



***ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY***

***ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 III kwartał 2015 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:

---

Paweł Jaguś  
Prezes Zarządu

---

Wojciech Strusiński  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Sprzedaży

---

Jacek Suchenek  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Realizacji

---

Marek Tiahnybok  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

## SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU .....	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Skonsolidowany bilans.....	8
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	11
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	12
1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.....	12
2. Przedmiot działalności Spółki dominującej.....	12
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie .....	17
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak .....	18
5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po III kwartale 2015 roku.....	19
6. Struktura przychodów oraz marży II na projektach wg. segmentów sprawozdawczych .....	22
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
1. Koszty działalności operacyjnej .....	25
2. Podatek dochodowy .....	25
3. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia .....	26
4. Zysk zannualizowany przypadający na jedną akcję.....	26
5. Wartości niematerialne .....	26
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	27
7. Zapasy .....	27
8. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	27
9. Aktywa z tytułu niezakończonych umów.....	28
10. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	29
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	29
12. Kapitał podstawowy jednostki dominującej.....	30
13. Kapitał zapasowy.....	30
14. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe .....	30
15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	33
16. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych .....	33
17. Pozostałe rezerwy .....	33
18. Przychody przyszłych okresów .....	34
19. Zarządzanie kapitałem.....	34
20. Instrumenty finansowe.....	34
21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	36
22. Stosowane zasady rachunkowości.....	36
23. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności.....	37
V. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	39
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w III kwartale 2015 roku .....	39
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	40
3. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	41

4.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	41
5.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów .....	41
6.	Informacja o rezerwach i odpisach .....	42
7.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	42
8.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych .....	42
9.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	42
10.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	43
11.	Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	43
12.	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	43
13.	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	43
14.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	43
15.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	43
16.	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży .....	43
17.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	44
18.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego .....	44
19.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki .....	44
20.	Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A. ....	44
21.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	46
22.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	46
23.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy .....	47
24.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	47
25.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej .....	47
26.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	47
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU .....	49
	Bilans .....	49
	Rachunek zysków i strat .....	50
	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	51
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	52

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

### Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–30.09.2015	1.01–30.09.2014	1.01–30.09.2015	1.01–30.09.2014
	Przychody netto ze sprzedaży	523 416	404 858	125 867
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 745	7 161	2 584	1 713
EBITDA	13 061	9 267	3 141	2 217
Zysk (strata) brutto	8 556	6 883	2 057	1 647
Zysk (strata) netto	7 062	5 258	1 698	1 258
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki	7 042	5 524	1 693	1 321
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 210	-43 003	-1 253	-10 287
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 094	-4 087	-1 225	-978
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 859	19 932	1 890	4 768
Przepływy pieniężne netto razem	-2 445	-27 158	-588	-6 497
Zysk netto zanalizowany akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,22	1,04	-0,05	0,25
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa razem	323 862	269 792	76 408	63 297
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	246 862	200 172	58 241	46 963
Zobowiązania długoterminowe	10 805	9 517	2 549	2 233
Zobowiązania krótkoterminowe	236 057	190 655	55 692	44 731
Kapitał własny grupy kapitałowej	77 000	69 620	18 166	16 334
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	2 448	2 434
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,42	6,71	1,75	1,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,42	6,71	1,75	1,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	1,00	0	0,23

### Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–30.09.2015	1.01–30.09.2014	1.01–30.09.2015	1.01–30.09.2014
	Przychody netto ze sprzedaży	521 614	404 873	125 433
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 453	7 092	2 514	1 697
EBITDA	12 662	9 195	3 045	2 200
Zysk (strata) brutto	8 257	6 816	1 986	1 631
Zysk (strata) netto	6 871	5 203	1 652	1 245
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 418	-43 391	-1 303	-10 380
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 174	-4 566	-1 244	-1 092
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 414	20 343	1 783	4 866
Przepływy pieniężne netto razem	-3 178	-27 614	-764	-6 606
Zysk zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,24	1,08	-0,05	0,26
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa razem	319 861	269 673	75 464	63 269
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	243 700	200 256	57 495	46 983

Zobowiązania długoterminowe	10 444	9 517	2 464	2 233
Zobowiązania krótkoterminowe	233 256	190 739	55 031	44 750
Kapitał własny	76 161	69 417	17 968	16 286
Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 448	2 434
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,34	6,69	1,73	1,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,34	6,69	1,73	1,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	1,00	0	0,23

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2014, poza wybranymi danymi ze skonsolidowanego bilansu, które to prezentowane są na dzień 30 września 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 190/A/NBP/2015 z dnia 30-09-2015 kurs euro 1 EUR = 4,2386

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

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.09.2015 - 4,1585

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

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota nr	Okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	Okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	149 357	516 659	107 279	398 002
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 857	6 757	1 459	6 856
<b>Razem przychody</b>	<b>153 214</b>	<b>523 416</b>	<b>108 738</b>	<b>404 858</b>
<hr/>				
Koszt własny sprzedaży	1 142 182	487 412	101 866	378 146
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 048	5 541	1 173	5 823
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>145 230</b>	<b>492 953</b>	<b>103 039</b>	<b>383 969</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 984</b>	<b>30 463</b>	<b>5 699</b>	<b>20 889</b>
<hr/>				
Koszty sprzedaży	1 3 324	11 648	1 727	7 551
Koszty zarządu	1 3 412	11 147	2 271	8 574
Pozostałe przychody operacyjne	76	3 558	158	2 826
Pozostałe koszty operacyjne	16	481	41	430
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 308</b>	<b>10 745</b>	<b>1 818</b>	<b>7 161</b>
<hr/>				
Przychody finansowe	83	1 004	-145	265
Koszty finansowe	495	3 193	532	542
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>896</b>	<b>8 556</b>	<b>1 143</b>	<b>6 883</b>
<hr/>				
Podatek dochodowy	2 87	1 494	295	1 626
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>809</b>	<b>7 062</b>	<b>848</b>	<b>5 258</b>
<hr/>				
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<hr/>				
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>809</b>	<b>7 062</b>	<b>848</b>	<b>5 258</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	738	7 042	844	5 524
Udziałowcom mniejszościowym	71	20	4	4

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

<b>Inne całkowite dochody</b>				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-69	-152	18	-350
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13	29	-3	67
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>-56</b>	<b>-123</b>	<b>15</b>	<b>-283</b>
<hr/>				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>753</b>	<b>6 939</b>	<b>863</b>	<b>4 975</b>
<hr/>				
Zysk netto przypadający:	809	7 062	848	5 258

Akcjonariuszom jednostki dominującej	738	7 042	844	5 524
Udziałowcom mniejszościowym	71	20	4	4
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	682	6 919	859	4 971
Udziałowcom mniejszościowym	71	20	4	4

## Skonsolidowany bilans

	Nota nr	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09. 2014
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Wartość firmy	5	220	240	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	5	375	58	113	38
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	5	3 226	3 226	1 463	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6</b>	<b>10 074</b>	<b>9 404</b>	<b>9 116</b>	<b>8 859</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności (kaucje gwarancyjne )	8	8 052	8 014	329	271
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>		<b>823</b>	<b>892</b>	<b>975</b>	<b>1 030</b>
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		823	892	975	1 030
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 800	6 624	7 966	2 460
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>30 570</b>	<b>28 458</b>	<b>19 962</b>	<b>12 658</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	7	<b>31 006</b>	<b>19 181</b>	<b>14 773</b>	<b>5 933</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	120 552	128 094	146 216	81 238
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		437	451	452	432
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		437	451	452	432
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego		0	394	0	147
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	9	107 211	164 982	60 519	92 310
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	10	19 839	6 611	11 178	17 701
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		15 370	1 232	838	1 111
Zaliczki na zakupy		4 469	5 379	10 340	16 590
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 247	11 208	16 692	9 809
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>293 292</b>	<b>330 921</b>	<b>249 830</b>	<b>207 570</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>323 862</b>	<b>359 379</b>	<b>269 792</b>	<b>220 228</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	12	10 375	10 375	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	13	59 247	59 247	62 971	62 971
Zyski zatrzymane		-53	-53	-53	-53
Zysk/strata z lat ubiegłych		-351	-351	0	0
Wynik bieżącego okresu		7 042	6 304	-4 080	5 254
Pozostałe kapitały - Inne całkowite dochody		257	313	380	425
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>76 517</b>	<b>75 835</b>	<b>69 593</b>	<b>78 972</b>
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		483	412	27	21
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>77 000</b>	<b>76 247</b>	<b>69 620</b>	<b>78 993</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					



Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	520	592	733	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (kaucje)	15	7 713	6 956	5 900	5 838
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	476	476	433	416
Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	17	2 096	2 701	2 451	2 101
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>10 805</b>	<b>10 725</b>	<b>9 517</b>	<b>8 355</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	14	42 058	45 720	20 936	24 869
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	163 900	193 288	142 781	83 656
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 620	4 370	2 841	2 443
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		457	71	3 190	2
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	4 467	2 821	1 174	0
Pozostałe zobowiązania, w tym:	18	22 555	26 137	19 733	21 910
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		20 793	26 366	18 762	21 334
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu		1 762	771	971	576
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>236 057</b>	<b>272 407</b>	<b>190 655</b>	<b>132 880</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>246 862</b>	<b>283 132</b>	<b>200 172</b>	<b>141 235</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>323 862</b>	<b>359 379</b>	<b>269 792</b>	<b>220 228</b>

### Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>69 620</b>	<b>84 376</b>	<b>84 376</b>
<b>Korekty błędów</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>69 269</b>	<b>84 376</b>	<b>84 376</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>- w tym kapitał akcyjny opłacony</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>	<b>66 027</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>-3 724</b>	<b>-3 057</b>	<b>-3 056</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	185	56	56
- podziału zysku (ustawowo)	185	56	56
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 909	3 113	3 113
- pokrycia straty	3 909	0	0
- wypłata dywidendy	0	3 113	3 113
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>59 247</b>	<b>62 970</b>	<b>62 971</b>
<b>3. Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.1. Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu –inne całkowite dochody na początek okresu</b>	<b>380</b>	<b>708</b>	<b>708</b>
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem</b>	<b>-123</b>	<b>-327</b>	<b>-283</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- zmiana wyceny aktywów finansowych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	123	327	283
- zmiana wyceny aktywów finansowych	123	327	283
<b>4.2. Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu - wycena aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>257</b>	<b>381</b>	<b>425</b>
<b>5. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 962</b>	<b>7 266</b>	<b>7 266</b>
<b>Korekta błędu</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5a. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-4 313</b>	<b>7 266</b>	<b>7 266</b>
<b>5.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych</b>	<b>3 909</b>	<b>-7 319</b>	<b>-7 319</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	3 909	0	0
- pokrycie straty netto kapitałem zapasowym	3 909	0	0

b) zmniejszenie (z tytułu)	0	7 319	7 319
- wypłata dywidendy	0	7 319	7 319
5.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	-404	-53	-53
<b>6. Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>7 042</b>	<b>- 4 080</b>	<b>5 254</b>
a) zysk netto	7 042	0	5 254
b) strata netto	0	4 080	0
<b>7. Udziały mniejszości na początek okresu</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7.1.Zmiany ogółem	436	27	21
a) Zwiększenie (z tytułu)	436	27	21
- z objęcia udziałów	436	17	17
- zysk (strata) netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	20	10	4
<b>7.2.Udziały mniejszości na koniec okresu</b>	<b>483</b>	<b>27</b>	<b>21</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>76 517</b>	<b>69 620</b>	<b>78 993</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>76 517</b>	<b>69 593</b>	<b>78 972</b>
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>483</b>	<b>27</b>	<b>21</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota nr	Okres	
	od 2015-01-01 do 2015-09-30	od 2014-01-01 do 2014-09-30
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 556	6 884
Korekty o pozycje:	-13 766	-49 887
Amortyzacja	2 316	2 106
Różnice kursowe	22	3
Odsetki otrzymane	121	-229
Odsetki zapłacone	688	291
Dywidendy otrzymane	3	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-152	-182
Zmiana stanu zapasów	-16 233	-1 395
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	17 941	36 065
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	26 121	-34 773
Zmiana stanu rezerw	3 114	-3 139
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	9 531	18 428
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-53 047	-65 161
Podatek dochodowy zapłacony	-4 190	-1 900
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 210</b>	<b>-43 003</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>451</b>	<b>349</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	330	120
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	121	229
odsetki otrzymane	121	229
<b>Wydatki</b>	<b>5 545</b>	<b>4 436</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 545	4 436
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 094</b>	<b>-4 087</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>16 376</b>	<b>38 276</b>
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	445	17
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	15 291	38 259
Inne wpływy finansowe	640	0
<b>Wydatki</b>	<b>8 517</b>	<b>18 344</b>
Spląty kredytów i pożyczek	7 829	18 053
Odsetki zapłacone	688	291
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 859</b>	<b>19 932</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-2 445</b>	<b>-27 158</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 692	36 967
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 14 247	9 809

### **III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

#### **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 Al. Grunwaldzkiej 472B

#### **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 Continuity & Data Security

Rozwiązania Business Continuity & Data Security obejmują zarówno systemy bezpieczeństwa i zarządzania, jak i wydajną infrastrukturę IT. To również usługi zapewniające dostępność oraz bezpieczeństwo informacji i systemów przetwarzających dane.

Spółka wdraża rozwiązania systemowe usprawniające pracę przedsiębiorstw – od planowania i projektowania po implementację. W tej linii biznesowej oferuje szereg usług: projektowanie i wdrożenia niezbędnej infrastruktury, implementację zaawansowanych usług komunikacyjnych, zapewnienie odpowiedniego poziomu dostępności uruchomionych usług IT, ochronę i monitoring danych, a także 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.



### Contact Center

Zaawansowane systemy obsługi klientów to nowoczesne centra przeznaczone do usprawnienia kontaktu na linii klient – firma. Służą do optymalizowania procesów wewnątrzfirmowych, w tym do zarządzania przepływem zadań pomiędzy poszczególnymi zespołami danej organizacji.

Spółka wdraża systemy związane z obsługą zgłoszeń ze wszystkich kanałów komunikacyjnych co umożliwia usprawnienie procesu obsługi klienta. Dzięki tym rozwiązaniom następuje redukcja kosztów operacyjnych przy jednoczesnym podniesieniu poziomu satysfakcji klienta i wartości sprzedawanych produktów.

Kompleksowe rozwiązania do profesjonalnej obsługi klientów to obszar, w którym firma oferuje: oprogramowanie dla wielokanałowych Contact Center, aplikacje głosowe IVR, systemy rozpoznawania mowy i identyfikacji biometrycznej, oprogramowanie do zarządzania jakością oraz systemy rejestracji kontaktów z klientami, systemy wielokanałowej sprzedaży produktów od telesales po sprzedaż bezpośrednią.



### Software development

Współczesny rynek IT oczekuje minimalizacji kosztów, skrócenia czasu dostawy oraz dopasowania tworzonych systemów do potrzeb organizacji. Odpowiedzią na te oczekiwania jest tworzenie we współpracy z klientem dedykowanych zintegrowanych rozwiązań w oparciu o oprogramowanie własne oraz rozwiązania Open Source.

W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych od etapu poznania wymagań i przygotowania projektu po realizację oraz utrzymanie. Dobór architektury i narzędzi programistycznych następuje po szczegółowej analizie wymagań stawianych przed systemem. Ścisła współpraca z Klientem pozwala na bieżąco wprowadzać zmiany w systemie, minimalizując ich wpływ na termin wdrożenia oraz koszty. Oferta Spółki obejmuje również audyt, refaktoryzację i przejęcie utrzymania istniejących rozwiązań.

Portfolio projektów obejmuje kilkanaście własnych aplikacji oraz obsługa wielu aplikacji przejętych w ramach projektów dla administracji publicznej, klientów z branży telekomunikacyjnej i komercyjnej. Rozwiązania te firma oferuje zarówno jako niezależne produkty, jak i elementy kompleksowych rozwiązań IT.



## **Business Intelligence & Big Data**

Business Intelligence to zespół narzędzi i technologii, które zmieniają ogromne ilości danych w informacje ważne dla celów biznesowych. Dzięki nim przedsiębiorstwa mogą zoptymalizować swoje działania i zwiększyć swoją konkurencyjność na rynku.

W ramach działania tej linii biznesowej Spółka oferuje kompleksowe usługi z zakresu projektowania, wdrożenia i utrzymania rozwiązań z kategorii: aplikacji Business Intelligence, aplikacji Big Data, hurtowni danych, mechanizmów ETL/ELT, aplikacji planistycznych, budżetowych oraz Data Mining.



## **Systemy utrzymania i zarządzania majątkiem**

W obszarze zarządzania infrastrukturą oraz utrzymaniem i serwisem firm, Spółka oferuje rozwiązania Enterprise Asset Management (EAM) i IT Service Management (ITSM).

Rozwiązania ITSM ukierunkowane są na zarządzanie majątkiem organizacji. Wspierają prace Service Desk. Ułatwiają planowanie, tworzenie, świadczenie oraz ciągłe podnoszenie jakości usług informatycznych zgodnie z najlepszymi praktykami ITIL, zarówno dla klientów wewnętrznych jak i zewnętrznych.

Rozwiązania EAM ukierunkowane są na zarządzanie zasobami: produkcyjnymi, specjalistycznymi, przesyłowymi, infrastrukturalnymi, transportowymi oraz nieruchomościami. Oferowane przez Spółkę narzędzia wspierają procesy związane z utrzymaniem ruchu ze szczególnym uwzględnieniem planowania prac (dozorów, przeglądów, konserwacji, remontów), zarządzania realizacją prac, rozliczaniem kosztów, zarządzaniem pracownikami Służb Utrzymania Ruchu czy też innych służb odpowiedzialnych za eksploatację i serwis.



## **Smart City**

Smart City to kompleksowe rozwiązania poprawiające jakość życia w miastach poprzez: usprawnienie ruchu, zmniejszanie zużycia energii oraz poprawę bezpieczeństwa mieszkańców. Nowocześnie zarządzane miasta wykorzystują technologie informacyjno-komunikacyjne, aby zwiększyć wydajność infrastruktury miejskiej oraz zapewnić e-komunikację z mieszkańcami.

Jednym z najważniejszych elementów inteligentnych miast są Systemy Zarządzania Ruchem. Są to rozwiązania poprawiające efektywność ruchu, ograniczające uciążliwości komunikacyjne, zwiększające bezpieczeństwo uczestników ruchu oraz zmniejszające emisję zanieczyszczeń szkodliwych dla środowiska.

Wykonując proces inwestycyjny, Spółka kompleksowo realizuje projekty Zarządzania Ruchem obejmujące: wdrożenie i uruchomienie specjalistycznego oprogramowania, integrację systemów i infrastruktury w pasie drogi, np. sterowników sygnalizacji świetlnej.



## **Data Center**

Data Center to nowoczesne centrum technologiczne, składające się z serwerowni i szeregu urządzeń wspierających jej funkcjonowanie.

Qumak realizuje obiekty Data Center pełniąc rolę generalnego wykonawcy całej inwestycji. W całym procesie Spółka bierze pełną odpowiedzialność za powstające centrum danych: tworzy koncepcję, wykonuje studium wykonalności, projektuje, buduje, wyposaża w infrastrukturę IT, świadczy usługi serwisowe, a także wykonuje testy obciążeniowe środowiska Data Center. Duży nacisk jest kładziony na efektywność energetyczną - obiekty realizowane są w standardzie Green Data Center.

Dzięki posiadanej wiedzy i doświadczeniu Spółka może wykonywać audyty w oparciu o standardy UpTime Institute (TIER) poprzez certyfikowanych projektantów (Accreditate Tier Designers).

W swoim portfolio Spółka posiada największe i najbardziej innowacyjne serwerownie w Polsce. Łącznie to ponad 50 obiektów o powierzchni serwerowej ok. 11 000 m<sup>2</sup>, zbudowanych dla największych firm zarówno na rynku komercyjnym jak również instytucji sektora publicznego.



### **Airport Automation**

W ramach tej linii biznesowej Spółka oferuje rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców.

Niezawodne środowiska operacji lotniczej firma buduje w oparciu o specjalistyczne systemy odprawy i ochrony pasażerów oraz samolotów. Kompleksowa oferta przedsiębiorstwa w tym obszarze obejmuje m.in.: systemy oświetlenia nawigacyjnego, systemy bagażowe i informacji pasażerskiej, systemy osłony meteorologicznej, systemy radionawigacji i radiokomunikacji oraz systemy ostrzegania przed oblodzeniem i budowę stacji radarów pogodowych.

Każde wdrożenie poprzedzone jest wnikliwą analizą potrzeb operacyjnych, funkcjonalnych oraz biznesowych klienta. Spółka świadczy usługi w procesie: realizacyjnym, integracyjnym, modernizacyjnym oraz usługi serwisowe.

Portfolio firmy obejmuje rozwiązania dla nowobudowanych oraz modernizowanych lotnisk cywilnych, lotnisk wojskowych przekształcanych w Regionalne Porty Lotnicze, realizacje dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej oraz lądowiska dla śmigłowców.



### **Building Automation**

Building Automation to nowoczesne, zintegrowane rozwiązania usprawniające zarządzanie obiektem, optymalizujące jego koszty utrzymania oraz gwarantujące wysoki poziom bezpieczeństwa obiektów.

Systemy zarządzania obiektem, systemy bezpieczeństwa, systemy sterowania oświetleniem, systemy biometryczne, systemy teleinformatyczne oraz audio-video to domena linii biznesowej Building Automation. Portfolio Spółki obejmuje wdrożenia w pojedynczych budynkach, w rozległych i rozproszonych obiektach oraz 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 oraz NATO SECRET. Ponadto posiada koncesję MSWiA na wykonywanie systemów ochrony oraz zatrudnia pracowników posiadających wymagane licencje.



### **Ekspozycje multimedialne**

Ekspozycje multimedialne to obszar oferujący nowoczesne rozwiązania wystawiennicze i multimedialne. Zastosowanie nowoczesnych technologii 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.

Niewątpliwym atutem Spółki jest pełny wachlarz usług niezbędnych do przeprowadzenia pełnego procesu budowy wystawy, w tym: przygotowanie pełnej dokumentacji projektowej, opracowanie treści merytorycznych, stworzenie aplikacji i stanowisk interaktywnych, aranżacja wnętrza z dostosowaniem instalacji technicznych.



### **Desktop Management Services**

Usprawnienia organizacji w zakresie IT korzystnie wpływają na wskaźniki ekonomiczne

każdej firmy. Oferowane przez Spółkę usługi Service Desk, wsparcia bezpośredniego u klienta, serwisu sprzętu komputerowego, serwerów i urządzeń aktywnych służą zapewnieniu ciągłości działania infrastruktury IT, redukcji kosztów funkcjonowania przedsiębiorstw, zmniejszeniu ryzyka przy jednoczesnym zwiększeniu bezpieczeństwa oraz optymalizacji procesów.

Spółka oferuje kompleksowy pakiet usług, gwarantujący sprawne działanie systemów informatycznych klientów. Zapewnia pełną funkcjonalność powierzonych zasobów - od sprzętu komputerowego, poprzez oprogramowanie, po infrastrukturę. Wysoką jakość usług potwierdzają parametry umów SLA: gwarancje najkrótszych czasów reakcji i najszybsze czasy realizacji napraw.

Klienci Spółki to duże firmy z branży finansowej, ubezpieczeniowej i telekomunikacyjnej, które planują wprowadzenie usług na skalę ogólnopolską i potrzebują wsparcia wykonawczego, utrzymaniowego i serwisowego ze strony specjalistów IT.

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 usług IT**

Outsourcing to najbardziej elastyczna forma pozyskania kompetencji do projektów IT. Pozwala efektywnie zarządzać budżetem, liczebnością zespołu, obniża ryzyko operacyjne, zmniejsza koszty obsługi rekrutacyjnej, kadrowej i HR oraz efektywnie rozwiązuje problemy wynikające z rotacji kadr.

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**

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

Paweł Jaguś - Prezes Zarządu

Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży

Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji

Marek Tiahnybok – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

#### **Zmiany w składzie Zarządu**

Zarząd Spółki do 11 czerwca 2015 r. pracował w składzie: Paweł Jaguś - Prezes Zarządu, Aleksander Plata Wiceprezes Zarządu, Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu

W dniu 11 czerwca 2015 r., z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zakończyła się VI kadencja Zarządu. Rada Nadzorcza w dniu 11 czerwca 2015r. powołała Zarząd VII kadencji w następującym składzie: Paweł Jaguś - Prezes Zarządu, Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji, Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży.

W dniu 3 listopada 2015 r Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Marka Tiahnyboka, jednocześnie określając liczbę członków Zarządu VII kadencji na 4 osoby. Pan Marek Tiahnybok objął funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

Monika Hałupczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wojciech Napiórkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Gwidon Skonieczny - Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Włodarczyk - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 lipca 2015 r., w wyniku rezygnacji z pełnienia funkcji członków w Radzie z dniem 13 lipca 2015 r., złożonych przez Panów Jana Pilcha, Marka Michałowskiego oraz Macieja Matusiaka, podjęło uchwały o ich odwołaniu. Jednocześnie uzupełniając skład Rady Nadzorczej VII kadencji, powołało do pełnienia funkcji w Radzie następujące osoby: Pana Piotra Aleksandra Woźniaka, Pana Gwidona Skoniecznego, Pana Wojciecha Napiórkowskiego.

Wobec powyższego, począwszy od dnia 13 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza funkcjonuje w wyżej wskazanym składzie. W dniu 24 sierpnia 2015 r. doszło do ukonstytuowania się Rady Nadzorczej, Rada wybrała Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego.

#### **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 jednostka dominująca,
- Skylar Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- Star ITS Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MAE Multimedia Art & Education 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.	250.000,00 zł	90%
MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	58%



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

Spółka została utworzona w dniu 9 lipca 2014 roku i 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).

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).

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.

# MAE

MULTIMEDIA ART EDUCATION

MAE Multimedia Art & Education Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, ul. Batorego 8

Spółka została utworzona w dniu 14 stycznia 2015 roku i zarejestrowana w dniu 14 kwietnia 2015 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000553162.

Kapitał zakładowy wynosi 1.000.000,00 zł (1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł).

MAE opracowuje i wdraża projekty z wykorzystaniem nowoczesnych technologii ekspozycyjnych i multimedialnych dla obiektów muzealnych i wystawienniczych wraz z opracowaniem własnego kontentu multimedialnego i scenograficznego. Spółka oferuje usługi dla podmiotów prywatnych i publicznych, w tym muzeów i centrów nauki. Multidyscyplinarny zespół złożony z profesjonalistów dysponujących uzupełniającymi się umiejętnościami w zróżnicowanych obszarach zajmuje się kompleksowym tworzeniem wielowymiarowych przestrzeni ekspozycyjnych, poczynając od koncepcji, poprzez projekt, a także realizuje zadania łączące prace budowlane i instalacyjne z obszarami scenografii i multimediiów.

Powstałe spółki będą oferować usługi projektowo-inżynieryjne i utrzymaniowe odpowiednio: na rynku inteligentnych systemów transportowych, infrastruktury lotniczej oraz ekspozycji multimedialnych. 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. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po III kwartale 2015 roku**

W III kwartale Grupa Kapitałowa Qumak odnotowała przychody w wysokości 153.214 tys. zł co oznacza wzrost sprzedaży o 40% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynik netto wypracowany w ciągu trzech kwartałów wynosi 7 mln zł wobec 5,3 mln zł (wzrost o 34%). Wynik uzyskany w III kwartale to 0,8 mln zł i jest zbliżony do poziomu z przed roku. Narastająco osiągnięto sprzedaż netto na poziomie 523.416 tys. zł (30% wzrostu w stosunku do trzech kwartałów 2014).

Znacznie i z większą dynamiką niż przychody, wzrósł zysk brutto na sprzedaży, który narastająco osiągnął wartość ponad 30 mln zł (wzrost o 46% r/r), co oznacza że Grupa konsekwentnie zwiększa udział w obrotach produktów i usług o wyższej marżowości. Zysk z działalności operacyjnej narastająco za III kwartały wzrósł do poziomu 10,7 mln zł (50% wzrost).

Grupa Qumak stale poszerza kompetencje w wybranych, perspektywicznych segmentach rynku i wysokomarżowych niszach rynkowych, uzupełniając swoją ofertę o zaawansowane rozwiązania z zakresu technologii infrastrukturalnych i IT. Jednym z efektów intensywnej ekspansji w wybranych obszarach jest osiągnięcie pozycji lidera na krajowy rynku infrastruktury lotniczej.

Największy, 24-proc. udział w strukturze sprzedaży w omawianym kwartale miały wspomniane wcześniej technologie lotniskowe. Obszar ten jest jednocześnie kluczowy, jeśli chodzi o osiągnięty zysk operacyjny. Ważny segment dla działalności Spółki stanowią wciąż rozwiązania budynkowe (Building Automation). Tradycyjnie już ich ma spory udział w przychodach (18%). Spadek udziału w przychodach systemów IT dedykowanych dla sektora publicznego jest spowodowany mniejszą ilością przetargów w administracji oraz opóźniające się rozpisanie środków unijnych w nowym rozdaniu na lata 2014-2020.

Dynamicznemu wzrostowi przychodów towarzyszył proporcjonalny wzrost kosztów działalności. Nieznaczny wzrost kosztów sprzedaży w porównaniu do poprzednich okresów jest spowodowany zmianą sposobu klasyfikowania kosztów własnych sprzedaży i kosztów sprzedaży, o czym mowa poniżej. W kosztach własnych sprzedaży uwzględnione są jednocześnie rezerwy wynikające z wyceny trwających kontraktów i rozliczenia kontraktów długoterminowych po ich zakończeniu. W tej pozycji zostały między innymi uwzględnione koszty rezerw na potencjalną przyszłą stratę na prowadzonych projektach.

Wzrost kosztów w porównaniu do okresów porównawczych wynika również z ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu spółek zależnych, które w tym roku prowadzą już normalną działalność. Spółki te prowadzą własną sprzedaż i realizują samodzielnie swoje projekty. Za Q3 wykazały pierwsze zyski.

Istotny wpływ na wynik miały koszty finansowe. Ich znaczny wzrost jest w efektem wahań kursowych oraz dyskonta kaucji gwarancyjnych oraz zaliczek.

### **Zmiana sposobu prezentacji danych kosztów sprzedaży**

Spółka zmieniła sposób prezentacji Kosztów sprzedaży oraz kosztu wytworzenia sprzedanych produktów. Zmiana nie skutkuje zmianami w wyniku z działalności operacyjnej. Działy pomocnicze i serwisowe były wcześniej prezentowane w Kosztach sprzedaży, a obecnie są włączone w koszt wytworzenia sprzedanych produktów. Takie ujęcie pozwoli dużo dokładniej kontrolować koszty sprzedaży oraz rentowność prowadzonych projektów.

Spółka dalej przeprowadza zmiany organizacyjne i proceduralne, które w ocenie Zarządu pozwolą na podniesienie bezpieczeństwa operacyjnego i finansowego, wzmocnienie kontroli w ramach realizowanych kontraktów oraz umożliwią podniesienie efektywności Grupy.

Portfel zamówień Qumak S.A. (spółki dominującej) wynosi na dzień publikacji raportu 377 mln zł z czego na rok bieżący przypada 187 mln zł, co daje dobre perspektywy do wzrostu przychodów w bieżącym 2015 roku.

Wskaźniki rentowności uległy nieznacznej poprawie, poza rentownością brutto, która lekko spadła. Zwiększona rentowność sprzedaży brutto wskazuje na zwiększenie sprzedaży produktów i usług o lepszej marżowości.

Analizując pozycje bilansowe zwrócić należy uwagę na wzrost aktywów trwałych za sprawą istotnego zwiększenia poziomu długoterminowych należności handlowych gdzie uwzględniono kaucje gwarancyjne i zaliczki na dostawy. Wpływa to na poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym

Wskaźniki płynności spadły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (w efekcie głównie wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o charakterze handlowym oraz krótkoterminowych pożyczek od dostawców) ale nadal kształtują się na zadowalającym poziomie, pozwalającym spółce na regulowanie swoich zobowiązań.

**Tabela: Struktura przychodów w I-III kwartale 2015 roku w porównaniu do I-III kwartału 2014 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I-III q 2015	I-III q 2014	Dynamika
- Przychody ze sprzedaży produktów	516 659	398 002	130%
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 757	6 856	99%
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>523 416</b>	<b>404 858</b>	<b>129%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 558	2 826	126%

**Tabela: Struktura kosztów w I-III kwartale 2015 roku w porównaniu do I-III kwartału 2014 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	III q 2015	III q 2014	Dynamika
- Koszty własny sprzedaży	487 412	378 146	129%
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 541	5 823	95%
- Koszty sprzedaży	11 648	7 551	154%
- Koszty ogólnego zarządu	11 147	8 574	130%
- Pozostałe koszty operacyjne	481	430	112%
<b>Koszty razem</b>	<b>516 229</b>	<b>400 524</b>	<b>129%</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>10 745</b>	<b>7 161</b>	<b>150%</b>

**Tabela: Przychody i koszty finansowe w III kwartale 2015 roku w porównaniu do III kwartału 2014 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	III q 2015	III q 2014	Dynamika
- Przychody finansowe	1 004	265	379%
- Koszty finansowe	3 193	542	589%
<b>Wynik na przychodach i kosztach finansowych</b>	<b>-2 189</b>	<b>-277</b>	<b>790%</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 556</b>	<b>6 883</b>	<b>124%</b>
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	1494	1626	92%
<b>Zysk netto</b>	<b>7 062</b>	<b>5 257</b>	<b>134%</b>

## Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

**tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.**

	III Q 2015	III Q 2014
Rentowność sprzedaży (brutto)	5,82%	5,16%
Rentowność EBITDA	2,50%	2,29%

Rentowność zysku operacyjnego	2,05%	1,77%
Rentowność brutto	1,63%	1,70%
Rentowność netto	1,35%	1,30%

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

	<u>stan na 30.09.2015</u>	<u>stan na 30.09.2014</u>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,76	0,64
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,13	0,11
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	2,52	6,24
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,55	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 30.09.2015</u>	<u>stan na 30.09.2014</u>
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	1,24	1,56
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,67	0,85

*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*

## **6. Struktura przychodów oraz marży II na projektach wg. segmentów sprawozdawczych**

Grupa kapitałowa Qumak prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe, oceniając wielkość sprzedaży, oraz marży II na projektach 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 marży II na projektach w danym segmencie.

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 rozbiściu na segmenty**

Segmenty	I-III kw.2015	%	I-III kw. 2014	%
Data Center	49 155	9%	26 724	7%
Infrastruktura lotnicza	130 921	25%	46 474	11%
BMS i technologie budynkowe	96 218	18%	71 865	18%
Systemy IT dla sektora publicznego	30 817	6%	70 584	17%
Ekspozycje multimedialne	21 979	4%	31 107	8%
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	43 080	8%	39 845	10%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	64 687	12%	47 207	12%
pozostałe segmenty	86 559	17%	71 052	18%
<b>przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>523 416</b>	<b>100%</b>	<b>404 858</b>	<b>100%</b>

**Tabela: Marża II na projektach w rozbiściu na segmenty**

Segmenty	I-III kw.2015	I-III kw. 2014
Data Center	2 666	2 735
Infrastruktura lotnicza	12 972	3 698
BMS i technologie budynkowe	14 338	5 878
Systemy IT dla sektora publicznego	-4 713	5 939
Ekspozycje multimedialne	2 132	4 053
Zarządzanie i serwis syst. komputerowych	10 150	6 748
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	2 990	2 406
pozostałe segmenty i pozostałe przychody	13 923	8 363

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

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**

	<b>I-III Q 2015</b>	<b>I-III Q 2014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	516 659	398 002
sprzedaż krajowa	516 659	398 002
sprzedaż eksportowa	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	6 757	6 856
sprzedaż krajowa	6 757	6 856
sprzedaż eksportowa	0	0
	<b>523 416</b>	<b>404 857</b>



## IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Koszty działalności operacyjnej

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

	Za okres 01.07.-30.09.2015	Za okres 01.01.-30.09.2015	Za okres 01.07.-30.09.2014	Za okres 01.01.-30.09.2014
Amortyzacja, w tym:	776	2 316	753	2 106
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	723	2 192	712	2 031
Amortyzacja wartości niematerialnych	53	124	41	75
Zużycie surowców i materiałów	57 977	138 785	36 378	137 896
Usługi obce	90 885	333 078	53 794	196 273
Koszty świadczeń pracowniczych	21 421	57 795	13 652	50 667
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	2 088	5 928	1 879	5 594
Zmiana stanu produktów	-24 229	-27 695	- 592	1 735
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>148 918</b>	<b>510 207</b>	<b>105 864</b>	<b>394 271</b>
Koszty sprzedaży	-3 324	-11 648	-1 727	-7 551
Koszty zarządu	-3 412	-11 147	-2 270	-8 574
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>142 182</b>	<b>487 412</b>	<b>101 866</b>	<b>378 146</b>

### 2. Podatek dochodowy

#### Bieżący podatek dochodowy

	Za okres 01.07.-30.09.2015	Za okres 01.01.-30.09.2015	Za okres 01.07.-30.09.2014	Za okres 01.01.-30.09.2014
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie podatkowe	1 249	1 298	261	845
	<b>1 249</b>	<b>1 298</b>	<b>261</b>	<b>845</b>
Odroczony podatek dochodowy	-1 162	196	34	781
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>87</b>	<b>1 494</b>	<b>295</b>	<b>1 626</b>

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

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

### 3. 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.

### 4. Zysk zannualizowany przypadający na jedną akcję

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

	Za okres 01.07.-30.09.2015	Za okres 01.01.-30.09.2015	Za okres 01.07.-30.09.2014	Za okres 01.01.-30.09.2014
(Strata) / Zysk zannualizowany przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)	-110	-2 296	-4 683	10 772
(Strata) / Zysk zannualizowany wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (w tys. zł)	-110	-2 296	-4 683	10 772
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375	10 375	10 375
<b>(Strata) / Zysk zannualizowany na akcję (zł)</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,22</b>	<b>-0,45</b>	<b>1,04</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375	10 375	10 375
<b>Rozwodniony zysk / (strata) zannualizowany na akcję (zł)</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,22</b>	<b>-0,45</b>	<b>1,04</b>

### 5. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Wartość firmy	220	240	0	0
Pozostałe licencje (oprogramowanie komputerowe)	375	58	113	38
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	3 226	3 226	1 463	0
<b>Razem</b>	<b>3 821</b>	<b>3 524</b>	<b>1 576</b>	<b>38</b>

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

W okresie 3 kwartałów 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 3 kwartału 2015 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 3.226 tys. zł.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Maszyny i urządzenia	2 064	2 152	2 254	2 122
Środki transportu	3 824	4 059	4 739	5 134
Pozostałe środki trwałe	541	547	603	376
Środki trwałe w budowie	3 645	2 646	1 520	1227
	<b>10 074</b>	<b>9 404</b>	<b>9 116</b>	<b>8 859</b>

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 kontynuuje projekt współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, którego efektem będzie opracowanie pierwszego produktu pod marką Qumak – symulatora lokomotywy.

Na dzień 30 września 2015 r. zaangażowanie w ten projekt wyniosło 3 426 tys. zł.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.090 tys. zł. W Umowie Centrum zobowiązuje się udzielić dofinansowania na realizację projektu w kwocie 8.242 tys. zł.

## 7. Zapasy

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Produkcja w toku	39 006	27 199	32 392	4 832
Towary	5 464	6 062	631	1 289
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>44 470</b>	<b>33 261</b>	<b>33 023</b>	<b>6 121</b>
(-) odpisy aktualizujące	-13 464	-14 080	-18 250	-188
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>31 006</b>	<b>19 181</b>	<b>14 773</b>	<b>5 933</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

	Za okres 01.07.-30.09.2015	Za okres 01.01.-30.09.2015	Za okres 01.07.-30.09.2014	Za okres 01.01.-30.09.2014
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>-14 088</b>	<b>-18 250</b>	<b>-188</b>	<b>-237</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	105	0	0
Zmniejszenia odpisów, w tym:	624	4 890	0	49
Rozwiązanie odpisów	624	4 890	0	49
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-13 464</b>	<b>-13 464</b>	<b>-188</b>	<b>-188</b>

## 8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Należności handlowe brutto	130 235	134 084	155 053	89 712
(-) odpisy aktualizujące	-7 118	-7118	-10 203	- 10 244
<b>Należności handlowe netto, w tym:</b>	<b>123 117</b>	<b>126 966</b>	<b>144 850</b>	<b>79 468</b>
Zaliczka na poczet przyszłych usług	5 783	5 913	0	0

Pozostałe należności brutto, w tym:	5 493	9 148	1 701	2 047
Należności z tytułu VAT	1 584	0	0	246
Należności z tytułu innych podatków	336	0	0	0
Pozostałe należności, w tym:	3 573	9 148	1 701	1 801
Kaucje gwarancyjne	3 697	2 169	1 581	1 733
(-) odpisy aktualizujące	-6	-6	-6	-6
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>5 487</b>	<b>9 142</b>	<b>1 695</b>	<b>2 041</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe</b>	<b>128 604</b>	<b>136 108</b>	<b>146 545</b>	<b>81 509</b>
w tym:				
Długoterminowe	8 052	8 014	329	271
Krótkoterminowe	120 552	128 094	146 216	81 238

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 01.07.-30.09.2015	Za okres 01.01.-30.09.2015	Za okres 01.07.-30.09.2014	Za okres 01.01.-30.09.2014
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>7 124</b>	<b>10 209</b>	<b>10 256</b>	<b>10 124</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	39	0	138
Zmniejszenia odpisów, w tym:	0	3 124	6	12
Rozwiązanie odpisów	0	2 998	6	12
Wykorzystanie odpisów	0	126	0	0
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>7 124</b>	<b>7 124</b>	<b>10 250</b>	<b>10 250</b>
w tym:				
należności długoterminowe	6	6	6	6
należności krótkoterminowe	7 118	7 118	10 244	10 244

## 9. Aktywa z tytułu niezakończonych umów

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>Przychody i koszty z tytułu umów (kontraktów dł.) ujęte w okresie sprawozdawczym</b>				
Przychody z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego w tym:	107 211	164 982	60 519	92 310
Koszty z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego	114 003	161 384	53 596	88 219
Marża	-6 792	3 598	6 923	4 091
<b>Zrealizowane:</b>				
Przychody z tytułu umów	53 739	53 739	55 590	55 590
Koszty z tytułu umów	53 596	53 596	52 193	52 193
Marża	143	143	3 397	3 397

Marża z tyt. wyceny kontraktów ujęta w okresie sprawozdawczym	-6 935	3 455	3 526	694
---	--------	-------	-------	-----

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Aktywa z tytułu niezakończonych umów - ujęte w aktywach	107 211	164 982	60 519	92 310

Spółka nie otrzymała zaliczek na realizowane kontrakty

## 10. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 370	1 232	838	1 111
koszty ubezpieczeń	155	129	289	311
pozostałe koszty	15 215	1 103	549	800
Zaliczki przekazane, w tym:	4 469	5 379	10 340	16 590
na zakup materiałów i towarów	4 469	5 379	10 340	16 590
Razem	19 839	6 611	11 178	17 701

W bilansie zaliczka na poczet przyszłych usług w kwocie 5 783 tys. zł została ujęta w długoterminowych należnościach handlowych.

## 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Środki pieniężne w kasie	41	54	20	16
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	14 206	11 154	16 672	9 793
rachunki bieżące w PLN	1 915	2 150	715	757
rachunki bankowe walutowe	319	41	428	31
rachunki lokat bankowych	11 972	8 963	15 529	9 005
	14 247	11 208	16 692	9 809
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	983	34	448	900

## 12. Kapitał podstawowy jednostki dominującej

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	1 500 000	1 500 000,00	aport	23.12.1997	23.12.1997
B	na okaziciela	207 548	207 548,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
C	na okaziciela	500 000	500 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
D	na okaziciela	1 850 000	1 850 000,00	gotówka	5.10.1998	1.01.1999
E	na okaziciela	450 000	450 000,00	gotówka	19.07.1999	1.01.2000
F	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
H	na okaziciela	1 376 887	1 376 887,00	gotówka	30.12.2002	1.01.2003
PP01	na okaziciela	31 160	31 160,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
PZ01	na okaziciela	134 487	134 487,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
I	na okaziciela	2 500 000	2 500 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
J	na okaziciela	25 000	25 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	300 000	300 000,00	gotówka	14.11.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	09.10.2007	1.01.2007
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	31.10.2008	1.01.2008
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>10 375 082</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>10 375 082,00</b>			

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 30 września 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.

## 13. Kapitał zapasowy

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Kapitał tworzony obligatoryjnie	3 458	3 458	3 458	3 458
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	32 452	32 452	32 452	32 452
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	23 337	23 337	27 061	27 061
	59 247	59 247	62 971	62 971

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.

## 14. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Otrzymane kredyty bankowe	5 286	5 270	0	0
Otrzymane pożyczki	10 324	11 592	4 231	6 441
Zobowiązanie z tytułu factoringu	26 968	29 450	17 438	18 428

	42 578	46 312	21 669	24 869
w tym:				
Długoterminowe	520	592	733	0
Krótkoterminowe	42 058	45 720	20 936	24 869

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 30 września 2015 roku:

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Pożyczki od dostawcy	10 324	PLN	12 miesięcy	520	9 804	0 -3,61 %	bez zabezpieczenia
RaffaisenPolbank - faktoring	19 277	PLN	120 dni	-	19 277	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	7 691	PLN	90 dni	-	7 691	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



## 15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązana

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Zobowiązania handlowe	147 079	178 528	121 089	58 963
Zobowiązania pozostałe, w tym:	24 534	21 716	27 592	30 531
Zobowiązania z tytułu VAT	2 631	544	8 398	106
Zobowiązania z tytułu ZUS	2 391	2 412	1 730	1 980
Zobowiązania z tytułu PIT	869	710	879	764
Zobowiązania z tytułu innych podatków	88	27	163	48
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	232	24	0	1
Pozostałe zobowiązania( bez pożyczek i faktoringu), w tym:	18 323	17 999	16 422	27 632
Kaucje gwarancyjne	18 296	12 086	16 257	16 902
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>171 613</b>	<b>200 244</b>	<b>148 681</b>	<b>89 494</b>
w tym:				
Długoterminowe	7 713	6 956	5 900	5 838
Krótkoterminowe	163 900	193 288	142 781	83 656

## 16. 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 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 870	1 870	1 841	2 443
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	750	2 500	1 000	0
Rezerwy na odprawy emerytalne	476	476	433	416
	3 096	4 846	3 274	2 859
w tym:				
Długoterminowe	476	476	433	416
Krótkoterminowe	2 620	4 370	2 841	2 443

## 17. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 096	2 701	2 451	2 101
Inne	4 467	2 821	1 174	0
w tym:	6 563	5 522	3 625	2 101
Długoterminowe	2 096	2 701	2 451	2 101
Krótkoterminowe	4 467	2 821	1 174	0

## 18. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług, w tym:	20 793	25 366	18 762	21 334
z tytułu umów budowlanych	0	0	6 700	0
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	1 762	771	971	576
	22 555	26 137	19 733	21 910
w tym:				
Krótkoterminowe	22 555	26 137	19 733	21 910

## 19. 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.

Wyczenia powyższych wskaźników znajdują w punkcie *Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy po III kwartale 2015 roku* niniejszego Raportu

## 20. Instrumenty finansowe

### Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>Aktywa finansowe</b>				
Przeznaczone do obrotu	437	451	452	432
Pożyczki i należności	127 020	136 108	146 545	81 509
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	823	892	975	1 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 247	11 208	16 692	9 809
	142 527	148 659	164 664	92 780
Wykazane w bilansie jako:				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	127 020	136 108	146 545	81 509
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	1 260	1 343	1 427	1 462
wyceniane na bieżąco w wartości godziwej	1 260	1 343	1 427	1 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 247	11 208	16 692	9 809
	142 527	148 659	164 664	92 780

Według hierarchii wartości godziwej aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (akcje notowane na rynku) stanowią poziom 1 i wynoszą odpowiednio: 1 260 tys. zł oraz 1 343 tys. zł, 1 427 tys. zł, 1 462 tys. zł.

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	208 212	242 863	159 180	111 465
	208 212	242 863	159 180	111 465
Wykazane w bilansie jako:				
Pożyczki i kredyty bankowe, w tym:	42 578	46 312	21 669	24 869
Odwrotny factoring	26 968	29 450	17 438	18 428
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	165 634	196 551	137 511	86 596
	208 212	242 863	159 180	111 465

### 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.

Zestawienie aktywów finansowych według oprocentowania:

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>Aktywa finansowe</b>				
Nieoprocentowane	127 020	136 108	146 545	81 509
oprocentowanie zmienne	14 247	11 208	16 692	9 809
	141 267	147 316	163 237	91 318
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Nieoprocentowane	165 634	196 551	137 511	86 596
oprocentowanie zmienne	42 578	46 312	21 669	24 869
	208 212	242 863	159 180	111 465

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

## 21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w punkcie 4 Skład Grupy Kapitałowej Qumak niniejszego Raportu.

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy posiada trzy podmioty zależne : STAR ITS Sp. z o.o. , SKYLAR Sp. z o.o. oraz MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o.

Jednostka dominująca aktami notarialnymi z dnia 9.07.2014 roku oraz 14.01.2015 utworzyła podmioty zależne, w których objęła:

- 93% udziałów i 93% praw głosu w Spółce Star ITS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- 90% udziałów i 90% praw głosu w Spółce Skylar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 58% udziałów i 58% praw głosu w Spółce MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o.

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

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

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 30.09.2015 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	MAE	Razem
Qumak S.A.				
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	1 369	1 710	4 369	7 448
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	14	31	166	211
Objęcie/opłacenie udziałów	0	0	580	580
Stan należności	4	9	80	93
Wpłacone zaliczki	0	1 095	0	1 095
Stan zobowiązań	312	83	1 170	1 565

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 22. Stosowane zasady rachunkowości

### 1.1 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

#### 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.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2015 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2015, 31

grudnia 2014 roku oraz 30 września 2014 roku dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku oraz od 1 lipca do 30 września 2014 roku dla rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 września 2014, natomiast w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 oraz od 1 stycznia do 30 września 2014

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

## 23. 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.

### 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.

### 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.

#### (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.

(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.

## **V. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w III kwartale 2015 roku**

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

#### Zawarcie umowy z Lotniskiem Warszawa/Modlin

Qumak w dniu 24 lipca 2015 r. podpisał umowę z Mazowieckim Portem Lotniczym Warszawa-Modlin Sp. z o.o., spółką zarządzającą Lotniskiem Warszawa/Modlin, na budowę drogi patrolowej po stronie północnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą na całości dróg patrolowych. Inwestycja, której zakończenie zaplanowano do 22 października 2015 r., ma na celu poprawę bezpieczeństwa portu lotniczego. Wartość kontraktu wynosi prawie 8 590 000 zł netto.

W ramach przedsięwzięcia Qumak wykona m.in. drogę patrolową z oświetleniem, kanalizację kablową wraz z montażem kamer oraz system zasilania podstawowego i awaryjnego. Zgodnie z umową spółka przygotowuje projekt budowlano-wykonawczy oraz uzyska wszelkie pozwolenia, niezbędne do realizacji robót budowlanych. Celem zakontraktowanych prac jest ochrona terenu Portu Lotniczego Warszawa/Modlin.

Na swoim koncie firma Qumak ma wiele podobnych przedsięwzięć. Aktualnie giełdowa spółka modernizuje drogę startową na lotnisku im. Lecha Wałęsy w Gdańsku, co umożliwi przystosowanie pasa do obsługi systemu ILS w zaawansowanej drugiej kategorii (CAT II). W efekcie, samoloty korzystające z portu będą mogły bezpiecznie lądować w trudniejszych niż dotychczas warunkach atmosferycznych. W trakcie realizacji jest również budowa oświetlenia nawigacyjnego i instalacja systemu „Ice-Alert”, w Porcie Lotniczym Poznań-Ławica. System ten stale monitoruje nawierzchnię drogi startowej i ostrzega o ryzyku wystąpienia zjawiska śliskości.

Poza tym firma Qumak zapewni kompleksowy system transportu i kontroli bagażu rejestrowanego (BHS) na krakowskim lotnisku w Balicach oraz system osłony meteorologicznej „AWOS” (Automated Weather Observing System) na lotniskach w Katowicach, Krakowie, Wrocławiu, Rzeszowie, Łodzi, Szczecinie i Gdańsku. Dodatkowo, w ramach tego samego zlecenia, na lotniskach w Katowicach, Krakowie, Rzeszowie, Łodzi i Szczecinie, spółka wdroży system „Ice-alert”.

#### Zamówienia uzupełniające do umowy znaczącej na wykonanie systemu ISOK

W dniu 27 lipca 2015 r. doszło do zawarcia Umowy ze Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie prac dodatkowych i rozszerzających oraz integrujących system ISOK z innymi systemami. Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 1.149.389,06 zł netto. Realizacja przedmiotu ww. Umowy będzie przebiegała etapowo, zgodnie z harmonogramem umownym, natomiast najdalszy wskazany w Umowie termin wykonania prac to 30 września 2015 r.

Ponadto, w dniu 1 września 2015 r. doszło do zawarcia kolejnej Umowy uzupełniającej z tym samym Zamawiającym. Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 709.500,00 zł netto, a termin jej wykonania określono na 30.09.2015 r.

Obie Umowy stanowią zamówienia uzupełniające do Umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r., której przedmiotem jest projekt, budowa i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat. Wartość Umowy wynosiła 50.640.475,61 zł netto.

#### Aneks do umowy znaczącej z Portem Lotniczym Gdańsk Sp. z o.o. o dnia 17 października 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Qumak S.A. robót budowlanych służących przystosowaniu Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy do kategorii drugiej (CAT II), m.in. wykonanie energooszczędnego oświetlenia nawigacyjnego oraz modernizację istniejącego systemu energetycznego zasilającego system oświetlenia nawigacyjnego. Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 59.247.870,00 zł netto.

Aneksem, datowanym na 31 sierpnia 2015 r., zmieniono harmonogram realizacji prac oraz wydłużono termin zakończenia całości robót do dnia 31 sierpnia 2015 r. (pierwotnie termin ustalony na 16 czerwca 2015 r.)

Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

#### Umowa na wykonanie wystawy dla Centrum Nauki Leonardo da Vinci

MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o. (spółka zależna) podpisała umowę z Regionalnym Centrum Naukowo-Technologicznym na zaprojektowanie, wykonanie, dostawę wraz z montażem i uruchomieniem interaktywnych stanowisk dla Centrum Nauki Leonardo da Vinci zlokalizowanego w miejscowości Podzamcze koło Chęciny o łącznej wartości 4 mln zł netto.

Zakres prac MAE obejmuje kompleksowe wykonanie ekspozycji multimedialnych, kontent całej ekspozycji oraz budowę wewnętrznego placu zabaw dla dzieci. Ponadto po stronie spółki znajduje się budowa ścian działowych wraz z infrastrukturą elektryczną niezbędną do prawidłowego funkcjonowania wystawy. MAE zrealizuje prace na zlecenie Regionalnego Centrum Naukowo-Technologicznego. Zakończenie inwestycji zaplanowano na 30 listopada 2015 r.

Wykonanie i uruchomienie interaktywnych stanowisk w Centrum Nauki Leonardo da Vinci to pierwszy kontrakt, który MAE wygrało jako lider konsorcjum.

Eksperci z MAE wykonywali już ekspozycję multimedialną w Muzeum Śląskim, współpracowali przy ekspozycji w Europejskim Centrum Solidarności w Gdańsku oraz Muzeum Powstań Śląskich w Świętochłowicach. Firma odpowiadała także za realizację wystaw w Parku Edukacyjnym w Zabrze i Parku Rekreacji ZOOM Natury w Janowie Lubelskim.

Obecnie Qumak razem ze spółką MAE Multimedia Art & Education wykonuje wystawę multimedialną w Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku (jedna z największych historycznych ekspozycji muzealnych na świecie).

#### Zawarcie umowy z Uniwersytetem Śląskim

11 września 2015 r. Qumak podpisał umowę na dostawę i wdrożenie infrastruktury informatycznej w ramach Platformy Analiz i Archiwizacji Danych (PAAD) zarządzanej przez Uniwersytet Śląski. Wartość kontraktu wynosi 8 698 316,46 zł brutto. Zakończenie prac zaplanowano na grudzień 2015 roku.

Zakres prac firmy Qumak obejmuje wykonanie m.in. instalacji klastra obliczeniowego wraz z czterema szafami RACK, przełącznikami sieciowymi oraz macierzą dyskową o wydajności 10 000 IOPS, umożliwiającą przechowywanie co najmniej 650TB. Ponadto dostarczone zostanie oprogramowanie do wirtualizacji, które umożliwi utworzenie klastra wysokiej dostępności do wykonywania złożonych obliczeń badawczych. W ramach zakontraktowanych prac Qumak przeprowadzi dodatkowo modernizację instalacji elektrycznej i klimatyzacyjnej wraz z adaptacją pomieszczenia piwnicznego pod potrzeby zasilania awaryjnego.

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

W okresie III kwartału 2015 r. nie doszło do zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki finansowe.



Zdarzeniem, które miało wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w okresie 01.01-30.09.2015 było rozwiązanie rezerwy wskutek zawarcia 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, poczynsz 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 zapłacił Wykonawcy kwotę 2.706.113,28 złotych co stanowiło 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.

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

W dotychczasowej działalności Grupy i Spółki dominującą 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.

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

Na koniec III kwartału 2015 przeprowadzono aktualizację wartości zapasów. Wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi na koniec III kwartału 2015 roku 108 tys. zł

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

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 30.09.2015r. Zmniejszenie ich wartości o kwotę 14 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 437 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.

## 6. Informacja o rezerwach i odpisach

tabela: rezerwy wg. stanu na dzień 30.09.2015 (w tys. zł)

	stan na 31.12.2014	rozwiązane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.09.2015
rezerwa serwisowa	6 448	1 743	1 398	6 103
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	79	0	29	108
odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	10 209	3 124	145	7 230
rezerwa premiowa	1 000	3 500	3 250	750
rezerwa urlopowa	1 841	0	29	1 870
rezerwa na odprawy emerytalne	433	0	43	476
rezerwa na koszty produkcji w toku	170	0	0	170
rezerwa na badanie bilansu	28	80	110	58
pozostałe rezerwy na koszty	1 222	0	3 262	4 484
odpis na koszty E-DŚ	18 000	4 890	0	13 110
<b>Rezerwy razem</b>	<b>39 430</b>	<b>13 337</b>	<b>8 266</b>	<b>34 359</b>

W pozycji pozostałe rezerwy na koszty uwzględniono rezerwy na koszty realizacji kontraktów oraz rezerwę na ewentualną karę UOKiK (w tym: w III kwartale 2015 utworzono rezerwę na potencjalną na dodatkowe koszty realizacji projektu ISOK w przyszłych okresach w kwocie 1,6 mln zł).

## 7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Grupa utworzyła na dzień 30.09.2015 r. rozliczenia kontraktów długoterminowych i robót w toku w wysokości 107 211 tys. zł (przychody) i 114 003 tys. zł (koszty). W trakcie III kwartału 2015 roku rozwiązano kontrakty długoterminowe utworzone na dzień 30.06.2015 r. w wysokości 164 982 tys. zł (przychody) i 161 384 tys. zł (koszty).

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

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

## 9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Dane porównawcze na 30.09.2014 r.

	Przed korektą**	korekta	Po korekcie
1. Koszt własny sprzedaży	336 710	41 436	378 146
2. Koszty sprzedaży	51 987	-44 436	7 550
3. Zapasy	9 142	3 209	5 933
4. Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	5 310	-3 209	2 101
5. Koszty zarządu	9 574	-1 000	8 574
6. Pozostałe przychody operacyjne	9 226	-6 400	2 826
7. Pozostałe koszty operacyjne	2 830	-2 400	430

1. Korekta wynikająca z przeniesienia części kosztów działów wsparcia i serwisu do kosztu własnego sprzedaży

2. Korekta wynikająca z przeniesienia części kosztów działań wsparcia i serwisu do kosztu własnego sprzedaży oraz zmiana prezentacji rezerw na premie pracowników
3. Korekta wynikająca ze zmiany prezentacji odpisu na zapasy do serwisu gwarancyjnego
4. Korekta wynikająca ze zmiany prezentacji odpisu na zapasy do serwisu gwarancyjnego
5. Zmiana prezentacji rezerw na premie pracowników
6. Zmiana prezentacji rezerw na premie pracowników
7. Zmiana prezentacji rezerw na premie pracowników

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

W ocenie Zarządu w III kwartale 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.

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

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

#### **12. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

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

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

W III kwartale 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 notcie nr 21 ( w części *Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*).

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

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

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

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

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

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

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

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

Zestawienie gwarancji przedstawia poniższa tabela:

tabela : aktywne gwarancje wg. stanu na dzień 30.09.2015

	stan na 30.09.2015	stan na 31.12.2014
gwarancje dobrego wykonania robót	70 992	85 617
gwarancje usunięcia wad i usterek	31 753	20 555
gwarancje wadialne	4 363	5 982
gwarancje najemcy	1 091	1 247
<b>gwarancje razem</b>	<b>108 199</b>	<b>113 401</b>
w tym gwarancje bankowe	9 410	12 772

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Qumak S.A. na dzień publikacji raportu za III 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.

### **Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 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 półrocze 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	1.033.914	9,97%	1.033.914	9,97%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	843.008	8,13%	843.008	8,13%

OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	5,38%	558.500	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	9,54%	989.603	9,54%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	960.000	9,25%	960.000	9,25%
QUERCUS TFI S.A.	525.827	5,07%	525.827	5,07%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie zaktualizowanych danych opartych na wykazie akcjonariuszy uprawnionych do udziału w NWZ (stan na 27 czerwca 2015 r.)

### Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za III 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 III 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	1.033.914	9,97%	1.033.914	9,97%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	843.008	8,13%	843.008	8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	5,38%	558.500	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	9,54%	989.603	9,54%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	960.000	9,25%	960.000	9,25%

Powyższe zestawienie uwzględnia informację przekazaną przez Quercus Towarzystwo Fundusz Inwestycyjny S.A. w dniu 28 sierpnia 2015 r. o zejście przez zarządzane przez Quercus TFI Fundusze poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji na rynku regulowanym w dniu 26 sierpnia 2015 r.

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

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015	stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015	zmiana stanu
Paweł Jaguś	319.514	319.514	0
Jacek Suchenek	200	200	0

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015	stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015	zmiana stanu
Wojciech Włodarczyk	1.721	1.721	0

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

## **22. 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:

- w zakresie zobowiązań 1 334 493,66 zł
- w zakresie należności – 22.130.134,41 zł

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

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.

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

Wartość sporu: 3.521.854 zł

Data złożenia powództwa: 20 stycznia 2014 r.

Jednocześnie Zarząd Qumak S.A. informuje, że obecnie żadne prowadzone postępowanie nie przekracza równowartości 10% kapitałów własnych Grupy i tym samym nie ma charakteru znaczącego 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.

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

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

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

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.

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

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ani takie które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

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

#### Czynniki zewnętrzne

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

Państwo polskie inicjuje działania skierowane na cyfryzację kraju, podniesienie dostępności internetu, usprawnienie działania administracji, opieki zdrowotnej i ogólnie podniesienia jakości życia obywateli. Strategia ta w dużym stopniu stymulowana jest przez fundusze unijne. Najbliższe miesiące będą okresem rozpisywania pierwszych projektów w ramach nowego rozdania środków unijnych na lata 2016-20. 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. 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. 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.

Omawiając czynniki jakie mogą mieć wpływ na sytuację finansową Grupy należy zaliczyć ryzyko związane z nieterminową realizacją projektu ISOK. Spółka w dniu 29 sierpnia 2013 r. zawarła Umowę ze Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym, której przedmiotem był projekt, budowa i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat.

Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 50.640.475,61 zł netto. Termin realizacji przedmiotu umowy miał zakończyć się z dniem 31 grudnia 2014 r., następnie został stosownym Aneksiem z dnia 4 grudnia 2014 r. przesunięty na 30 czerwca 2015 r.

Umowa przewiduje zapłatę kar umownych w przypadku zwłoki w wykonaniu przedmiotu Umowy lub etapu w stosunku do terminu przyjętego w harmonogramie, w wysokości 0,01% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki. Suma kar umownych w całym okresie obowiązywania Umowy nie może przekraczać wysokości Wygodzenia netto. Zwrócić należy uwagę, iż kary są naliczane jedynie w przypadku zawinionej przez wykonawcę zwłoki w realizacji, spółka natomiast wskazuje iż przyczyny opóźnienia nie leżą wyłącznie po stronie wykonawcy projektu. Spółka do dnia publikacji raportu nie otrzymała wezwania do zapłaty kar umownych. Spółka dokłada wszelkich starań aby doprowadzić realizację projektu do zakończenia w jak najszybszym możliwym terminie. Jednocześnie w dniu 27 lipca 2015 r. oraz 1 września 2015 r. Spółka zawarła umowy dodatkowe rozszerzające zakres prac wykonywanych na podstawie umowy głównej, w których termin realizacji został określony na 30 września 2015 r. To dodatkowo wskazuje na wolę współpracy i dążenie do jak najszybszego zakończenia realizacji zamówienia.

Zarząd ocenia, że 2015 rok będzie pod względem przychodów bardzo udany dla Spółki. Wartość portfela zamówień do realizacji na rok 2015 i lata późniejsze, sporządzona na dzień publikacji raportu, wynosi ponad 377 mln zł i istnieje jeszcze duży potencjał jego wzrostu. Optymizm ten wynika z dużej wartości złożonych ofert, co w połączeniu z wysoką skutecznością działań handlowych daje pozytywną perspektywę.

Jednocześnie Spółka dalej zdobywa kompetencje w wybranych, perspektywicznych segmentach rynku i wysokomarżowych niszach rynkowych, poszerzając swoją ofertę o wysoko zaawansowane rozwiązania z zakresu technologii infrastrukturalnych i IT.



## VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

### Bilans

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Pozostałe wartości niematerialne	342	58	113	37
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	3 225	3 225	1 463	0
Rzeczowe aktywa trwałe , w tym :	9 919	9 276	9 110	8 859
Maszyny i urządzenia	2 038	2 137	2 254	2 122
Środki transportu	3 700	3 950	4 738	5 134
Pozostałe środki trwałe	536	543	598	376
Środki trwałe w budowie	3 645	2 646	1 520	1 227
Należności handlowe oraz pozostałe należności (kaucje gwarancyjne )	7 954	7 811	302	271
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	1 861	1 930	1 458	1 513
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 861	1 930	1 458	1 513
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 800	6 624	7 966	2 460
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>31 101</b>	<b>28 924</b>	<b>20 412</b>	<b>13 140</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy, w tym:	<b>28 667</b>	<b>18 657</b>	<b>14 772</b>	<b>5 933</b>
Produkcja w toku	23 419	2 718	14 221	4 712
Towary	5 248	5 939	551	1 221
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:	118 220	127 567	145 872	81 258
Handlowe	115 521	126 539	144 519	79 591
Pozostałe	1 490	180	107	210
Kaucje	1 209	848	1 246	1 457
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	437	451	452	432
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	437	451	452	432
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	0	394	0	147
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	107 211	164 982	60 519	92 310
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	20 897	7 680	11 142	17 688
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 334	1 207	803	1 098
Zaliczki na zakupy	5 563	6 473	10 339	16 590
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 328	9 276	16 505	9 353
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>288 760</b>	<b>329 007</b>	<b>249 262</b>	<b>207 121</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>319 861</b>	<b>357 931</b>	<b>269 674</b>	<b>220 261</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	10 375	10 375	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	59 062	59 062	62 971	62 971
Zyski zatrzymane	-53	-53	-53	-53
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-351	-351	0	0
Wynik bieżącego okresu	6 871	6 465	-4 256	5 203
Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody	257	313	380	425
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>76 161</b>	<b>75 811</b>	<b>69 417</b>	<b>78 921</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>76 161</b>	<b>75 811</b>	<b>69 417</b>	<b>78 921</b>

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	520	592	733	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (kaucje)	7 484	6 845	5 900	5 838
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	476	476	433	416
Rezerwa na podatek odroczony				0
Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	1 964	2 551	2 451	2 101
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>10 444</b>	<b>10 464</b>	<b>9 517</b>	<b>8 355</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	42 058	45 720	20 936	24 869
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	161 244	192 733	142 888	83 764
Handlowe	144 864	178 551	121 349	59 962
Pozostałe	6 102	3 404	11 182	12 460
Kaucje	10 278	10 778	10 357	11 342
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 620	4 370	2 842	2 443
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	312	0	3 167	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 467	2 821	1 174	
Pozostałe zobowiązania, w tym:	22 555	26 012	19 733	21 909
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 794	25 241	18 762	21 333
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	1 962	771	971	576
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>233 256</b>	<b>271 656</b>	<b>190 740</b>	<b>132 985</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>243 700</b>	<b>282 120</b>	<b>200 257</b>	<b>141 340</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>	<b>319 861</b>	<b>357 931</b>	<b>269 674</b>	<b>220 261</b>

## ***Rachunek zysków i strat***

	Okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	Okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	147 854	514 911	107 295	398 018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 803	6 703	1 459	6 856
Koszt własny sprzedaży	141 442	487 349	102 003	378 282
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 013	5 506	1 173	5 823
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 202</b>	<b>28 759</b>	<b>5 578</b>	<b>20 769</b>
Koszty sprzedaży	3 300	11 231	1 687	7 511
Koszty zarządu	3 079	10 306	2 258	8 561
Pozostałe przychody operacyjne	63	3 542	158	2 826
Pozostałe koszty operacyjne	18	311	41	430
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>868</b>	<b>10 453</b>	<b>1 750</b>	<b>7 093</b>
Przychody finansowe	72	973	-143	265
Koszty finansowe	506	3 169	531	542
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>434</b>	<b>8 257</b>	<b>1 076</b>	<b>6 816</b>

Podatek dochodowy	29	1 386	282	1 613
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>405</b>	<b>6 871</b>	<b>794</b>	<b>5 203</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>405</b>	<b>6 871</b>	<b>794</b>	<b>5 203</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-69	- 152	18	-350
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13	29	-4	67
Inne całkowite dochody (netto)	-56	- 123	15	-283
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>349</b>	<b>6 748</b>	<b>809</b>	<b>4 920</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	Za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>69 417</b>	<b>84 376</b>	<b>84 376</b>
<b>Korekta błędów</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>69 066</b>	<b>84 376</b>	<b>84 376</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>- w tym kapitał akcyjny opłacony</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>	<b>66 027</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>-3 909</b>	<b>-3 056</b>	<b>-3 056</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	56	56
- podziału zysku (ustawowo)		56	56
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 909	3 112	3 112
- pokrycia straty	3 909	0	0
- wypłata dywidendy	0	3 112	3 112
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>59 062</b>	<b>62 971</b>	<b>62 971</b>
<b>3. Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu - wycena aktywów finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody na początek okresu</b>	<b>380</b>	<b>708</b>	<b>708</b>
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem</b>	<b>-123</b>	<b>-328</b>	<b>-283</b>
a) zmniejszenie (z tytułu)	123	328	283
- zmiana wyceny aktywów finansowych	123	0	0
- wypłata dywidendy	0	328	283
<b>4.2. Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody na koniec okresu</b>	<b>257</b>	<b>380</b>	<b>425</b>
<b>5. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 962</b>	<b>7 266</b>	<b>7 266</b>
Korekta błędów	-351	0	0
5a. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu	-4 313	7 266	7 266
<b>5.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych</b>	<b>3 909</b>	<b>-7 319</b>	<b>-7 319</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	3 909	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	3 909	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	7 319	7 319
wypłata dywidendy	0	7 319	7 319
<b>5.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>404</b>	<b>-53</b>	<b>-53</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>6 871</b>	<b>-4 256</b>	<b>5 203</b>
a) zysk netto	6 871	0	5 203
b) strata netto	0	4 256	0
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>76 161</b>	<b>69 417</b>	<b>78 921</b>
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>76 161</b>	<b>69 417</b>	<b>78 921</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	Okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 257	6 816
Korekty o pozycje:	- 13 675	-49 779
Amortyzacja	2 209	2 103
Różnice kursowe	19	-3
Odsetki otrzymane	121	-229
Odsetki zapłacone	688	291
Dywidendy otrzymane	3	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	- 130	-182
Zmiana stanu zapasów	- 13 895	-1 395
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	19 999	36 045
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	23 127	-34 661
Zmiana stanu rezerw	3 114	-3 139
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	9 531	18 428
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	- 54 415	-65 147
Podatek dochodowy zapłacony	- 4 046	-1 890
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 5 418</b>	<b>-42 963</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>424</b>	<b>349</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	303	120
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	121	229
spłata udzielonych pożyczek	0	-
odsetki otrzymane	121	229
<b>Wydatki</b>	<b>5 598</b>	<b>4 916</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 018	4 433
Wydatki na aktywa finansowe	580	483
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 5 174</b>	<b>-4 567</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>15 931</b>	<b>38 259</b>
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	15 291	38 259
Inne wpływy finansowe	640	0
<b>Wydatki</b>	<b>8 517</b>	<b>18 343</b>
Splaty kredytów i pożyczek	7 829	18 343
Odsetki zapłacone	688	290
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 414</b>	<b>19 916</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>- 3 178</b>	<b>-27 614</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 506	36 967
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 328	9 353