją wzrostową. Od III kw. 2014 roku notuje się w Polsce deflację. Według prognoz ma ona pogłębić się jeszcze w I kw. 2015 roku, a następnie mamy powrócić do inflacji na minimalnych poziomach. Sytuacja ta powoduje, że stopy referencyjne są regularnie obniżane. W efekcie koszt finansowania dłużnego jest wyjątkowo niski, co powinno się przełożyć na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania. Dla Grupy Qumak będzie to bezpośrednio oznaczało niskie koszty pozyskania kapitału dłużnego, czyli podstawowej formy finansowania.

Mimo niepewności na rynkach spowodowanych sytuacją za wschodnią granicą Polski, ekonomiści przewidują, że krajowe przedsiębiorstwa będą osiągać dobre wyniki finansowe i poprawią swoją sytuację płynnościową.

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

- Czynniki wewnętrzne

Zasadniczym celem Zarządu na najbliższe kwartały jest konsekwentna realizacja strategii na lata 2013-2016. Priorytetem w nadchodzącym okresie będzie zrównoważony rozwój zarówno na rynku komercyjnym, jak i publicznym. Jednocześnie Grupa będzie poszerzać kompetencje w wybranych niszach rynkowych, co w założeniu, powinno przełożyć się na pozyskiwanie kontraktów o wysokiej rentowności, charakteryzującej prace konsultingowe, projektowe i inżynierskie. Grupa Qumak, zgodnie z planami Zarządu, będzie powiększać się o kolejne wysoko wyspecjalizowane spółki zależne. Trwają również analizy dotyczące rozwinięcia produktu lub produktów software'owych, które mogłyby być oferowane w ramach projektów realizowanych przez Grupę, a także niezależnie na rynku.

Istotnym czynnikiem mogącym wpłynąć na sytuację spółki są kwestie związane z możliwością rozwiązania rezerw na toczące się spory ws. kontraktu z Narodowym Centrum Sportu oraz Komendą Główną Policji. W obu przypadkach zauważalny jest progres.

W ocenie Zarządu niezwykle ważny będzie też rozwój wypadków w związku z odstąpieniem Zamawiającego od kontraktu na wykonanie platformy e-DolnyŚląsk. Spółka będzie w najbliższych miesiącach podejmować szereg czynności prawnych, aby chronić interesów akcjonariuszy oraz będzie domagać się pełnego wynagrodzenia za ww. projekt w kwocie 65 mln zł.

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

Niniejsze dane finansowe (bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitałach) zostały sporządzone za część okresu objętego pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, które będzie sporządzone za rok 2014 zgodnie z MSSF. Sporządzając niniejsze dane finansowe jednostka dominująca zastosowała 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”. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały opisane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Qumak S.A. za IV kwartał 2014 roku.

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

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 01.01.2013</b>
<b>Kapitał własny QUMAK S.A. według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>74 097</b>	<b>78 408</b>	<b>83 721</b>	<b>94 559</b>
Dyskonto pozycji długoterminowych	650	633	809	146
Podatek odroczony dot. dyskonta	(123)	(120)	(153)	(28)
<b>Kapitał własny Qumak S.A. według MSSF</b>	<b>74 624</b>	<b>78 921</b>	<b>84 376</b>	<b>94 677</b>
	<b>za okres 01.01.- 31.12.2014</b>	<b>za okres 01.10.- 31.12.2014</b>	<b>za okres 01.01.- 31.12.2013</b>	<b>za okres 01.10.- 31.12.2013</b>
<b>Wynik finansowy Qumak S.A. według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>751</b>	<b>(4 310)</b>	<b>7 319</b>	<b>6 096</b>
Dyskonto pozycji długoterminowych	(159)	16	663	94
Podatek odroczony dot. dyskonta	30	(3)	(126)	(18)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	405	55	(874)	(874)
Podatek odroczony dot. wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	(77)	(10)	166	166
<b>Wynik finansowy Qumak S.A. według MSSF</b>	<b>950</b>	<b>(4 252)</b>	<b>7 148</b>	<b>5 464</b>

## Wybrane dane finansowe

	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
	W tys. PLN	W tys. PLN	W tys. EURO	W tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	577 294	540 082	137 802	128 255
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	78 948	80 624	18 845	19 146
III. Zysk (strata) brutto	1 624	9 402	388	2 233
IV. Zysk (strata) netto	951	7 148	227	1 697
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 309)	15 507	(4 609)	3 682
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 280)	(2 858)	(1 738)	(679)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 096	(21 476)	1 455	(5 100)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(20 493)	(8 827)	(4 892)	(2 096)
IX. Aktywa, razem	272 686	235 175	63 976	56 707
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	198 062	150 799	46 468	36 362
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 780	13 564	2 998	3 271
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	185 282	137 253	43 470	33 095
XIII. Kapitał własny	74 624	84 376	17 508	20 345
XIV. Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 434	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)	0,09	0,69	0,02	0,16
XVII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,69	0,02	0,16
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,19	8,13	1,69	1,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,19	8,13	1,69	1,77
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,75	0,23	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 252/A/NBP/2014 z dnia 31-12-2014 kurs euro 1 EUR = 4,2623

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 - 31.12.2013 - 4,2110

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2014 - 4,1893

## Bilans

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	113	70	38
Rzeczowe aktywa trwałe	10 723	6 497	8 859
Należności handlowe oraz pozostałe należności	302	1 172	270
Pozostałe aktywa finansowe	1 458	1 380	1 513
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 744	3 174	2 460
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>19 340</b>	<b>12 293</b>	<b>13 140</b>



<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	24 844	7 748	9 142
Należności handlowe oraz pozostałe należności	146 557	116 401	81 257
Pozostałe aktywa finansowe, w tym :	452	370	432
Aktywa przeznaczone do obrotu	452	370	432
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	147
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	53 739	55 590	92 310
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym :	11 249	5 806	17 688
Zaliczki na dostawy	10 446	4 433	16 590
Rozliczenia międzyokresowe czynne	803	1 373	1098
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 505	36 967	9 354
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>253 346</b>	<b>222 882</b>	<b>210 330</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>272 686</b>	<b>235 175</b>	<b>223 470</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	10 375	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	62 971	66 027	62 971
Kapitał rezerwowy	-	-	-
Zyski zatrzymane	(53)	118	(53)
Wynik bieżącego okresu	951	7 148	5 203
Pozostałe kapitały - Inne całkowite dochody	380	708	425
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>74 624</b>	<b>84 376</b>	<b>78 921</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5900	7 582	5 838
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – odprawy emerytalne	433	310	416
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe – naprawy gwarancyjne	6 447	5 672	5 310
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>12 780</b>	<b>13 564</b>	<b>11 564</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21 669	4 663	24 869
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	140 126	106 308	83 764
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 841	5 299	2 443
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 167	911	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	924	27	-
Przychody przyszłych okresów	16 555	20 027	21 909
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>185 282</b>	<b>137 235</b>	<b>132 985</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>198 062</b>	<b>150 799</b>	<b>144 549</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>	<b>272686</b>	<b>235 175</b>	<b>223 470</b>

## Pozycje pozabilansowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014
<b>Należności warunkowe</b>	-	-	-
Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	-	-	-
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
Inne (z tytułu)	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	-	-	-

## Rachunek zysków i strat

	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-10-01 do 2013-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	170 195	568 213	182 565	525 674
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 226	9 081	7 526	14 408
<b>Razem przychody</b>	<b>172 421</b>	<b>577 294</b>	<b>190 091</b>	<b>540 082</b>
Koszt własny sprzedaży	153 932	490 778	155 373	446 757
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 744	7 567	6 827	12 701
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>155 676</b>	<b>498 345</b>	<b>162 200</b>	<b>459 458</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>16 745</b>	<b>78 949</b>	<b>27 891</b>	<b>80 624</b>
Koszty sprzedaży	15 955	65 902	17 664	53 412
Koszty zarządu	3 410	11 971	3 796	13 189
Pozostałe przychody operacyjne	308	3 135	524	1 102
Pozostałe koszty operacyjne	2 247	1 677	4 483	7 355
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(4 559)</b>	<b>2 534</b>	<b>6 472</b>	<b>7 770</b>
Przychody finansowe	52	318	375	2396
Koszty finansowe	684	1 227	(231)	764
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(5 191)</b>	<b>1 625</b>	<b>7 078</b>	<b>9 402</b>
Podatek dochodowy	(939)	674	1 613	2 254

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 252)	951	5 465	7 148
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 252)</b>	<b>951</b>	<b>5 465</b>	<b>7 148</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:

### Inne całkowite dochody

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(45)	(328)	708	708
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>(45)</b>	<b>(328)</b>	<b>708</b>	<b>708</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(4 169)</b>	<b>805</b>	<b>6 173</b>	<b>7 856</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 252)	951	5 465	7 148
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
	<b>(4 252)</b>	<b>951</b>	<b>5 465</b>	<b>7 148</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 169)	805	5 465	7 148
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
	<b>(4 169)</b>	<b>805</b>	<b>5 465</b>	<b>7 148</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję [w zł/gr na jedną akcję]</b>				
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	(0,40)	0,08	0,53	0,69
Rozwodniony	(0,40)	0,08	0,53	0,69

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Okres	Okres	Okres	Okres
	od 2014-10-01 do 2014-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-10-01 do 2013-12-31	od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>78 921</b>	<b>84 376</b>	<b>77 625</b>	<b>94 677</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
- w tym kapitał akcyjny opłacony	10 375	10 375	10 375	10 375
- w tym kapitał akcyjny nieopłacony	-	-	-	-
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>	<b>66 027</b>	<b>66 013</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	(3 056)	-	14
a) zwiększenie (z tytułu)	-	56	-	14
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	56	-	14
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	3 112	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- koszty emisji akcji	-	-	-	-

- wypłata dywidendy	-	3 112	-	-
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>62 971</b>	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>	<b>66 027</b>
3. Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu - wycena aktywów finansowych	425	708	708	7 781
3.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem	(45)	(328)	-	(7 073)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	708
- zmiana wyceny	-	-	-	708
b) zmniejszenie (z tytułu)	45	328	-	7 781
- zmiana wyceny	45	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	328	-	7 781
3.2. Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu - wycena aktywów finansowych na koniec okresu	380	380	708	708
4. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu	5 150	7 266	1 802	10 507
4.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych	-	(7 319)	-	(10 389)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	7 319	-	10 389
- pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	7 319	-	10 375
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	14
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
4.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	5 150	(53)	1 802	118
5. Wynik netto	(4 252)	951	5 464	7 148
a) zysk netto	-	951	5 464	7 148
b) strata netto	4 252	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>74 624</b>	<b>74 624</b>	<b>84 376</b>	<b>84 376</b>
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>74 624</b>	<b>74 624</b>	<b>84 376</b>	<b>84 376</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota nr	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-10-01 do 2013-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 191)	1 625	7 077	9 402
Korekty o pozycje:	28 848	(20 934)	(20 091)	6 105
Amortyzacja	819	2 923	611	2 252
Różnice kursowe	(11)	(14)	(242)	(196)
Odsetki otrzymane	(46)	(275)	(311)	(1 394)
Odsetki zapłacone	245	535	54	173
Dywidendy otrzymane	0	0	0	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(19)	(201)	(122)	(385)
Zmiana stanu zapasów	(15 702)	(17 097)	3 688	58
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(65 331)	(29 285)	(48 912)	75 288
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	66 799	32 134	33 899	(19 362)
Zmiana stanu rezerw	2 477	(662)	5 232	2 261
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	39 638	(7 081)	(13 373)	(48 072)
Podatek dochodowy zapłacony	(21)	(1 911)	(612)	(4 517)
Inne	0	0	(3)	(3)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 657</b>	<b>(19 309)</b>	<b>(13 013)</b>	<b>15 507</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>48</b>	<b>397</b>	<b>388</b>	<b>1 721</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	122	76	326
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	47	275	312	1 395
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0

odsetki otrzymane	47	275	312	1 395
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>2 762</b>	<b>7 677</b>	<b>1 672</b>	<b>4 579</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 762	7 195	1 166	4 073
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	482	506	506
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 714)</b>	<b>(7 280)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>(2 858)</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>27 658</b>	<b>65 917</b>	<b>4 580</b>	<b>6 663</b>
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	0	0	0	0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	27 658	65 917	4 580	6 663
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>41 478</b>	<b>59 821</b>	<b>7 455</b>	<b>28 139</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 375	10 375	0	18 156
Spłaty kredytów i pożyczek	30 858	48 911	7 401	9 809
Spłaty innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Odsetki zapłacone	245	535	54	173
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(13 820)</b>	<b>6 096</b>	<b>(2 875)</b>	<b>(21 476)</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>7 123</b>	<b>(20 493)</b>	<b>(17 173)</b>	<b>(8 827)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 354	36 907	54 141	45 794
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(31)	(32)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 506	16 505	36 967	36 967