



***ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY***

ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 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 I kwartał 2015 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:



Paweł Jaguś
Prezes Zarządu



Aleksander Plata
Wiceprezes Zarządu



Jacek Suchenek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 13 maja 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	9
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak	9
5. Wybrane dane finansowe	12
6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I kwartale 2015 roku	13
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU	15
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	15
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
3. Skonsolidowany bilans	16
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	18
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
6. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze	21
7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
1. Koszty działalności operacyjnej	23
2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	24
3. Przychody finansowe	24
4. Koszty finansowe	25
5. Podatek dochodowy	26
6. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia	28
7. Zysk przypadający na jedną akcję	29
8. Wartości niematerialne	29
9. Rzeczowe aktywa trwałe	30
10. Zapasy	30
11. Należności handlowe oraz pozostałe należności	31
12. Aktywa z tytułu niezakończonych umów	32
13. Pozostałe aktywa niefinansowe	33
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
15. Kapitał podstawowy	33
16. Kapitał zapasowy	34
17. Pozostałe kapitały	34
18. Zyski zatrzymane	34
19. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	35
20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38
21. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	39
22. Pozostałe rezerwy	39
23. Przychody przyszłych okresów	39
24. Zarządzanie kapitałem	40
25. Instrumenty finansowe	40
26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	44
27. Umowy leasingu operacyjnego	44

28.	Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy	45
29.	Stosowane zasady rachunkowości.....	46
30.	Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności.....	60
III.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY QUMAK ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU	62
1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w I kwartale 2015 roku	62
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	65
9.	Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie	66
10.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	66
11.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.....	66
12.	Informacja o rezerwach i odpisach.....	67
13.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	67
14.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych	67
15.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	68
16.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	68
17.	Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	68
18.	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	68
19.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	68
20.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	68
21.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	68
22.	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży	69
23.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	69
24.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	69
25.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki	69
26.	Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.....	69
27.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	70
28.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	71
29.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy	73
30.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	73
31.	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.....	73
32.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	75
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU	77
	Wybrane dane finansowe	78
	Bilans	79
	Rachunek zysków i strat.....	81
	Zestawienie zmian w kapitale własnym	82
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	83

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 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 system ERP, systemy do zarządzania sieciami sklepów i obsługi sprzedaży, aplikacje autorskie jako uzupełnienie gotowych rozwiązań.

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

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

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

Data Center

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

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

W swoim portfolio Spółka posiada największe i najbardziej innowacyjne serwerownie w Polsce. Łącznie to 45 obiektów o powierzchni serwerowej ok. 9 000 m², 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.

Prokurenci

Prokurentami Spółki są Monika Ponarad, Justyna Stolarczyk oraz Rafał Dragosz. Udzielone prokury mają charakter łączny.

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. (wpłacony 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	Okres	Okres	Okres
	od 2015-01-01 do 2015-03-31	od 2014-01-01 do 2014-03-31 / Stan na 31.12.2014	od 2015-01-01 do 2015-03-31	od 2014-01-01 do 2014-03-31 / Stan na 31.12.2014
	W tys. PLN		W tys. Euro	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 308	132 828	25 623	31 706
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 462	2 461	834	587
IV. Zysk (strata) brutto	2 954	2 674	712	638
V. Zysk (strata) netto	2 586	1 947	623	465
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 581	1 947	622	465
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 12 932	- 29 324	- 3 117	- 7 000
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 992	- 1 902	- 239	- 454
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 497	2 150	1 807	513
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	- 6 427	- 29 076	- 1 549	- 6 940
X. Aktywa, razem	221 407	267 944	54 147	62 864
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148 974	197 977	36 433	46 448
XII. Zobowiązania długoterminowe	13 186	12 780	3 225	2 998
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	135 788	185 197	33 208	43 450
XIV. Kapitał własny Grupy Kapitałowej	72 433	69 967	17 714	16 415
XV. Kapitał zakładowy jednostki dominującej	10 375	10 375	- 2 537	2 434
XVI. Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	10 375 082	10 375 082	10 375 082	10 375 082
XVII. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 0,30	0,80	- 0,07	0,19
XVIII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,30	0,80	- 0,07	0,19
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,98	6,74	1,71	1,58
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,98	6,74	1,71	1,58
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2014, poza wybranymi danymi ze skonsolidowanego bilansu, które to prezentowane są na dzień 31 marca 2015 oraz 31 grudnia 2014 r.

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/2014 z dnia 31-12-2014 kurs euro 1 EUR = 4,2623

Tabela A kursów średnich nr 62/A/NBP/2015 z dnia 31-03-2015 kurs euro 1 EUR = 4,0890

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 - 31.03.2014 – 4,1894

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.03.2015 - 4,1489

6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I kwartale 2015 roku

W I kwartale 2015 Grupa Kapitałowa Qumak osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów towarów i usług w wysokości 106,3 mln zł, wobec 132,8 mln zł przed rokiem (spadek o 20%). W tym okresie Grupa zanotowała zysk netto na poziomie 2,6 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2014 roku jej zysk netto wyniósł 1,9 mln zł.

Tabela: Struktura przychodów w I kw. 2015 roku w porównaniu do I kw. 2014 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2015	I kw. 2014	Dynamika	2014
- Przychody ze sprzedaży produktów	104 975	130 270	80,58%	568 430
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 333	2 558	52,11%	9 081
- Pozostałe przychody operacyjne	2 771	1 858	149,14%	3 135
Przychody netto ze sprzedaży razem	109 079	134 686	80,99%	580 646

Tabela: Struktura kosztów w I kw. 2015 roku w porównaniu do I kw. 2014 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2015	I kw. 2014	Dynamika	2014
- Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	85 367	113 172	75,43%	496 535
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 148	2 295	50,02%	7 567
- Koszty sprzedaży	15 602	13 649	114,31%	65 973
- Koszty ogólnego zarządu	3 424	3 048	112,34%	12 131
- Pozostałe koszty operacyjne	76	61	124,59%	1 677
Koszty razem	105 617	132 225	79,88%	583 883
Zysk z działalności operacyjnej	3 462	2 461	140,67%	-3 237

Tabela: Przychody i koszty finansowe w I kw. 2015 roku w porównaniu do I kw. 2014 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2015	I kw. 2014	Dynamika	2014
- Przychody finansowe	781	311	251,13%	318
- Koszty finansowe	1 289	98	1315,31%	1 227
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-508	213	-238,50%	-909
Zysk przed opodatkowaniem	2 954	2 674	110,47%	-4 146
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	368	727	50,62%	-422
Zysk netto	2 586	1 947	132,82%	-3 724

W I kwartale 2015 roku doszło do porozumienia z Komendą Główną Policji, na mocy której KGP zapłaciło Spółce 2,7 mln zł należności które było przedmiotem sprawy sądowej. Na mocy porozumienia strony zrzekły się wobec siebie jakichkolwiek dodatkowych roszczeń. Powyższa ugoda

zaowocowała rozwiązaniem przez Spółkę rezerwy na trudno ściągalne należności w kwocie 2,7 mln zł, co w znaczący sposób wpłynęło na wynik za I kwartał 2015 roku.

Zarząd ocenia, że 2015 rok będzie bardzo udany dla Spółki, zarówno pod względem przychodów, jak i generowanych marż. Wartość portfela zamówień do realizacji na rok 2015 i lata późniejsze, sporządzona na dzień publikacji raportu, jest wyższa niż w tym samym okresie roku ubiegłego i wynosi ponad 562 mln zł i istnieje jeszcze dosyć duży potencjał jego wzrostu. Optymizm ten wynika ze zdecydowanie wyższej niż przed rokiem wartości złożonych ofert, co w połączeniu z wysoką skutecznością działań handlowych daje pozytywną perspektywę.

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	<u>I kw. 2015</u>	<u>I kw. 2014</u>	<u>2014</u>
Rentowność sprzedaży (brutto)	18,62%	13,07%	12,71%
Rentowność EBITDA	6,01%	1,85%	-0,05%
Rentowność zysku operacyjnego	3,26%	1,85%	-0,56%
Rentowność brutto	2,78%	2,01%	-0,72%
Rentowność netto	2,43%	1,47%	-0,64%

tabela: Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	<u>stan na 31.03.2015</u>	<u>stan na 31.03.2014</u>	<u>stan na 31.12.2014</u>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,67	0,65	0,74
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,16	0,03	0,08
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,39	6,88	3,49
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,50	0,08	0,31

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 S.A.

	<u>stan na 31.03.2015</u>	<u>stan na 31.03.2014</u>	<u>stan na 31.12.2014</u>
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,47	1,59	1,34
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,80	1,09	0,98

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = (aktywa obrotowe –zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne - zaliczki - aktywa z tytułu niezakończonych umów + rozliczenia międzyokresowe bierne)/zobowiązania krótkoterminowe

II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota nr	Okres	
		od 2015-01-01 do 2015-03-31	od 2014-01-01 do 2014-03-31
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		104 975	130 270
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 333	2 558
Razem przychody		106 308	132 828
<hr/>			
Koszt własny sprzedaży	1	85 368	113 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 148	2 295
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		86 516	115 467
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		19 792	17 361
<hr/>			
Koszty sprzedaży	1	15 602	13 649
Koszty zarządu	1	3 424	3 048
Pozostałe przychody operacyjne	2	2 771	1 859
Pozostałe koszty operacyjne	2	75	62
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 462	2 461
<hr/>			
Przychody finansowe	3	782	311
Koszty finansowe	4	1 290	98
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 954	2 674
<hr/>			
Podatek dochodowy	5	368	727
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 586	1 947
<hr/>			
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6	-	-
<hr/>			
Zysk (strata) netto przypadający:		2 586	1 947
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 581	1 947
Udziałowcom mniejszościowym		5	-

2. Skonsolidowane 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	- 147	-414
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	28	79
Inne całkowite dochody (netto)	- 119	-335
<hr/>		
Całkowite dochody ogółem	2 467	1 612

Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 581	1 947
Udziałowcom mniejszościowym	5	-
	2 586	1 947
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 462	1 612
Udziałowcom mniejszościowym	5	-
	2 467	1 612
Zysk (strata) na jedną akcję [w zł/gr na jedną akcję]		
	7	
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	- 0,30	0,80
Rozwodniony	- 0,30	0,80

3. Skonsolidowany bilans

	Nota nr	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03. 2014
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Wartość firmy		-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	8	84	113	57
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	8	2 441	1 463	-
Rzeczowe aktywa trwałe	9	9 614	9 266	7 985
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności (kaucje gwarancyjne)	11	839	329	460
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	25	828	975	966
Udzielone pożyczki		-	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		828	975	966
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	7 583	7 884	3 026
Pozostałe aktywa	13	-	-	-
Aktywa trwałe razem		21 389	20 030	12 494
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10	22 696	18 846	17 730
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	89 461	146 901	129 992
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	25	478	452	414
Udzielone pożyczki		-	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		478	452	414
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	5	-	-	-
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	12	63 770	53 739	64 340
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	13	13 210	11 284	13 832
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 941	838	1 542
Zaliczki na zakupy		11 269	10 446	12 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	10 403	16 692	7 891
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		200 018	247 914	234 199

Aktywa razem		221 407	267 944	246 693
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	15	10 375	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	16	62 971	62 971	66 027
Kapitał rezerwowy		-	-	-
Zyski zatrzymane	18	-53	-53	-
Zysk/strata z lat ubiegłych		-3 724	-	7 266
Wynik bieżącego okresu		2 581	-3 733	1 947
Pozostałe kapitały - Inne całkowite dochody		261	380	373
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		72 411	69 940	85 988
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		22	27	-
Razem kapitał własny		72 433	69 967	85 988
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (kaucje)	20	6 288	5 900	7 946
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:		-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	19	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe		-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	433	433	310
Rezerwa na podatek odroczoney	5	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	22	6 465	6 447	5 377
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		13 186	12 780	13 633
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	19	36 355	21 669	6 788
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	85 839	140 018	121 298
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Inne zobowiązania finansowe		-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	2 842	2 841	5 299
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	19	3 190	501
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	924	924	27
Pozostałe zobowiązania, w tym:	23	9 809	16 555	13 159
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		8 687	15 433	13 129
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu		1 122	1 122	30
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		135 788	185 197	147 072
Zobowiązania razem		148 974	197 977	160 705
Kapitał i zobowiązania razem		221 407	267 944	246 693

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
Kapitał własny na początek okresu	84 376	84 376	84 376
1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)	10 375	10 375	10 375
- w tym kapitał akcyjny opłacony	10 375	10 375	10 375
- w tym kapitał akcyjny nieopłacony	-	-	-
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 375	10 375	10 375
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	62 971	66 027	66 027
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	- 3 056
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	56
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	56
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	3 113
- pokrycia straty	-	-	-
- koszty emisji akcji	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	3 113
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	62 971	66 027	62 971
3. Kapitał rezerwowany na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	-	-	-
a) Zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) Zmniejszenie	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
3.2. Kapitał rezerwowany na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu –inne całkowite dochody na początek okresu	380	373	708
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem	- 119	-	-328
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- zmiana wyceny aktywów finansowych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	119	-	328
- zmiana wyceny aktywów finansowych	119	-	328
4.2. Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu - wycena aktywów finansowych na koniec okresu	261	373	380
5. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu	-	7 266	7 266
5.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych	-	-	- 7 319
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	7 319
- pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	7 263
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	56
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
5.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	- 3 777	7 266	-53
6. Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 581	1 947	- 3 733
a) zysk netto	2 581	1 947	-
b) strata netto	-	-	- 3 733
c) odpisy z zysku	-	-	-
7. Udziały mniejszości na początek okresu	27	-	-
7.1. Zmiany ogółem	-5	-	27
a) Zwiększenie (z tytułu)	-	-	27
- z objęcia udziałów	-	-	18
- zysk (strata) netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	-5	-	9
- inne całkowite dochody przypadające udziałowcom mniejszościowym	-	-	-

b) Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
7.2.Udziały mniejszości na koniec okresu	22	-	27
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	72 433	85 988	69 967
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	72 411	85 988	69 940
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	22	0	27

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota nr	Okres	
	od 2015-01-01 do 2015-03-31	od 2014-01-01 do 2014-03-31
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 954	2 674
Korekty o pozycje:	- 15 886	- 31 998
Amortyzacja	763	632
Różnice kursowe	- 380	- 42
Odsetki otrzymane	64	- 154
Odsetki zapłacone	- 134	5
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	9	322
Zmiana stanu zapasów	- 3 850	- 9 982
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	56 350	-12 879
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	- 53 876	15 085
Zmiana stanu rezerw	17	- 349
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	7 055	-
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	- 18 703	- 23 725
Podatek dochodowy zapłacony	- 3 201	- 911
Inne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 12 932	- 29 324
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	73	203
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	48
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	64	155
spłata udzielonych pożyczek	-	-
odsetki otrzymane	64	155
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	1 065	2 105
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	485	2 105
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	580	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 992	- 1 902
Przepływy z działalności finansowej		
Wpływy	9 851	4 920
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	9 851	4 890
Inne wpływy finansowe	-	30
Wydatki	2 354	2 770
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	2 220	2 765
Spłaty innych zobowiązań finansowych	-	-
Odsetki zapłacone	134	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 497	2 150
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 6 427	-29 076
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 692	36 967
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	- 138	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	10 403
		7 891

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	I Q 2015	%	I Q 2014	%	2 014	%
Data Center	7 925	7,3%	20 994	7,2%	41 792	7,2%
Infrastruktura lotnicza	19 193	17,6%	19 148	12,0%	69 387	12,0%
BMS i technologie budynkowe	25 788	23,6%	22 914	16,1%	93 161	16,1%
Systemy IT dla sektora publicznego	5 363	4,9%	34 509	11,1%	63 950	11,1%
Ekspozycje multimedialne	2 508	2,3%	587	7,2%	41 689	7,2%
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	14 886	13,6%	9 570	11,5%	66 659	11,5%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	13 829	12,7%	5 292	15,2%	88 003	15,2%
pozostałe segmenty	19 586	18,0%	21 674	19,5%	112 869	19,5%
przychody netto ze sprzedaży ogółem	109 079	100%	134 686	100%	577 511	100,0%

Tabela: Wynik operacyjny w rozbiciu na segmenty

Segmenty	I Q 2015	I Q 2014	2 014
Data Center	263	3282	1597
Infrastruktura lotnicza	3454	1433	3752
BMS i technologie budynkowe	1379	887	5303
Systemy IT dla sektora publicznego	2621	-406	-15382

Ekspozycje multimedialne	68	-301	2528
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	429	-709	2737
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	643	-106	1813
pozostałe segmenty i pozostałe przychody	3270	1431	6545
koszty ogólnego zarządu	-3424	-3049	-12131
zysk (starta) z działalności operacyjnej	3462	2461	-3237

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

	I Q 2015	I Q 2014	2014
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	104 975	130 270	568 430
sprzedaż krajowa	104 975	130 270	568 430
sprzedaż exportowa	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	1 333	2 558	9 081
sprzedaż krajowa	1 333	2 558	9 081
sprzedaż exportowa	0	0	0
	106 308	132 828	577 511

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 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Amortyzacja, w tym:	763	632
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	734	615
Amortyzacja wartości niematerialnych	29	17
Zużycie surowców i materiałów	29 918	45 302
Usługi obce	56 980	72 042
Koszty świadczeń pracowniczych	16 550	15 501
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	1 734	1 794
Zmiana stanu produktów	1 551	5 402
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	104 394	129 869
Koszty sprzedaży	- 15 602	-13 649
Koszty zarządu	- 3 424	- 3 048
Koszt własny sprzedaży	85 368	113 172

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	16 550	15 501
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	-	-
Koszty świadczeń na rzecz pracowników ogółem	16 550	15 501

Zatrudnienie

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
Stan zatrudnionych, z podziałem na grupy zawodowe:		
Pracownik biurowy	91	89
Obsługa	7	3
Handlowcy	76	67
Inżynierowie	366	362
Konsultanci	39	41
Serwis	41	35
Programiści	63	68
	683	665
	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Przeciętne zatrudnienie w osobach	655	620

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	9	48
Zyski z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-
	9	48
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:		
Zapasy	-	-
Należności handlowe i pozostałe	2 706	-
Pozostałe	-	-
	2 706	-
Pozostałe przychody operacyjne:		
Dotacje	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	30	5
Inne	26	1 806
	56	1 811
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 771	1 859

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Straty ze zbycia aktywów:		
Straty ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-
Straty z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących:		
Zapasy	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Pozostałe koszty operacyjne:		
Utworzenie rezerw	-	-
Naliczone kary i odszkodowania	37	15
Składki członkowskie	-	-
Inne	38	47
	75	62
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	75	62

3. Przychody finansowe

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Przychody odsetkowe:		
Rachunki i lokaty bankowe	64	154
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość		
Dyskonto	718	113
	782	267

Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków	-	44
	-	44
Pozostałe przychody finansowe		
Zysk na różnicach kursowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Pozostałe	-	-
Przychody finansowe ogółem	782	311

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych w podziale na kategorie aktywów:

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	-	44
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków	-	-
	-	44
Pozostałe (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	64	154
	64	198

4. Koszty finansowe

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	135	-
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	-	6
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	-	-
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych	-	-
Koszty dyskonta	804	-
Koszty odsetkowe razem	939	6
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków według opcji wyceny godziwej	-26	-
	-26	-
Pozostałe koszty finansowe		
Strata na różnicach kursowych	377	-
Pozostałe koszty finansowe	-	92
Pozostałe koszty finansowe razem	377	92
Koszty finansowe ogółem	1 290	98

5. Podatek dochodowy

5.1 Bieżący podatek dochodowy

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	39	501
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
	39	501
Odroczony podatek dochodowy	329	226
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	368	727

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2 954	2 674
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	562	509
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	- 2 579	- 1 781
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	427	1 773
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
	- 1 591	501
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	39	501

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 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Należny zwrot podatku	-	-	-
Podatek dochodowy do zapłaty	22	3 190	501
Inne	-	-	-
	22	3 190	501

5.2 Odroczonego podatek dochodowy

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

Podatek odroczonego według stanu na 31.03.2015

	Stan na początek okresu 01.01.2015	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 31.03.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Odpisy aktualizujące należności	1 582	-438	-	-	-	1144
Odpisy aktualizujące zapasy	15	-	-	-	-	15
Rezerwa na premie pracowników	190	-	-	-	-	190
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 225	3	-	-	-	1 228
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	350	-	-	-	-	350
Rezerwa na odprawy emerytalne	82	-	-	-	-	82
Pozostałe rezerwy	4 467	1 100	-	-	-	5 567
Wycena akcji	214	-66	61	-	-	209
Ujemne różnice kursowe	66	-50	-	-	-	16
Dyskonto kaucji dł.	11	7	-	-	-	18
	8 202	556	61	-	-	8 819
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
Wycena kontraktów	27	920	-	-	-	947
Dodatnie różnice kursowe	22	37	-	-	-	59
Pozostałe	135	30	-	-	-	105
Dyskonto kaucji dł.	134	9	-	-	-	125
	318	918	-	-	-	1 236
Podatek odroczonego netto	7 884	362	61	-	-	7 583
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 884					7 583
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						7 583

Podatek odroczonego według stanu na 31.12.2014

	Stan na początek okresu 31.12.2013	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 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Odpisy aktualizujące należności	1 568	14	-	-	-	1 582
Odpisy aktualizujące zapasy	22	3 413	-	-	-	3 435
Rezerwy 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	63	984	-	-	-	1 047
Wycena akcji	229	-92	77	-	-	214
Ujemne różnice kursowe	9	57	-	-	-	66
Dyskonto kaucji dł.	19	-8	-	-	-	11
	4 054	4 071	77	-	-	8 202

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
	880	-562	-	-	-	318
Podatek odroczony netto	3 174	4 633	77	-	-	7 884
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 174					7 884
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	3 174					7 884

Podatek odroczony według stanu na 31.03.2014

	Stan na początek okresu 01.01.2014	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Stan na koniec okresu 31.03.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Odpisy aktualizujące należności	1 568	-	-	-	-	1 568
Odpisy aktualizujące zapasy	22	-	-	-	-	22
Rezerwa na premie pracowników	760	-	-	-	-	760
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 078	-56	-	-	-	1 022
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	247	-	-	-	-	247
Rezerwa na odprawy emerytalne	59	-	-	-	-	59
Pozostałe rezerwy	65	16	-	-	-	81
Wycena akcji	229	-87	79	-	-	221
Ujemne różnice kursowe	8	-3	-	-	-	5
Dyskonto kaucji dł.	19	-6	-	-	-	13
	4 055	-136	79	-	-	3 998

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Wycena kontraktów	645	-16				629
Dodatnie różnice kursowe	6	-4				2
Pozostałe	56	126				182
Dyskonto kaucji dł.	173	-15				158
	880	91	-	-	-	971
Podatek odroczony netto	3 174	-227	79	-	-	3 027
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 174					3 027
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	3 174					3 027

6. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia

W okresie objętym skróconym 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 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Zysk zannualizowany przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	- 3 085	8 300
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (w zł)	- 3 085	8 300
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
Zysk zannualizowany na akcję (zł)	- 0,30	0,80
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Krótkoterminowe obligacje zamienne	-	-
Inne [opis]	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
Rozwodniony zysk zannualizowany na akcję (zł)	- 0,30	0,80
Wartość wypłaconej przez Qumak S.A. dywidendy na jedną akcję	0,00	0,00

8. Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Prace rozwojowe	-	-	-
Pozostałe licencje (oprogramowanie komputerowe)	84	113	57
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	2 441	1 463	-
Razem	2 525	1 576	57

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

W I kwartale 2015 r. Spółka poza wydatkami na odtworzenie i zwiększenie środków trwałych, kontynuowała projekt tzw. CMS – Content Management System oraz połączenie go z rozwiązaniem do zarządzania procesami biznesowymi - BPM (Business Process Management).

Rozwiązanie to w swej docelowej wersji będzie mogło być użyte wszędzie gdzie zachodzi konieczność tworzenia i zarządzania jakąkolwiek bazą wiedzy, jednocześnie optymalizując przebieg procesów biznesowych w organizacjach.

Na koniec I kw. 2015 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 2 441 tys. zł.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Maszyny i urządzenia	2 300	2 254	1 880
Środki transportu	4 470	4 739	5 523
Pozostałe środki trwałe	576	603	422
Środki trwałe w budowie w tym:	2 268	1 670	160
	9 614	9 266	7 985
w tym:			
objęte zabezpieczeniami na poczet zobowiązań finansowych	-	-	-

Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były z sukcesywną wymianą infrastruktury IT oraz floty samochodowej. Pozostałe wydatki ograniczyły się wyłącznie do odtwarzania zużytych środków trwałych. Wzrost nakładów na środki trwałe w budowie, dotyczył projektu symulatora lokomotywy na podstawie Projektu Demonstrator+. W ramach podpisanych umów Qumak uruchomił i kontynuuje projekt współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, którego efektem będzie opracowanie pierwszego produktu pod marką Qumak – symulatora lokomotywy. Umożliwia on szkolenie maszynistów w bezpiecznych warunkach i opracowywanie modeli zachowań w sytuacjach kryzysowych. Powyższy projekt jest realizowany w ramach konsorcjum (IKKU Sp. z o.o., Instytut Kolejnictwa, Wojskowa Akademia Techniczna) którego celem jest zbudowanie i uruchomienie demonstratora technologii w celu komercjalizacji. W trakcie projektu wewnątrz Spółki powołany został dedykowany zespół kompetencyjny, którego zadaniem będzie rozwój projektów w obszarze symulatorów dla celów komercyjnych, a w przyszłości prawdopodobnie również na potrzeby wojska.

Na koniec I kw. 2015 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 2 265 tys. zł.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.090.451 zł. W Umowie Centrum zobowiązuje się udzielić dofinansowania na realizację projektu w kwocie 8.241.586 zł.

10. Zapasy

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Materiały i surowce	-	-	-
Produkcja w toku	31 522	32 469	9 588
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	9 424	4 627	8 379
Razem zapasy brutto	40 946	37 096	17 967
(-) odpisy aktualizujące	-18 250	-18 250	-237
Razem zapasy netto	22 696	18 846	17 730
w tym:			
objęte zabezpieczeniami z tytułu finansowania zewnętrznego	-	-	-

W produkcji w toku na dzień 31.03.2015 kwota 27.929 tys. zł stanowi nakłady na EDŚ, na które to utworzono odpis aktualizujący w wysokości 18 000 tys. zł. Wartość utworzonego odpisu jest oparta na szacunku Spółki i jest obciążona niepewnością w związku z toczącą się sprawą.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	-18 250	-237
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Zmniejszenia odpisów, w tym:	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-
Wykorzystanie odpisów	-	-
Bilans zamknięcia	-18 250	-237

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Należności handlowe brutto	93 681	155 051	135 475
(-) odpisy aktualizujące	-7 371	-10 203	-10 117
Należności handlowe netto	86 310	144 848	125 358
Pozostałe należności brutto, w tym:			
Należności z tytułu VAT	1 144	687	1 535
Należności z tytułu innych podatków	-	-	-
Pozostałe należności, w tym:	2 852	1 701	3 565
Kaucje gwarancyjne	-6	-6	-6
(-) odpisy aktualizujące	3 990	2 382	5 094
Należności pozostałe netto	90 300	147 230	130 452
Razem należności handlowe i pozostałe netto			
w tym:			
długoterminowe	839	329	460
krótkoterminowe	89 461	146 901	129 992

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 z uwzględnieniem dyskonta. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

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

	Za okres 01.01.-31.03.2015	Za okres 01.01.-31.03.2014
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	-10 209	-10 124
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Zmniejszenia odpisów, w tym:	2 832	1
Rozwiązanie odpisów	2 706	-
Wykorzystanie odpisów	126	1
Razem odpisy aktualizujące	- 7 377	-10 123
w tym:		
należności długoterminowe	-6	-6
należności krótkoterminowe	- 7 371	-10 117

Analiza wiekowa należności handlowych i pozostałych

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Należności handlowe brutto	93 681	155 051	135 475
Pozostałe należności (bez należności z tytułu podatków)	2 852	1 701	3 565
(-) odpisy aktualizujące	-7 371	-10 203	-10 117
	89 162	146 549	128 923
	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane, płatne w okresie:			
do 1 m-ca	54 164	102 891	80 974
1-3 m-cy	21 345	27 546	35 161
3-6 m-cy	610	648	1 471
6-12 m-cy	348	634	3 768
>12 m-cy	823	400	530
	77 290	132 119	121 904
Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie:			
do 1 m-ca	7 765	9 754	4 782
1-3 m-cy	3 654	1 418	1 005
3-6 m-cy	334	3 234	119
6-12 m-cy	76	6	309
>12 m-cy	43	18	804
	11 872	14 430	7 019
Należności obarczone utratą wartości:			
nieprzeterminowane	7 371	10 203	10 117
przeterminowane w okresie:	-	-	-
do 1 m-ca	7 371	10 203	10 117
1-3 m-cy	-	-	-
3-6 m-cy	-	-	1 845
6-12 m-cy	-	-	4 689
>12 m-cy	7 371	10 203	3 583
(-) odpisy aktualizujące	-7 371	-10 203	-10 117
	-	-	-
Razem należności finansowe netto	89 162	146 549	128 923
w tym:			
należności długoterminowe	839	329	460
należności krótkoterminowe	88 323	146 220	128 463
w tym należności krótkoterminowe, obejmujące:			
należności handlowe	85 471	144 519	124 898
pozostałe należności (bez podatków)	2 852	1 701	3 565

12. Aktywa z tytułu niezakończonych umów

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Przychody i koszty z tytułu umów (kontraktów dł.) ujęte w okresie sprawozdawczym			
Przychody z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego w tym:	63 770	53 739	64 340
Oszacowane na plus	66 170	60 519	65 640
Skorygowane na minus	-2 400	-6 780	-1 300
Koszty z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego	58 784	53 596	61 027

Marża	4 986	143	3 313
Zrealizowane:			
Przychody z tytułu umów	53 739	55 590	55 590
Koszty z tytułu umów	53 596	52 193	52 193
Marża	143	3 397	3 397
Marża z tyt. wyceny kontraktów ujęta w okresie sprawozdawczym	4 843	-3 254	-84
	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Aktywa z tytułu niezakończonych umów - ujęte w aktywach	63 770	53 739	64 340

Spółka nie otrzymała zaliczek na realizowane kontrakty

13. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 941	838	1 542
koszty ubezpieczeń	224	289	275
pozostałe koszty	1 717	549	1 267
Zaliczki przekazane, w tym:	11 269	10 446	12 290
na zakup materiałów i towarów	11 269	10 446	12 290
na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
na zakup wartości niematerialnych	-	-	-
	13 210	11 284	13 832
w tym:			
długoterminowe			
krótkoterminowe	13 210	11 284	13 832

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Środki pieniężne w kasie	18	20	35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	10 385	16 672	7 856
rachunki bieżące w PLN	712	715	175
rachunki bankowe walutowe	14	428	342
rachunki lokat bankowych	9 659	15 529	7 339
	10 403	16 692	7 891
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	448	-

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
Liczba akcji razem		10 375 082				
Kapitał zakładowy, razem		10 375 082,00				

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 31 marca 2015 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

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Kapitał tworzony obligatoryjnie	3 458	3 458	3 458
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	32 452	32 452	32 452
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	27 061	27 061	30 117
	62 971	62 971	66 027

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 finansowych dostępnych do sprzedaży. Na kwoty ujęte w tej pozycji na poszczególne dni bilansowe składają się następujące pozycje:

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Pozostałe kapitały – wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	322	469	460
Pozostałe kapitały – podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-61	-89	-87
	261	380	373

18. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014

Efekt wdrożenia MSSF	118	118	-
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	-171	-171	-
	-53	-53	-

19. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Otrzymane kredyty bankowe	5 338		-
Otrzymane pożyczki	6 524	4 231	6 788
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	24 493	17 438	-
w tym:	36 355	21 669	6 788
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	36 355	21 669	6 788

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania w umowach oparte są o zmienną stopę procentową.

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

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 31 marca 2015 roku:

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
IBM - Pożyczki	6 513	PLN	12 miesięcy	-	6 513	0 -3,61 %	bez zabezpieczenia
De LageLanden Leasing Polska S.A. - pożyczka	11	PLN	13 miesięcy	-	11	0,01	weksel własny
RaffaisenPolbank - faktoring	14 569	PLN	120 dni	-	14 569	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. Weksel własny.
BNP-Paribas - faktoring	9 924	PLN	90 dni	-	9 924	WIBOR1M+1,30 dodatkowo 0.14% kwoty brutto przyjętej do finansowania należności	weksel własny, pełnomocnictwo do rachunku w BNP Paribas
Fortis USD - kredyt odnawialny	1 400	USD	12 miesięcy	-	1 400	LIBOR 3M + 1	weksel własny

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

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
IBM - Pożyczki	3 259	PLN	12 miesięcy	-	3 259	0 - 3,61 %	bez zabezpieczenia
De LageLanden Leasing Polska S.A. - pożyczka	972	PLN	02.10.2015	-	972	0,01	weksel własny
RaffaisenPolbank - faktoring	11 419	PLN	120 dni	-	11 419	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. Weksel własny.
BNP-Paribas - faktoring	6 019	PLN	90 dni	-	6 019	WIBOR1M+1,30 dodatkowo 0.14% kwoty brutto przyjętej do finansowania należności	weksel własny, pełnomocnictwo do rachunku w BNP Paribas
RAZEM	21 669			-	21 669		

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 31 marca 2014 roku

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
IBM - pożyczki	6 788	PLN	12 miesięcy	-	6 788	0	bez zabezpieczenia

Spółka posiada limit kredytowy w Banku ustalony do maksymalnej wysokości 30.000.000,00 PLN.

Okres kredytowania: do dnia 15 października 2021 r. Bieżący okres udostępniania kredytu do dnia 29 września 2015 r. Umowa określa dopuszczalne formy kredytowania, limity poszczególnych form kredytowania oraz limity wykorzystania poszczególnych walut.

I tak:

- dla kredytu w rachunku bieżącym limit zaangażowania określony w Umowie wynosi 10.000.000,00 zł, a oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o marżę banku.
- dla kredytu odnawialnego limit zaangażowania wynosi 2.000.000,00 USD (równowartość w PLN), a oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o marżę banku.
- dla linii gwarancji limit zaangażowania wynosi 20.000.000,00 zł
- dla linii akredytyw limit zaangażowania wynosi 6.000.000 zł

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych z kontraktów Spółki o wartości nie mniejszej niż 5.000.000,00 zł kwartalnie oraz przejęcie ustalonej kwoty na zabezpieczenie. Ponadto, Spółka jest zobowiązana do przeprowadzania 80% przychodów ze sprzedaży wynikających z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej za pośrednictwem swoich rachunków bieżących prowadzonych w banku.

Spółka posiada również w drugim Banku limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 30.000.000,-PLN. Celem limitu jest finansowanie bieżącej działalności Spółki, a w szczególności:

- obsługa faktoringu odwrotnego na warunkach określonych w odrębnej umowie faktoringu odwrotnego (o której mowa poniżej) do kwoty stanowiącej równowartość 20.000.000,- zł
- gwarancje bankowe w PLN lub innej walucie wystawiane przez Bank na wniosek Spółki, zgodnie z zaakceptowanymi przez Bank zleceniami Spółki do kwoty stanowiącej równowartość 10.000.000,- PLN

Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formach określonych wyżej nie może przekroczyć kwoty limitu.

Okres wykorzystania limitu upływa 30 maja 2016 r.

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 29 maja 2023 r.

Zabezpieczeniem limitu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku oraz 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.

20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Zobowiązania handlowe	73 577	117 641	108 851
Zobowiązania pozostałe, w tym:	18 550	28 277	20 393
Zobowiązania z tytułu VAT	124	9 083	-
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 686	1 730	1 612
Zobowiązania z tytułu PIT	414	879	428
Zobowiązania z tytułu innych podatków	60	163	44
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9	-	5
Pozostałe zobowiązania(bez pożyczek i faktoringu), w tym:	16 257	16 422	18 304
Kaucje gwarancyjne	16 209	16 257	17 538
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	92 127	145 918	129 244
w tym:			
długoterminowe	6 288	5 900	7 946
krótkoterminowe	85 839	140 018	121 298

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 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 842	1 841	1 299
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	1 000	1 000	4 000
Rezerwy na odprawy emerytalne	433	433	310
	3 275	3 274	5 609
w tym:			
długoterminowe	433	433	310
krótkoterminowe	2 842	2 841	5 299

22. Pozostałe rezerwy

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 465	6 447	5 377
Inne	924	924	27
	-	-	-
w tym:	7 389	7 371	5 404
długoterminowe			
krótkoterminowe	6 465	6 447	5 377
	924	924	27

Decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 30 grudnia 2014 r. nałożono na Qumak S.A. karę pieniężną w wysokości 896.064,16 zł w związku z domniemanym 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.

Decyzja Prezesa UOKiK stoi 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.

23. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług	8 687	15 433	13 129
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	1 122	1 122	30
	9 809	16 555	13 159
w tym:			
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	9 809	16 555	13 159

Informacja o projekcie znajduje się w nocie 9.

24. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Grupa 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 sprawozdania finansowego Grupy za I kwartał 2015 roku.

25. Instrumenty finansowe

25.1 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Aktywa finansowe			
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat:			
Przeznaczone do obrotu	478	452	414
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat			
Pożyczki i należności	89 162	146 549	128 923
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	828	975	966
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 403	16 692	7 891
	100 871	164 668	138 194
Wykazane w bilansie jako:			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	89 162	146 549	128 923
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	1 306	1 427	1 380
wyceniane na bieżąco w wartości godziwej	1 306	1 427	1 380
w jednostkach powiązanych wyceniane w cenie nabycia	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 403	16 692	7 891
	100 871	164 668	138 194

Według hierarchii wartości godziwej aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (akcje notowane na rynku) stanowią poziom 1 i wynoszą odpowiednio: 1 306, 1 427, 1 380

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Zobowiązania finansowe			
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	126 197	155 732	133 949
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-

Umowy gwarancji finansowych	-	-	-
	126 197	155 732	133 949
Wykazane w bilansie jako:			
Pożyczki i kredyty bankowe	36 355	21 669	6 788
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	89 842	134 063	127 161
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
	126 197	155 732	133 949

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 skróconym 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.

Zestawienie aktywów finansowych według oprocentowania

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Aktywa finansowe			
nieoprocentowane	90 468	147 976	130 303
oprocentowanie stałe	-	-	-
oprocentowanie zmienne	10 403	16 692	7 891
	100 871	164 668	138 194
Zobowiązania finansowe			
nieoprocentowane	89 842	134 063	127 161
oprocentowanie stałe	-	-	-
oprocentowanie zmienne	36 355	21 669	6 788
	126 197	155 732	133 949

Wpływ zmian oprocentowania (analiza wrażliwości)

	Stan na 31.03.2015		Stan na 31.12.2014		Stan na 31.03.2014	
	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na kapitał własny
Wzrost oprocentowania o 1%	- 163	- 163	- 36	- 36	7	7
Spadek oprocentowania o 1%	163	163	36	36	-7	-7

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 31.03.2015		Stan na 31.12.2014		Stan na 31.03.2014	
	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	26	99	113	397	8	23
w EUR	384	1 568	112	475	154	641
w GBP	6	35	6	34	-	-
		1 702		906		664
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:						
w USD	1 954	7 449	2 115	7 417	83	253
w EUR	1 567	6 409	3 143	13 398	2 164	9 026
		13 858		20 815		9 279

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

	Stan na 31.03.2015		Stan na 31.12.2014		Stan na 31.03.2014	
	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na kapitał własny
Wzrost oprocentowania o 1%	- 988	- 988	- 1 625	- 1 625	-698	-698
Spadek oprocentowania o 1%	988	988	1 625	1 625	698	698

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 niedyskontowanych 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 marca 2015 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
Stan na 31.03.2015									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	36 355	915	15 995	11 647	7 798	-	-	-	36 355
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	89 843	76 165	4 669	1 932	1 088	1 023	4 776	1 148	90 801
	126 198	77 080	20 664	13 579	8 886	1 023	4 776	1 148	27 156

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
Stan na 31.12.2014									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	21 669	468	19 248	1 019	934	-	-	-	21 669
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	134 063	130 536	405	1 632	900	282	1 129	206	135 090
	155 732	131 004	19 653	2 651	1 834	282	1 129	206	156 759

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 31 marca 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
Stan na 31.03.2014									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	6 788	804	1 609	2 374	2 001	-	-	-	6 788
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	127 161	114 261	844	3 113	2 200	2 253	5 580	279	128 530
	133 949	115 065	2 453	5 487	4 201	2 253	5 580	279	135 318

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. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej znajdują się w nocie 25.1.
- 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 powiązanymi

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w Informacji Dodatkowej.

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

Jednostka dominująca aktami notarialnymi z dnia 9.07.2014 roku utworzyła podmioty zależne, w których objęła:

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

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.

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.03 – 31.03.2015 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	Razem
Qumak S.A.			
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	506	666	1 172
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	4	4	8
Objęcie/opłacenie udziałów	233	250	483
Stan należności	4	4	8
Stan zobowiązań	351	366	717

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	20.10.2012	178	91	4	10.2015
„PEKAO LEASING „ Spółka z o.o.	LO	Samochód osobowy	15.12.2014	186	188	4	09.2017

RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	LO	Samochód osobowy	14.11.2014	70	66	2	10.2017
RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	LO	Samochód osobowy	14.11.2014	70	66	2	14.10.2017
BZ WBK Leasing SA	LO	Samochód osobowy	13.11.2014	53	52	1	20.10.2017
BZ WBK Leasing SA	LO	Samochód osobowy	13.11.2014	36	35	1	20.10.2017
RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	LO	Samochód osobowy	03.03.2015	55	60	1	03.02.2018
BZ WBK Leasing SA	LO	Samochód ciężarowy	27.02.2015	72	76	2	22.01.2018
Raiffeisen Leasing Polska SA	LO	przyczepa specjalna - wóz wiertniczy	05.03.2015	111	114	3	04.02.2018
BZ WBK Leasing	LO	Samochód osobowy	09.09.2014	54	55	1	08.09.2017
BZ WBK Leasing	LO	Samochód osobowy	05.11.2014	48	52	1	03.11.2017

28. Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015.

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

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.03.2014</u>
Kapitał własny Grupy Qumak S.A. według poprzednich zasad rachunkowości	69 441	85 242
Dyskonto pozycji długoterminowych	649	921
Podatek odroczony dot. dyskonta	-123	-175
	-	-
Kapitał własny Grupy według MSSF	69 967	85 988
	za okres	za okres
	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.03.2014
Wynik finansowy Grupy Qumak S.A. według poprzednich zasad rachunkowości	- 3 923	1 520
Dyskonto pozycji długoterminowych	-159	113
Podatek odroczony dot. dyskonta	30	-21
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	405	-414
Podatek odroczony dot. wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	-77	79
Wynik finansowy Grupy według MSSF	-3 724	1 947

29. Stosowane zasady rachunkowości

29.1 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF).

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej QUMAK S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości. Ze względu na nieistotne wartości nie wymagały dostosowania do MSR. Wpływy implementacji MSSF na dane przedstawione w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawarto w Nocie 28.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 marca 2014 roku dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Rok obrotowy spółek zależnych jest zgodny z rokiem Grupy – rok kalendarzowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

2. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 rok.

3. Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów oraz interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w zmiany do standardów oraz interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

4. 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 13 maja 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),
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności” (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. Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów oraz interpretacji.

29.2 Podstawa sporządzenia

Skrócone 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 skrócone 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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 jednogłośnie poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

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

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

9. 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 34.6.1. 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 34.8.

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

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

29.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Obiekty o wartości do 1,5 tys. zł ujmowane są jednorazowo w kosztach zużycia materiałów. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Pozostałe wartości niematerialne od 2 do 10 lat

Prace rozwojowe - 5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 34.1.6 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 34.8.

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.

10. 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 trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale 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 trwale (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.

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. 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.

17. Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyksięguje 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 emitowane przez Grupę

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

18. 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.

19. 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.

20. 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.

21. Zobowiązania finansowe

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

22. 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 nie działającym 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.

23. 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.

24. Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

25. 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.

26. 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. Stopień zaawansowania ustalany jest na podstawie udziału kosztów zrealizowanych do dnia bilansowego do budżetowanych całego kontraktu.

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.

27. 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.

28. 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.
- 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. 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.

30. 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.

31. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

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 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 I KWARTAŁ 2015 ROKU

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w I kwartale 2015 roku

W I kwartale 2015 roku miały miejsce niżej opisane zdarzenia istotne dla działalności Grupy:

Zawarcie porozumienia rozwiązującego umowę znaczącą z DTP

W dniu 20 stycznia 2015 roku doszło do zawarcia Porozumienia z Data Techno Park Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako „DTP”) rozwiązującego umowę znaczącą.

Na mocy zawartego Porozumienia strony rozwiązały ze skutkiem natychmiastowym Umowę podwykonawczą z dnia 8 sierpnia 2013 r. której przedmiotem było opracowanie bazy wiedzy i bazy informacji o Dolnym Śląsku dla potrzeb projektu pn. „Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska e-DolnySlask” (dalej jako „Umowa”). O jej zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2013 z dnia 9 sierpnia 2013 r.

W Porozumieniu dokonano rozliczenia i odbioru części prac wykonanych przez Podwykonawcę do dnia zawarcia Porozumienia, ustalając wysokość wynagrodzenia DTP na kwotę 13.227.525,96 zł netto.

Strony zrzekły się wszelkich innych roszczeń z tytułu ww. Umowy istniejących lub mogących powstać w przyszłości. Poza opisanymi wyżej postanowieniami zawarcie Porozumienia nie rodzi skutków finansowych dla Spółki.

Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, iż jej wartość w momencie jej rozwiązania przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Qumak S.A.

Zawarcie ugody do umowy znaczącej

W dniu 30 stycznia 2015 roku w trybie obiegowym obustronnie podpisano Ugodę do Umowy zawartej dnia 15 listopada 2013 r. pomiędzy Qumak S.A. (dalej jako Spółka) a Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice Sp. z o.o. (dalej jako MPL).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i montaż systemu transportu i kontroli bagażu rejestrowanego (dalej jako BHS) w międzynarodowym terminalu lotniczym w Krakowie-Balicach wraz ze świadczeniem usług towarzyszących oraz wykonaniem towarzyszących robót budowlanych. Projekt zostanie dofinansowany z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. O zawarciu niniejszej Umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 55/2013 z dnia 15 listopada 2013 roku.

Tytułem zaspokojenia uzasadnionych roszczeń Spółki związanych z przedłużeniem terminu wykonania przedmiotu Umowy, na mocy niniejszej Ugody, datowanej na 29 stycznia 2015 roku, MPL zapłaci na rzecz Spółki wynagrodzenie w kwocie netto 980.000,00 zł.

Przedłużenie okresu realizacji Umowy wynika z opóźnień w przekazywaniu frontów robót oraz zmiany etapowania w zakresie dostaw i montażu urządzeń BHS wchodzących w zakres przedmiotu Umowy. Wobec powyższego przedmiot Umowy nie mógł być realizowany w sposób ciągły, co strony potwierdziły zawierając Aneks nr 1 do Umowy, na mocy którego m.in. zmieniono termin odbioru końcowego przedmiotu Umowy na 28 grudnia 2015 roku.

Wobec powyższego łączne wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy, uwzględniające ww. Ugodę wynosi 56.773.850,00 zł netto.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, iż jej wartość brutto przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Odstąpienie od Umowy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Województwo Dolnośląskie odstępuje od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” 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-Dolnyślask”, 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.

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 7.167.859,20 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.

Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego w dniu 2 marca 2015 r. wystawił również notę dotyczącą naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł z tytułu odstąpienia od Umowy na realizację projektu „e-Dolnyślask” z winy Wykonawcy. Zarząd Spółki, podtrzymując konsekwentnie stanowisko iż odstąpienie od Umowy ze wskazaniem winy Wykonawcy jest całkowicie bezpodstawne, nie zdecydował o utworzeniu rezerw zarówno z tego tytułu jak i z powyżej wymienionych kar na kwotę 7.167.859,20 zł..

Zarząd zinwentaryzował poniesione nakłady, w tym opracowane technologie i wykonane produkty w ramach w/w projektu, które na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 29.688.316,50 zł i zostały zaprezentowane jako produkcja w toku w pozycji Zapasy. 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.

Zarząd dokonał oszacowania wartości/kwot spodziewanych korzyści ekonomicznych ze zgromadzonych nakładów. Jednak jest to szacunek obarczony niepewnością. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny, w związku z otrzymaniem od Zamawiającego oświadczenia o odstąpieniu od realizacji w/w Umowy Spółka obciążyła wynik za IV kwartał 2014 roku odpisem aktualizującym poniesione nakłady w wysokości 18.000.000,00 zł.

Zarząd Spółki wystąpił z pozwem do sądu z roszczeniami o zapłatę przez Zamawiającego pełnego wynagrodzenia pomniejszonego o dotychczas otrzymane płatności, w kwocie 64.709.414,40 zł oraz odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł. oraz o stwierdzenie braku podstaw do naliczenia kary umownej w

wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy braku podstaw żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

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 m² 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.

Umowa zawarta z Portem Lotniczym Poznań – Ławica

W dniu 19 marca 2015 roku doszło do podpisania umowy pomiędzy Portem Lotniczym Poznań – Ławica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością a konsorcjum w składzie Strabag Sp. z o.o. (w roli Lidera) oraz Qumak S.A (dalej jako Spółka).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie (w zakresie projektu wykonawczego) oraz wykonanie modernizacji drogi startowej oraz drogi kołowania „November” Portu Lotniczego Poznań – Ławica. Prace zostaną wykonane w terminie 8 miesięcy od daty podpisania Umowy.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 50.464.424,78 zł netto, przy czym wartość prac będących w zakresie Qumak S.A. wynosi 12.196.381,28 zł netto. Spółka wykona w szczególności instalację i konfigurację oświetlenia nawigacyjnego, dostawę i instalację systemu Ice-Alert, projekt wykonawczy w zakresie wykonywanych przez siebie prac oraz

instalacje elektroenergetyczne oraz teletechniczne, związane z rozbudową drogi startowej „November” Portu Lotniczego Poznań – Ławica.

Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie prac przy przebudowie Hotelu Europejskiego

Zarząd Qumak S.A. (dalej jako Spółka) informuje, że w dniu 23 marca 2015 r. włączyła do Spółki umowa pomiędzy HESA Sp. z o.o. Sp.k. a konsorcjum w składzie Polonez Plus Sp. z o.o. (w roli Lidera) oraz Qumak S.A. (dalej łącznie jako Wykonawca).

Przedmiotem Umowy, datowanej na 17 marca 2015 r., jest wykonanie instalacji sanitarnych i mechanicznych oraz instalacji elektrycznych i teletechnicznych wraz z projektowaniem w ramach remontu i przebudowy Hotelu Europejskiego w Warszawie.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 62.200.851,00 zł netto, przy czym wartość prac będących w zakresie Qumak S.A. wynosi 33.423.909,00 zł netto. Spółka wykona w szczególności instalacje energetyczne, teletechniczne i automatyki budynkowej.

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono na dzień 30.11.2016 roku.

Zawarcie ugody sądowej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Policji

W dniu 31 marca 2015 roku doszło do zawarcia ugody sądowej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Policji. Ugoda dotyczyła ostatecznych rozliczeń wynikających z tytułu realizacji Umowy, której przedmiotem było kompleksowe wykonanie przebudowy budynku Komendy Głównej Policji w Warszawie wraz z infrastrukturą techniczną, począwszy od opracowania koncepcji programowo-przestrzennej poprzez wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych i instalacyjnych wraz z uruchomieniem i montażem pierwszego wyposażenia inwestycji za co ustalono maksymalne wynagrodzenie w kwocie 49.934.600 zł brutto.

Okoliczności związane z wykonaniem Umowy, w szczególności z zakresem działań, terminowością i prawidłowością ich wykonania oraz wynagrodzeniem i karą umowną (naliczoną niezasadnie przez Zamawiającego) stały się przedmiotem sporu między Stronami.

Zgodnie z postanowieniami zawartej ugody Zamawiający zapłaci Wykonawcy kwotę 2.706.113,28 złotych co stanowi nieuregulowaną dotąd należność za ostatni etap realizacji Umowy. Kwota ta w całości wyczerpuje wszelkie obecne i przyszłe roszczenia stron w szczególności roszczenia o zapłatę kar umownych, z wyjątkiem ewentualnych roszczeń z tytułu gwarancji za wady przedmiotu umowy.

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

Poza zawarciem ugody sądowej z Komendantem Głównym Policji, opisanej w pkt 7 powyżej, zawartej w dniu 31 marca 2015 r. w omawianym okresie nie doszło do zdarzeń nadzwyczajnych, które miałyby wpływ na wyniki osiągnięte za I kwartał 2015 roku.

9. *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 2015.

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

Na koniec I kwartału 2015 przeprowadzono aktualizację wartości zapasów. Wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi na koniec I kwartału 2015 roku 80 tys. zł

11. *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 31.03.2015r. Zwiększenie ich wartości o kwotę 25 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 477 tys. zł. Inne aktywa finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe nie wymagały przeszacowania.

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.

12. Informacja o rezerwach i odpisach

tabela: rezerwy wg. stanu na dzień 31.03.2015 (w tys. zł)

	stan na 31.12.2014	rozwiązane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 31.03.2015
rezerwa serwisowa	6 448	399	416	6 465
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	79	0	0	79
odpis z tytułu należności trudno ściąganych	10 209	2832	0	7 377
rezerwa premiowa	1 000	0	0	1 000
rezerwa urlopowa	1 841	0	0	1 841
rezerwa na odprawy emerytalne	433	0	0	433
rezerwa na koszty produkcji w toku	170	0	0	170
rezerwa na badanie bilansu	28	0	0	28
rezerwa kara UOKiK	896	0	0	896
rezerwa koszty E-DŚ	18 000	0	0	18 000
Rezerwy razem	39 104	3 231	416	36 289

W I kwartale rozwiązano rezerwy na trudno ściągane należności w kwocie 2.832 tys. zł. w związku z zawarciem w dniu 31 marca 2015 roku ugody sądowej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Policji.

13. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Grupa utworzyła na dzień 31.03.2015 r. rozliczenia kontraktów długoterminowych i robót w toku w wysokości 63.770 tys. zł (przychody) i 58.784 tys. zł (koszty). W trakcie I kwartału 2015 roku rozwiązano kontrakty długoterminowe utworzone na dzień 31.12.2014 r. w wysokości 53.739 tys. zł (przychody) i 53.596 tys. zł (koszty).

14. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych

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

15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

16. 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 I kwartale 2015 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.

17. 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.

18. Informacje o udzieleniu 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.

19. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2015 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 nocie nr 26 (Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2015 roku Qumak S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały, wykupywały ani nie spłacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W omawianym okresie Spółka dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

22. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży

Qumak S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2015.

23. 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 31.03.2015

	<u>stan na 31.03.2015</u>	<u>stan na 31.12.2014</u>
gwarancje dobrego wykonania robót	79 390	85 617
gwarancje usunięcia wad i usterek	23 164	20 555
gwarancje wadialne	15 512	5 982
gwarancje najemcy	1 234	1 247
gwarancje razem	119 300	113 401
w tym gwarancje bankowe	5 143	12 772

24. 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.*

25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki

Budowa Grupy Kapitałowej nie spowodowała zmian w organizacji i strukturze jednostki dominującej Qumak S.A.

26. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.

Kapitał zakładowy Qumak S.A. na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 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 IV kwartał 2014 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 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.)

27. Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2014	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015	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 IV kwartał 2014	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015	zmiana stanu
Wojciech Włodarczyk	1221	1721	500

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

28. Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej w zakresie zobowiązań lub należności Qumak S.A. postępowania o łącznej wartości (nie jest to kwota roszczeń należnych lub żądanych od Spółki):

– w zakresie zobowiązań – 537.001,67 zł

- w zakresie należności – 119.126.671,92 zł

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

Postępowanie przeciwko Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego Zarząd Qumak S.A. w związku z odstąpieniem od Umowy na wykonanie portalu „e-Dolnyślask”

W dniu 7 kwietnia 2015 roku złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Województwu Dolnośląskiemu – Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego (dalej jako Urząd, Zamawiający).

W ww. pozwie Spółka wnosi o:

- Zasądzenie od Zamawiającego kwoty 95.627.679,51 zł wraz z odsetkami w wysokości ustawowej od dnia 24 marca 2015 r. na którą składają się:
 - należne wynagrodzenie umowne z tytułu realizacji Umowy pomniejszone o część uregulowaną uprzednio przez Zamawiającego, w kwocie 64.709.414,40 zł, oraz
 - odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł.
- Ustalenie braku prawa do żądania od Spółki zapłaty kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy na realizację projektu: Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” z dnia 22 lipca 2013 r. z winy Wykonawcy.
- Ustalenie braku prawa do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, naliczonej przez Zamawiającego z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

Sumaryczna wartość przedmiotu sporu wynosi 129.595.538,70 zł.

Przedmiotem Umowy zawartej w dniu 22 lipca 2013 r., której dotyczy spór było 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-Dolnyślask”, pełnienie funkcji Operatora platformy wraz z promocją projektu oraz przeprowadzeniem działań marketingowych wpisanych w strategię rynkową platformy. Wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosiło 53.600.000,00 zł netto.

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło odstąpienie przez Zamawiającego od ww. Umowy z winy Wykonawcy. 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.

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

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

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

Wartość sporu: 16.581.766 zł

Data złożenia powództwa: 26 listopada 2013 r.

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

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

Wartość sporu: 3.521.854 zł

Data złożenia powództwa: 20 stycznia 2014 r.

W dniu 7 maja 2013 r. otrzymano pismo od Narodowego Centrum Sportu Sp. z o.o. działającego w imieniu i na rzecz Skarbu Państwa, o uchyleniu się przez Zamawiającego od skutków prawnych złożonego pod wpływem błędu oświadczenia o dokonaniu odbioru końcowego robót Podwykonawcy, wykonanych przy budowie Stadionu Narodowego w Warszawie.

Zdaniem Zarządu Qumak S.A., Zamawiający nie może skutecznie uchylić się od skutków prawnych, związanych z podpisaniem przez Zamawiającego Protokołu Odbioru Końcowego dotyczącego robót wykonywanych przez Podwykonawcę przy budowie Stadionu Narodowego w Warszawie, bowiem Zamawiający złożył wówczas oświadczenie wiedzy dotyczące jakości i zakresu wykonanych prac przez Podwykonawcę. W przekonaniu Zarządu przedstawione przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. oświadczenie jest niezgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

W dniu 31 marca 2015 roku doszło do zawarcia ugody sądowej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Policji. Ugoda dotyczyła ostatecznych rozliczeń wynikających z tytułu realizacji Umowy, której przedmiotem było kompleksowe wykonanie przebudowy budynku Komendy Głównej Policji w Warszawie wraz z infrastrukturą techniczną, począwszy od opracowania koncepcji programowo-przestrzennej poprzez wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych i instalacyjnych wraz z uruchomieniem i montażem pierwszego wyposażenia inwestycji za co ustalono maksymalne wynagrodzenie w kwocie 49.934.600 zł brutto.

Okoliczności związane z wykonaniem Umowy, w szczególności z zakresem działań, terminowością i prawidłowością ich wykonania oraz wynagrodzeniem i karą umowną (naliczoną niezasadnie przez Zamawiającego) stały się przedmiotem sporu między Stronami.

Zgodnie z postanowieniami zawartej ugody Zamawiający zapłaci Wykonawcy kwotę 2.706.113,28 złotych co stanowi nieuregulowaną dotąd należność za ostatni etap realizacji Umowy. Kwota ta w całości wyczerpuje wszelkie obecne i przyszłe roszczenia stron w szczególności roszczenia o zapłatę kar umownych, z wyjątkiem ewentualnych roszczeń z tytułu gwarancji za wady przedmiotu umowy.

Jednocześnie Zarząd Qumak S.A. informuje, że jedynie postępowanie przeciwko Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Grupy i tym samym ma charakter znaczący 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.

29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy

W I kwartale nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce ani jej spółkach zależnych.

30. 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 1 powyżej niniejszej *Informacji dodatkowej*, 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.

31. 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.

W dniu 7 kwietnia 2015 roku Qumak S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Województwu Dolnośląskiemu – Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego (dalej jako Urząd, Zamawiający).

W ww. pozwie Spółka wnosi o:

1. Zasądzenie od Zamawiającego kwoty 95.627.679,51 zł wraz z odsetkami w wysokości ustawowej od dnia 24 marca 2015 r. na którą składają się:
 - a) należne wynagrodzenie umowne z tytułu realizacji Umowy pomniejszone o część uregulowaną uprzednio przez Zamawiającego, w kwocie 64.709.414,40 zł, oraz
 - b) odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł.
2. Ustalenie braku prawa do żądania od Spółki zapłaty kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy na realizację projektu: Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” z dnia 22 lipca 2013 r. z winy Wykonawcy.
3. Ustalenie braku prawa do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, naliczonej przez Zamawiającego z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

Sumaryczna wartość przedmiotu sporu wynosi 129.595.538,70 zł.

Spór powstał w związku z odstąpieniem przez Zamawiającego w dniu 24 lutego 2015 r. od realizacji umowy na wykonanie Regionalnej platformy informacyjnej dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” z winy Wykonawcy, które zdaniem Zarządu Spółki było całkowicie bezzasadne.

Zawarcie umowy z Warszawską Akademią Techniczną

W dniu 22 kwietnia 2015 r. doszło do podpisania Umowy z Warszawską Akademią Techniczną pomiędzy konsorcjum Qumak S.A. i firmy Matic Sp. z o.o. (lider) na wyposażenie nowej uczelnianej serwerowni i wdrożenie chmury obliczeniowej. Wartość kontraktu to 16,3 mln zł, z czego około połowa przypadnie giełdowemu integratorowi.

Konsorcjum dostarczy uczelni kompletną infrastrukturę sprzętowo-programową, stanowiącą fundament pod budowę akademickiej chmury obliczeniowej. Będzie to jedna z największych tego typu realizacji w sektorze dydaktyczno-naukowym. Zgodnie z umową ma powstać w ciągu 9 miesięcy.

Do zadań Spółki należeć będzie przygotowanie wyposażenie serwerowni oraz dostarczenie kompletnego środowiska informatycznego.

Chmura umożliwi kadrze naukowej i studentom elastyczne tworzenie platform aplikacyjnych oraz tzw. platform deweloperskich (np. baz danych czy rozwiązań Business Process Management). Będzie wykorzystywana w procesie dydaktycznym i przy różnorodnych projektach naukowych wymagających wysokiej mocy obliczeniowej i błyskawicznych czasów reakcji. Dostęp do wszystkich

zasobów będzie możliwy za pośrednictwem 500 wirtualnych desktopów znajdujących się w salach laboratoryjnych, a także z komputerów pracujących w sieci kampusu akademickiego WAT.

Zawarcie umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych

W dniu 29 kwietnia 2015 r. podpisano umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych na modernizację serwerowni. Wartość kontraktu to 11 mln zł netto.

Prace giełdowego integratora technologicznego obejmą dostawę sprzętu, jego wdrożenie, 3-letni serwis i wsparcie techniczne. Obejmą także instalację i konfigurację nowego sprzętu, a także migrację danych na serwery i do pamięci masowych. Celem modernizacji jest zwiększenie wydajności i poziomu bezpieczeństwa serwerowni ZUS. Na część wdrożeniową Qumak na 9 miesięcy. Usługi serwisowe i gwarancyjne będzie prowadzić do końca października 2017 r.

32. 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:

- Cynniki 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. Działalność rozpoczyna właśnie trzecia z nich, która skupi się na rynku rozwiązań multimedialnych. 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.

W ocenie Zarządu niezwykle ważny będzie też rozwój wypadków w związku z odstąpieniem Zamawiającego od kontraktu na wykonanie platformy e-Dolnyśląsk. Spółka podjęła wszelkie niezbędne kroki prawne w celu ochrony interesów akcjonariuszy.

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Niniejsze dane finansowe (bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitałach) zostały sporządzone zgodnie z MSSF. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 było pierwszym sprawozdaniem sporządzanym 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 I kwartał 2015 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:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Kapitał własny QUMAK S.A. według poprzednich zasad rachunkowości	74 097	78 408	83 721	94 559
Dyskonto pozycji długoterminowych	650	633	809	146
Podatek odroczoney dot. dyskonta	- 123	- 120	- 153	- 28
Kapitał własny Qumak S.A. według MSSF	74 624	78 921	84 376	94 677
	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
Wynik finansowy Qumak S.A. według poprzednich zasad rachunkowości	751	- 4 310	7 319	6 096
Dyskonto pozycji długoterminowych	- 159	16	663	94
Podatek odroczoney 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 odroczoney dot. wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	- 77	- 10	166	166
Wynik finansowy Qumak S.A. według MSSF	950	- 4 252	7 148	5 464

Wybrane dane finansowe

	Okres	Okres	Okres	Okres
	od 2015-01-01 do 2015-03-31	od 2014-01-01 do 2014-03-31	od 2015-01-01 do 2015-03-31	od 2014-01-01 do 2014-03-31
	W tys. PLN		W tys. Euro	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 300	132 828	25 621	31 706
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 255	2 461	785	587
IV. Zysk (strata) brutto	2 747	2 674	662	638
V. Zysk (strata) netto	2 418	1 947	623	465
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 783	-29 324	-3 081	-7 000
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-972	-1 903	-234	-454
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 496	2 150	1 807	513
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 259	-29 077	-1 509	-6 941
X. Aktywa, razem	221 412	267 826	54 148	62 836
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 349	198 062	36 525	46 468
XII. Zobowiązania długoterminowe	13 186	12 780	50 923	2 998
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	136 163	185 282	33 300	43 470
XIV. Kapitał własny	72 063	69 764	17 624	16 368
XV. Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 537	2 434
XVI. Liczba akcji (w szt.)	10 375 082	10 375 082	10 375 082	10 375 082
XVII. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,33	0,80	-0,08	0,19
XVIII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,33	0,80	-0,08	0,19
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,95	6,72	1,70	1,58
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,95	6,72	1,70	1,58
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2014, poza wybranymi danymi z bilansu, które to prezentowane są na dzień 31 marca 2015 oraz 31 grudnia 2014 r.

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/2014 z dnia 31-12-2014 kurs euro 1 EUR = 4,2623

Tabela A kursów średnich nr 62/A/NBP/2015 z dnia 31-03-2015 kurs euro 1 EUR = 4,0890

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 - 31.03.2014 – 4,1894

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.03.2015 - 4,1489

Bilans

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.03.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	84	113	57
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	2 440	1 463	0
Rzeczowe aktywa trwałe , w tym :	9 592	9 261	7 985
Maszyny i urządzenia	2 284	2 254	1 880
Środki transportu	4 469	4 738	5 523
Pozostałe środki trwałe	571	598	422
Środki trwałe w budowie	2 268	1 671	160
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności (kaucje gwarancyjne)	812	302	460
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	1 312	1 457	966
Udzielone pożyczki	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 312	1 457	966
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 583	7 884	3 026
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa trwałe razem	21 823	20 480	12 494
Aktywa obrotowe			
Zapasy, w tym:	22 606	18 844	17 730
Produkcja w toku	13 262	14 297	9 468
Towary	9 344	4 547	8 262
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:	89 308	146 557	129 992
Handlowe	86 222	144 519	125 358
Pozostałe	1 872	792	1 627
Kaucje	1 214	1 246	3 007
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	477	451	414
Udzielone pożyczki	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	477	451	414
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	63 770	53 739	64 340
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	13 181	11 249	13 832
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 912	803	1 542
Zaliczki na zakupy	11 269	10 446	12 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 247	16 506	7 891
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	199 589	247 346	234 199
Aktywa razem	221 412	267 826	246 693
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			

Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10 375	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	62 971	62 971	66 027
Kapitał rezerwowy	0	0	0
Zyski zatrzymane	-53	-53	-
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-3 909	-	7 266
Wynik bieżącego okresu	2 418	-3 909	1 947
Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody	261	380	373
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	72 063	69 764	85 988
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0	0
Razem kapitał własny	72 063	69 764	85 988
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	0	0	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (kaucje)	6 288	5 900	7 947
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	0	0
	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	433	433	310
Rezerwa na podatek odroczoney			
Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	6 465	6 447	5 376
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	0	0	
Zobowiązania długoterminowe razem	13 186	12 780	13 633
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	36 355	21 669	6 788
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	86 234	140 126	121 298
Handlowe	74 168	117 902	108 851
Pozostałe	2 168	11 867	2 855
Kaucje	9 898	10 357	9 592
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 841	2 841	5 299
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	3 167	501
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	924	924	27
Pozostałe zobowiązania, w tym:	9 809	16 555	13 159
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 687	15 433	13 129
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	1 122	1 122	30
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	136 163	185 282	147 072
Zobowiązania razem	149 349	198 062	160 705
Kapitał i zobowiązania razem	221 412	267 826	246 693

Rachunek zysków i strat

	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-03-31
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	104 968	130 270
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 332	2 558
Koszt własny sprzedaży	86 010	113 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 148	2 295
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 142	17 361
Koszty sprzedaży	15 423	13 649
Koszty zarządu	3 161	3 048
Pozostałe przychody operacyjne	2 771	1 858
Pozostałe koszty operacyjne	74	61
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 255	2 461
Przychody finansowe	781	311
Koszty finansowe	1 289	98
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 747	2 674
Podatek dochodowy	329	727
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 418	1 947
Działalność zaniechana		
zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	2 418	1 947
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	414
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	28	79
Inne całkowite dochody (netto)	-	335
Całkowite dochody ogółem	2 299	1 612

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	Za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku
Kapitał własny na początek okresu	69 764	84 376	84 376
1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)	10 375	10 375	10 375
- w tym kapitał akcyjny opłacony	10 375	10 375	10 375
- w tym kapitał akcyjny nieopłacony	0	0	0
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 375	10 375	10 375
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	62 971	66 027	66 027
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	-3 056
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	56
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- podziału zysku (ustawowo)	0	0	56
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	3 112
- pokrycia straty	0	0	0
- koszty emisji akcji	0	0	0
- wypłata dywidendy	0	0	3 112
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	62 971	66 027	62 971
3. Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu - wycena aktywów finansowych	0	0	0
3.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- wypłata dywidendy	0	0	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	0	0
4. Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody na początek okresu	380	373	708
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem	-119	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- zmiana wyceny aktywów finansowych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	119	0	328
- zmiana wyceny aktywów finansowych	119	0	0
- wypłata dywidendy	0	0	328
4.2. Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody na koniec okresu	261	373	380
5. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu	-3 962	7 266	7 266
5.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych	0	0	-7 319
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	7 319
- pokrycie straty lat ubiegłych	0	0	0
- wypłata dywidendy	0	0	7 319
- zwiększenie kapitału zapasowego	0	0	0
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
5.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 962	7 266	-53
6. Wynik netto	2 418	1 947	-3 909
a) zysk netto	2 418	1 947	0
b) strata netto	0	0	3 909
c) odpisy z zysku	0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	72 063	85 988	69 764
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
Kapitały własne razem	72 063	85 988	69 764

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31		Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 747,00		2 674,00
Korekty o pozycje:	-	15 530,00	-	31 998,00
Amortyzacja		760,00		632,00
Różnice kursowe	-	380,00	-	42,00
Odsetki otrzymane		64,00	-	154,00
Odsetki zapłacone	-	134,00	-	5,00
Dywidendy otrzymane		-		-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-	9,00		322,00
Zmiana stanu zapasów	-	3 721,00		-9 982,00
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych		56 158,00		-12 879,00
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-	53 464,00		15 085,00
Zmiana stanu rezerw		17,00	-	349,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu		7 055,00		-
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-	18 709,00	-	23 725,00
Podatek dochodowy zapłacony	-	3 167,00	-	911,00
Inne		-		-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	12 783,00	-	29 324,00
Przepływy z działalności inwestycyjnej				
Wpływy		73,00		202,00
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9,00		48,00
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych		-		-
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:		64,00		154,00
spłata udzielonych pożyczek		-		-
odsetki otrzymane		64,00		154,00
Inne wpływy inwestycyjne		-		-
Wydatki		1 045,00		2 105,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		465,00		2 105,00
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-		-
Wydatki na aktywa finansowe		580,00		-
Inne wydatki inwestycyjne		-		-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	972,00	-	1 903,00
Przepływy z działalności finansowej				
Wpływy		9 850,00		4 920,00
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych		-		-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki		9 850,00		4 890,00
Inne wpływy finansowe		-		30,00
Wydatki		2 354,00		2 770,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-		-
Spłaty kredytów i pożyczek		2 220,00		2 765,00
Spłaty innych zobowiązań finansowych		-		-
Odsetki zapłacone		134,00		5,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		7 496,00		2 150,00
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	6 259,00	-	29 077,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		16 506,00		36 967,00
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	138,00		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		10 247,00		7 891,00