



***ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY***

ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak, wraz z informacją dodatkową oraz kwartalną jednostkową informacją finansową Qumak S.A. za I kwartał 2016 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:



Marek Tiahnybok
p. o. Prezesa Zarządu



Jacek Suchenek
Wiceprezes Zarządu



Wojciech Strusiński
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 12 maja 2016 roku

SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej	11
2. Przedmiot działalności Spółki dominującej	11
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie	14
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak	15
5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I kwartale 2016 roku	17
6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych	20
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Korekty błędów lat ubiegłych	22
2. Koszty działalności operacyjnej	23
3. Podatek dochodowy	24
4. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia	24
5. Zysk zannualizowany przypadający na jedną akcję	24
6. Wartości niematerialne	25
7. Rzeczowe aktywa trwałe	25
8. Zapasy	26
9. Należności handlowe oraz pozostałe należności	26
10. Kontrakty długoterminowe	27
11. Pozostałe aktywa niefinansowe	28
Pozostałe koszty składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych kosztów zafakturowanych usług, które rozliczane są w czasie proporcjonalnie do długości trwania realizowanych kontraktów	28
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
13. Kapitał podstawowy jednostki dominującej	28
14. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	29
15. Zyski zatrzymane	29
16. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	29
17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30
18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	30
19. Pozostałe rezerwy	30
20. Przychody przyszłych okresów	31
21. Zarządzanie kapitałem	31
22. Instrumenty finansowe	31
23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	32
24. Stosowane zasady rachunkowości	33
25. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności	33
V. POZOSTAŁE INFORMACJE	35
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, które miały miejsce w I kwartale 2016 roku	35

2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	36
3.	Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie	36
4.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	36
5.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów	36
6.	Informacja o rezerwach i odpisach	37
7.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych	37
8.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	37
9.	Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	37
10.	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	37
11.	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	37
12.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	38
13.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	38
14.	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży	38
15.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	38
16.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	38
17.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki	38
18.	Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.....	39
19.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	39
20.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	40
21.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy	41
22.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	41
23.	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	41
24.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU	44
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	46
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	47

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	
	1.01–31.03.2016	1.01–31.03.2015	1.01–31.03.2016	1.01–31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	75 082	106 286	17 237	25 618
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 777	3 462	-1 556	834
Zysk (strata) brutto	-6 915	2 954	-1 588	712
Zysk (strata) netto	-7 212	2 586	-1 656	623
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 986	2 581	-1 604	622
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-37 504	-12 932	-8 610	-3 117
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 160	-992	-266	-239
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	969	7 497	222	1 807
Przepływy pieniężne netto razem	-37 695	-6 427	-8 654	-1 549
Zysk netto zannualizowany akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,76	-0,30	-0,40	-0,07
POZYCJE BILANSU	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	191 600	300 317	44 888	70 472
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	143 803	245 123	33 690	57 520
Zobowiązania długoterminowe	20 006	16 621	4 687	3 900
Zobowiązania krótkoterminowe	123 797	228 502	29 003	53 620
Kapitał własny grupy kapitałowej	47 797	55 194	11 198	12 952
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	2 431	2 435
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,61	5,32	1,08	1,25
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,61	5,32	1,08	1,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,00	0,00	0,23

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–31.03.2016	1.01–31.03.2015	1.01–31.03.2016	1.01–31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	74 620	106 278	17 131	25 616
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 507	3 255	-1 264	785
Zysk (strata) brutto	-5 659	2 747	-1 299	662
Zysk (strata) netto	-5 956	2 418	-1 367	583
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 048	-12 783	-8 046	-3 081
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 159	-972	-266	-234
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	970	7 496	223	1 807
Przepływy pieniężne netto razem	-35 237	-6 259	-8 089	-1 509
Zysk zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,79	-0,30	-0,41	-0,07
POZYCJE BILANSU	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	190 013	296 189	44 516	69 503
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	142 649	242 746	33 420	56 963
Zobowiązania długoterminowe	19 752	16 358	4 627	3 839

Zobowiązania krótkoterminowe	122 897	226 388	28 792	53 124
Kapitał własny	47 364	53 443	11 096	12 541
Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 431	2 435
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,57	5,15	1,07	1,21
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,57	5,15	1,07	1,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,00	0,00	0,23

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015, poza wybranymi danymi ze skonsolidowanego bilansu, które to prezentowane są na dzień 31 marca 2016 oraz 31 grudnia 2015 r.

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

Tabela A kursów średnich nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31-12-2015 kurs euro 1 EUR = 4,2615

Tabela A kursów średnich nr 62/A/NBP/2016 z dnia 31-03-2016 kurs euro 1 EUR = 4,2684

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

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.03.2016 – 4,3559

II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Przychody ze sprzedaży		75 082	106 286
Koszt własny sprzedaży	2	73 301	98 958
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 781	7 328
Koszty sprzedaży	2	3 214	3 342
Koszty zarządu	2	5 377	3 220
Pozostałe przychody operacyjne		115	2 771
Pozostałe koszty operacyjne		82	75
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-6 777	3 462
Przychody (koszty) finansowe		-138	-508
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-6 915	2 954
Podatek dochodowy	3	297	368
Zysk (strata) netto		-7 212	2 586
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-152	-147
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		29	28
Inne całkowite dochody (netto)		-123	-119
Całkowite dochody ogółem		-7 335	2 467
Zysk netto przypadający:		-7 212	2 586
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 986	2 581
Akcjonariuszom niekontrolującym		-226	5
Całkowity dochód ogółem przypadający:		-7 335	2 467
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-7 109	2 462
Akcjonariuszom niekontrolującym		-226	5
Zysk (strata) zannualizowany na akcję przypadający na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażony w złotych na akcję) podstawowy i rozwodniony	5	-1,79	-0,30

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6	4 826	5 192	2 525
Rzeczowe aktywa trwałe	7	13 394	12 934	9 614
Pozostałe należności	9	6 876	7 555	839
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	22	736	888	828
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3	15 795	15 976	7 583
Aktywa trwałe razem		41 627	42 545	21 389
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8	11 943	11 073	15 783
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	75 649	147 312	89 461
Pozostałe aktywa finansowe		45	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22	496	426	478
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	10	11 721	20 849	57 364
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	21 033	11 331	20 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	29 086	66 781	10 403
Aktywa obrotowe razem		149 973	257 772	193 612
Aktywa razem		191 600	300 317	215 001
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	13	10 375	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	14	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	15	4 589	11 335	22 917
Pozostałe kapitały		186	309	261
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		47 602	54 471	66 005
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		195	723	22
Razem kapitał własny		47 797	55 194	66 027
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	2 605	1 422	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	8 405	8 354	6 288
Rezerwy	18,19	8 996	6 845	6 898
Zobowiązania długoterminowe razem		20 006	16 621	13 186
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	16	7 709	7 818	36 355
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	79 028	160 691	85 839
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych		13 692	31 637	-
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	-	291	19
Rezerwy	18,19	11 728	6 465	3 766
Przychody przyszłych okresów	20	11 640	21 600	9 809
Zobowiązania krótkoterminowe razem		123 797	228 502	135 788
Kapitał i zobowiązania razem		191 600	300 317	215 001

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Kapitał własny na początek okresu przed korektami	55 194	69 940	69 940
- korekty błędów lat poprzednich	-	-6 406	-6 406
- inne (zaokrąglenia)	-	-1	-1
Kapitał własny na początek po korektach	55 194	63 533	63 533
Kapitał akcyjny na początek i koniec okresu	10 375	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek i koniec okresu	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane na początek okresu	11 335	26 732	26 732
Korekty	-	-6 406	-6 406
Zyski zatrzymane na początek okresu po korektach	11 335	20 326	20 326
Zmniejszenia	6 986	8 997	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
- strata netto okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	6 986	8 997	-
Zwiększenia	240	6	2 581
- inne (zaokrąglenia)	240	6	10
- zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	2 581
Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	4 589	11 335	22 917
Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu	309	380	380
Zmniejszenia	123	71	-
- zmiana wyceny aktywów finansowych	123	71	119
Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu	186	309	261
Udziały mniejszości na początek okresu	723	27	27
Zwiększenia	-	696	-
- z objęcia udziałów	-302	436	-
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-226	260	-5
Udziały mniejszości na koniec okresu	195	723	22
Kapitał własny na koniec okresu	47 797	55 194	66 027
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	47 602	54 471	66 005
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	195	723	22
Kapitały własne razem	47 797	55 194	66 027

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2016-01-01 do Nota nr 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 915	2 954
Korekty o pozycje:	-30 589	-15 886
Amortyzacja	1 088	763
Odsetki otrzymane/zapłacone	-53	-450
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-114	9
Zmiana stanu zapasów	-870	-3 850
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	72 342	56 350
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-81 612	-53 876
Zmiana stanu rezerw	7 414	17
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	-	7 055
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-28 784	-18 703
Podatek dochodowy zapłacony	-	-3 201
Inne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-37 504	-12 932
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	158	73
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	9
Odsetki otrzymane	115	64
Wydatki	1 318	1 065
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 178	485
Udzielone pożyczki	45	-
Wydatki na aktywa finansowe	95	580
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 160	-992
Przepływy z działalności finansowej		
Wpływy	3 627	9 851
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	1 855	9 851
Inne wpływy finansowe	1 772	-
Wydatki	2 658	2 354
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	2 220
Spląty kredytów i pożyczek	2 593	-
Odsetki zapłacone	65	134
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	969	7 497
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-37 695	-6 427
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	66 781	16 692
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 29 086	10 403

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 informatyczno-technologicznej. Działalność firmy skoncentrowana jest na rynku zaawansowanych technologii infrastrukturalnych, integracji systemowej i aplikacji biznesowych.

Oferowane rozwiązania



Business Intelligence & Big Data

BI to zespół metodologii, procesów i technologii, które zmieniają duże ilości danych w informacje użyteczne dla celów biznesowych, służące do zwiększenia konkurencyjności przedsiębiorstwa i wsparcia zarządzania firmą. W ramach tej linii Spółka oferuje kompleksowe usługi z zakresu projektowania, wdrażania i utrzymania: aplikacji Business Intelligence, Big Data i Data Mining, hurtowni danych, aplikacji do integracji danych (z wykorzystaniem procesów ELT/ETL) oraz aplikacji planistycznych/budżetowych.



Contact Center

W obszarze kompleksowych systemów do profesjonalnej obsługi interakcji Spółka oferuje rozwiązania: oprogramowanie dla Contact Center, aplikacje IVR, systemy rozpoznawania mowy, systemy do zarządzania jakością i rejestracji kontaktów z klientami, zintegrowane systemy ERP, systemy do zarządzania sieciami sklepów i obsługi sprzedaży, aplikacje autorskie jako uzupełnienie gotowych rozwiązań.



Systemy utrzymania i zarządzania majątkiem (EAM i ITSM)

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

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



Data Center

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

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

W swoim portfolio Spółka posiada największe i najbardziej innowacyjne serwerownie w Polsce. Łącznie to 45 obiektów o powierzchni serwerowej ok. 9 000 m², stworzonych dla największych firm rynku komercyjnego oraz instytucji sektora publicznego.



Airport Automation

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

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



Smart City

Rozwiązania Smart City służą poprawie jakości życia w miastach poprzez usprawnienie ruchu, zmniejszenie zużycia energii oraz poprawę bezpieczeństwa mieszkańców. W ramach tej linii Spółka realizuje m.in. Inteligentne Systemy Transportowe - wykorzystujące technologie ICT (Information & Communication Technologies) w obszarze transportu, zarówno indywidualnego, jak i zbiorowego. Wdrożenie rozwiązań tej klasy ma na celu poprawę efektywności ruchu poprzez skrócenie czasu

podróży, ograniczenie uciążliwości jakimi są zanieczyszczenia czy hałas oraz zwiększenie bezpieczeństwa w ruchu miejskim.

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



Building Automation

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

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



Software development

W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych. Dobór architektury i narzędzi programistycznych następuje po szczegółowej analizie wymagań stawianych przed systemem.

Oferta obejmuje budowę i integrację wielowarstwowych i rozproszonych systemów informatycznych w architekturze opartej na usługach (SOA), systemy procesowe (BPM), dedykowane systemy telekomunikacyjne dla sieci mobilnej i stacjonarnej, systemy mapowe GIS, systemy monitorowania i zarządzania przedsiębiorstwem i procesem sprzedaży.



Business Continuity & Data Security

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

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



Ekspozycje multimedialne

Nowoczesne technologie w przestrzeni publicznej pogłębiają zaangażowanie organizacji w dialog z odbiorcą indywidualnym. Firma oferuje pakiet usług obejmujących projektowanie, produkcję, wdrożenie, utrzymanie i rozwój ekspozycji ze szczególnym uwzględnieniem technologii multimedialnych i interaktywnych dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji. Technologie te są wykorzystywane również komercyjnie w dużych przestrzeniach publicznych: galeriach handlowych, dworcach kolejowych, lotniczych, ekspozycjach targowych.

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



Dekstop Management Services

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

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



Outsourcing kadry IT

Usługi obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT oraz outsourcing informatyczny to obszar działania w ramach linii biznesowej Outsourcing kadry IT. 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:

Marek Tiahnybok – Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży

Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji

W dniu 4 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą do składu Zarządu Pana Tomasza Laudy powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Obejmuje on pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 1 czerwca 2016 r.

Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

Gwidon Skonieczny – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wojciech Napiórkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Monika Hałupczak - Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Włodarczyk - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Panią Monikę Hałupczak, powołując w to miejsce Pana Gwidona Skoniecznego.

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	100%
SKYLAR Sp. z o.o.	250.000,00 zł	100%
MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	58%

W dniu 18 lutego 2016 r. dokonano zakupu pozostałej części (7%) udziałów w spółce Star ITS Sp. z o.o., a w dniu 22 marca 2016 r. w spółce Skylar Sp. z o.o. (10%). Tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dominująca Qumak S.A. posiada po 100% udziałów w obu tych podmiotach.



STAR ITS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 472B.

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 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 się 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, począwszy od koncepcji, poprzez projekt, a także realizuje zadania łączące prace budowlane i instalacyjne z obszarami scenografii i multimediiów.

5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I kwartale 2016 roku

W I kwartale Grupa Kapitałowa Qumak odnotowała przychody w wysokości 75 mln zł, co oznacza spadek o ponad 29% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Ta negatywna dynamika to głównie efekt bardzo silnego wyhamowania rynku publicznego, co związane jest bezpośrednio z ponadrocznym opóźnieniem w rozpisywaniu nowej perspektywy unijnej na lata 2014-20. Liczba i wartość ogłaszanych przetargów spadła niemal o połowę. Ponieważ ekspozycja Grupy na rynek publiczny jest stosunkowo duża wpływ na sprzedaż był znaczący. Dodatkowo Grupa wdrożyła zaostrzone procedury oceny ryzyka w postępowaniach przetargowych, co wykluczyło dużą część z nich z kręgu zainteresowania firmy.

Obniżenie sprzedaży rok do roku wynika także z przesunięcia w czasie realizowanych przez Spółkę umów na II i III kwartał 2016 roku w przypadku dwóch dużych prowadzonych przez Spółkę kontraktów, z powodów niezależnych od Spółki.

Wynik brutto na sprzedaży w pierwszym kwartale był stosunkowo niski w porównaniu z tym samym okresem tok wcześniej, trzeba jednak pamiętać, że w 1 kw. 2015 roku pozytywny wpływ na tę pozycję miało zdarzenie jednorazowe – czyli odzyskanie zaległego wynagrodzenia od Komendy Głównej Policji.

Dominująca pozycja jakimi są koszty własne sprzedaży zmalała w proporcji nieco niższej niż przychody. To głównie kwestia liczby pracowników i kosztów wynagrodzeń, które utrzymały się na tym samym poziomie. Trzeba przypomnieć, że dominującą przewagą konkurencyjną Qumak jest kapitał ludzki. Oszczędności osiągnięte na jego redukcji w czasie obecnego spowolnienia rynkowego, nie zbilansowałyby kosztów jego odtworzenia w czasie nadchodzącego ożywienia, szczególnie na tak konkurencyjnym rynku pracy, na jakim działa Grupa. Rotacja wpłynęłaby również negatywnie na ciągłość procesów biznesowych.

Na poziomie zysku z działalności operacyjnej wykazano stratę w wysokości 6,8 mln zł, co było m.in. efektem wyższych kosztów zarządu, w których m.in. ujęto odprawę za byłego Prezesa Zarządu. Wynik netto kształtuje się na poziomie -7,2 mln zł. (w ujęciu jednostkowym -5,9 mln zł).

Co najważniejsze jednak z perspektywy kondycji Grupy, posiada ona bezpieczną sytuację płynnościową brak długu netto i wysoki poziom gotówki w kwocie 29 mln zł.

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, również pracując nad rozwojem własnych, autorskich rozwiązań, co pozwoli na wzrost marżowości prowadzonej działalności w dłuższym okresie.

Niezmiennie ważnym źródłem przychodu dla Spółki są wysoko zaawansowane technologicznie rozwiązania budynkowe, które dostarczają 29% przychodu oraz dla data Center (10,5% przychodu). Zauważalne jest rosnące znaczenie usług kompleksowego wsparcia i serwisu, które odpowiadają za 11% przychodu). Dalszy 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.

Portfel zamówień Qumak S.A. (spółki dominującej) wynosi na dzień publikacji raportu 290 mln zł, z czego na rok bieżący przypada 248 mln zł. Istnieje dosyć duży potencjał jego wzrostu wynikający z dużej wartości złożonych ofert. Jednak wzrost portfela spodziewany jest głównie w II poł. bieżącego roku.

Spółka kontynuuje proces optymalizacji organizacyjnej i proceduralnej, który w ocenie Zarządu pozwoli na podniesienie bezpieczeństwa operacyjnego i finansowego, wzmocnienie kontroli w ramach realizowanych kontraktów oraz umożliwi podniesienie efektywności Grupy.

Struktura przychodów w I kwartale 2016 roku w porównaniu do I kwartału 2015 roku. (w tys. zł)

	I q 2016	I q 2015	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży razem	75 082	106 286	-29,4%
Pozostałe przychody operacyjne	115	2 771	-95,8%

Struktura kosztów w I kwartale 2016 roku w porównaniu do I kwartału 2015 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I q 2016	I q 2015	Zmiana
- Koszty własny sprzedaży	73 301	98 958	-25,9%
- Koszty sprzedaży	3 214	3 342	-3,8%
- Koszty ogólnego zarządu	5 377	3 220	67,0%
- Pozostałe koszty operacyjne	82	75	9,3%
Koszty razem	81 974	105 595	-22,4%
Zysk z działalności operacyjnej	-6 777	3 462	n/a

Przychody i koszty finansowe w I kwartale 2016 roku w porównaniu do I kwartału 2015 roku. (w tys. zł)

	I q 2016	I q 2015	Zmiana
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-138	-508	-72,8%
Zysk przed opodatkowaniem	-6 915	2 954	n/a
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	297	368	-19,3%
Zysk netto	-7 212	2 586	n/a

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A. po I Q 2015

	I Q 2016	I Q 2015
Rentowność sprzedaży (brutto)	2,37%	6,89%
Rentowność EBITDA	-7,58%	3,85%
Rentowność zysku operacyjnego	-9,03%	3,26%
Rentowność brutto	-9,21%	2,78%
Rentowność netto	-9,61%	2,43%

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży (brutto) = zysk brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = (strata z działalności operacyjnej + amortyzacja)/ przychody ze sprzedaży

Rentowność zysku operacyjnego = strata z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

Rentowność brutto = strata przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży

Rentowność netto = strata netto / przychody ze sprzedaży

Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	stan na 31.03.2016	stan na 31.03.2015
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,75	0,69
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,05	0,10
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,15	3,09
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,19	0,33

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

Wskaźniki płynności Qumak S.A.

	stan na 31.03.2016	stan na 31.03.2015
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,21	1,43
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,98	0,89

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

Rentowność działalności spadła i kształtuje się na poziomie ujemnym.

Analizując pozycje bilansowe, zwrócić należy uwagę na spadek należności oraz zobowiązań handlowych wynikający bezpośrednio ze zmniejszonego wolumenu sprzedaży. Wskaźnik płynności bieżącej spadł nieznacznie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (głównie w efekcie spadku należności handlowych), wzrost natomiast wskaźnik płynności szybkiej co świadczy o wzroście zdolności do natychmiastowego regulowania zobowiązań. Efekt ten jest również bezpośrednio związany z mniejszą ilością realizowanych projektów.

6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny 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.

Pozostałe (segment obejmuje zagregowane linie biznesowe nie spełniające na moment prezentacji progów

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

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

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu, na podstawie której dokonuje on oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów. Głównym decydem operacyjnym jest zarząd podmiotu dominującego.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment	Opis działalności segmentu
Data Center	Data Center to nowoczesne centrum technologiczne składające się z serwerowni i urządzeń wspierających jej funkcjonowanie. Grupa realizuje obiekty typu Data Center pełniąc rolę generalnego wykonawcy całej inwestycji. Tworzy koncepcje, projektuje, buduje, wyposaża w infrastrukturę IT i świadczy usługi serwisowe, a także wykonuje testy obciążeniowe.
Airport Automation	Rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców. 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. Portfolio grupy 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	BMS i technologie budynkowe 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 tej linii biznesowej. Portfolio Spółki obejmuje wdrożenia w pojedynczych budynkach, w rozległych i rozproszonych obiektach oraz zespołach obiektów. Grupa tworzy wszystkie produkty konieczne dla procesu inwestycyjnego, w tym: audyty, studia wykonalności, strategie rozwoju, koncepcje, projekty, realizacje, uruchomienia i szkolenia oraz świadczy usługi serwisowe.
Software Development	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. Oferta Spółki obejmuje również audyt, refaktoryzację i przejęcie utrzymania istniejących rozwiązań.
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. Grupa 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.
Desktop Management Services	Oferowane przez Spółkę usługi 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.

Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	Segment obejmuje sprzedaż sprzętu i licencji zgodnie z zamówieniem klienta, nie objęty wyżej wymienionymi rozwiązaniami
Pozostałe	segment obejmuje zagregowane linie biznesowe nie spełniające na moment prezentacji progów ilościowych i wartościowych, takie jak: Business Intelligence & Big Data, Contact Center, Business Continuity & Data Security, Outsourcing kadry IT, Smart City

Więcej informacji na temat segmentów (linii biznesowych) przedstawiono w pkt 2 niniejszego Sprawozdania.

Przychody netto oraz wynik operacyjny są prezentowane zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.

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

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

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

Dla wszystkich segmentów stosowane są jednolite zasady rachunkowości oparte na polityce właściwej sprawozdawczości finansowej. Nie występują transakcje sprzedaży pomiędzy poszczególnymi segmentami.

Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	I Q 2016	I Q 2015	I Q 2016	I Q 2015
Data Center	7 884	7 925	91	263
Airport Automation	5 258	19 193	167	3 454
Building Automation	21 681	25 788	238	1 379
Software Development	1 446	5 363	-974	-2 621
Ekspozycje multimedialne	2 271	2 508	13	68
Desktop Management Services	8 139	14 886	-408	429
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	17 633	13 829	-702	643
pozostałe segmenty	10 771	16 794	174	3 067
przychody netto ze sprzedaży ogółem	75 082	106 286		
		koszty ogólnego zarządu	-5 377	-3 220
		Strata z działalności operacyjnej	-6 777	3 462

W 2015 roku żaden z odbiorców, ani dostawców nie przekroczył poziomu 10% ogółu obrotów Spółki.

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

IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Korekty błędów lat ubiegłych

Niniejsza nota zawiera szczegółowe informacje odnośnie korekt wprowadzonych w sprawozdaniu finansowym za 2014 r. Korekty te wynikają z pominięcia lub nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym i są wynikiem nieuwzględniania lub błędnego uwzględnienia wiarygodnych informacji, które były dostępne w momencie zatwierdzenia do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014r. Poniższe korekty mają wpływ na 01.01.2015 r. dlatego Spółka prezentuje niżej zestawienie zmian poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji bilansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Koniec okresu po przekształceniu pozycji	Korekty 1*	Korekty 2*	Koniec okresu po przekształceniu pozycji i korektach błędów
	Za okres 01.01.- 31.03.2015			Za okres 01.01.- 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	106 308	-22		106 286
Koszt własny sprzedaży	86 516	-22	12 464	98 958
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 792			7 328
Koszty sprzedaży	15 602		-12 260	3 342
Koszty zarządu	3 424		-204	3 220

*1. W sprawozdaniu finansowym za rok 2014 Spółka ujęła kary umowne z tytułu umów długoterminowych niezgodnie z MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną". W wyniku dokonanej korekty, kary nałożone przez zleceniodawców zaprezentowano, jako zmniejszenie "Przychodów ze sprzedaży" (poprzednio prezentowane jako „Koszt własny sprzedaży”). Natomiast kary nałożone na podwykonawców, jako zmniejszenie pozycji „Koszt własny sprzedaży" (poprzednio prezentowane jako „Przychody ze sprzedaży”).

*2. Zmiana prezentacji kosztów sprzedaży i kosztów zarządu do Kosztu własnego sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Koniec okresu po przekształceniu pozycji	Korekty 1*	Korekty 2*	Koniec okresu po przekształceniu pozycji i korektach błędów
	Za okres 01.01.- 31.03.2015			Za okres 01.01.-31.03.2015
Zapasy	22 696		-6 913	15 783
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	63 770	-6 406		57 364
Pozostałe aktywa niefinansowe	13 210		6 913	20 123
Zyski zatrzymane	29 323	-6 406		22 917
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	72 411	-6 406		66 005

*1. Spółka dokonała korekty wynikającej z konieczności odpisania wartości nieodzyskiwalnych aktywów zakupionych w ramach realizacji kontraktu z klientem. Aktywa obejmowały zakupione materiały oraz wpłacone zaliczki. Spółka posiadała informacje na temat nieodzyskiwalności aktywów na dzień 31.12.2014. Korekta spowodowała zmianę wyniku o 148 tys. zł.

W sprawozdaniu na 31.12.2014 Spółka nie ujęła rezerwy na sprawę sporną z tytułu roszczeń kontrahenta za koszty wykonania prac dodatkowych. Stwierdzono, iż na moment publikacji prawdopodobieństwo konieczności zapłaty wymienionej kwoty było na tyle wysokie, iż wymagało uwzględnienia w kosztach roku 2014. W związku z powyższym ujęto w księgach rezerwę, co wpłynęło na wynik roku 2014 w kwocie ok 203 tys. zł.

W latach poprzednich koszty wewnętrzne (głównie koszty robocizny) nie były uwzględniane w wycenie kontraktów długoterminowych zarówno w wartości budżetowanych (przewidywanych) kosztów realizacji kontraktu jak i w wartości kosztów rzeczywiście poniesionych. W rezultacie zniekształcona była szacunkowa wartość zaawansowania kontraktu.

Dodatkowo dla czterech kontraktów serwisowych wycenianych na dzień 31.12.2014 nieprawidłowo ustalono procent zaawansowania uwzględniając koszty materiałów niezabudowanych oraz przedpłat na usługi dla podwykonawców, które nie zostały jeszcze wykonane na dzień 31.12.2014, jako koszty poniesione.

Ponadto dla 6 kontraktów zidentyfikowano, iż koszty usług podwykonawców wykonanych w roku 2014 zostały ujęte w roku 2015. Wynikiem tego było błędnie ustalone zaawansowanie kosztowe projektów a także rozpoznane w 2014 r. przychody ze sprzedaży.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała stosownych korekt, których wpływ na dane za rok 2014 zaprezentowano w tabeli w kolumnie 13. Korekty te miały wpływ również na dane na dzień 1 stycznia 2014 r.: „Aktywa z tytułu niezakończonych umów” zostały zawyżone o 2.964 tys. zł, „Aktywa z tytułu podatku odroczonego” zostały zaniżone o 563 tys. zł a „Zyski zatrzymane” zostały zawyżone o 2.401 tys. zł.

*2. Zmiana prezentacji produkcji w toku

2. Koszty działalności operacyjnej

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

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Amortyzacja	1 088	763
Zużycie surowców i materiałów	14 273	29 918
Usługi obce	44 209	58 106
Koszty świadczeń pracowniczych	19 433	16 550
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	4 087	1 734
Zmiana stanu produktów	-1 198	-1 551
Razem koszty działalności operacyjnej	81 892	105 520
Koszty sprzedaży	-3 214	-3 342
Koszty zarządu	-5 377	-3 220
Koszt własny sprzedaży	73 301	98 958

Koszty usług obcych obejmują usługi podwykonawców w zakresie realizowanych kontraktów oraz pozostałe usługi takie jak usługi transportowe, telekomunikacyjne, biurowe.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują tylko krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i obowiązkowe obciążenia publicznoprawne wynagrodzeń).

3. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Bieżący podatek dochodowy	88	39
Odroczony podatek dochodowy	209	329
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	297	368

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 niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

4. 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.

5. Zysk zannualizowany przypadający na jedną akcję

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

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
(Strata) / Zysk zannualizowany przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)	-18 564	-3 085
(Strata) / Zysk zannualizowany wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (w tys. zł)	-18 564	-3 085
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
(Strata) / Zysk zannualizowany na akcję (zł)	-1,79	-0,30
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
Rozwodniony zysk / (strata) zannualizowany na akcję (zł)	-1,79	-0,30

6. Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Wartość firmy	-	207	-
Licencje -oprogramowanie komputerowe	4 826	4 985	84
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	-	-	2 441
Razem	4 826	5 192	2 525

W 2014 roku Grupa rozpoczęła projekt mający na celu opracowanie własnego rozwiązania do zarządzania treścią 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 2015 projekt zakończono i przyjęto na wartości niematerialne i prawne w kwocie 3 224 tys. Okres ekonomicznej użyteczności określono na 5 lat , ustalając stawkę amortyzacyjną w wysokości 20 % w stosunku rocznym.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczący wartości niematerialnych i prawnych.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Maszyny i urządzenia	1 889	2 054	2 300
Środki transportu	3 045	3 440	4 470
Pozostałe środki trwałe	486	512	576
Środki trwałe w budowie	7 974	6 928	2 268
	13 394	12 934	9 614

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

Na dzień 31 marca 2016 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 6.046 tys. zł.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.090.451 zł. W umowie Narodowe Centrum Badań i Rozwoju zobowiązuje się udzielić dofinansowania na realizację projektu w kwocie 8.241.586 zł.

8. Zapasy

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Produkcja w toku	528	312	18 260
Towary	13 412	11 201	15 773
Razem zapasy brutto	13 940	11 513	34 033
(-) odpisy aktualizujące	- 1 997	- 440	-18 250
Razem zapasy netto	11 943	11 073	15 783

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy.

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	-440	-18 250
Utworzenie odpisów aktualizujących	-1 557	-
Zmniejszenia odpisów, w tym:	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-
Bilans zamknięcia	-1 997	-18 250

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Należności handlowe brutto	76 395	154 247	93 681
(-) odpisy aktualizujące	-6 935	-6 935	-7 371
Należności handlowe netto, w tym:	69 460	147 312	86 310
Pozostałe należności brutto, w tym:	13 400	7 890	3 996
Kaucje gwarancyjne	9 357	2 850	2 852
(-) odpisy aktualizujące	-335	-335	-6
Należności pozostałe netto	13 065	7 555	3 990
Razem należności handlowe i pozostałe netto	82 525	154 867	90 300
w tym:			
Długoterminowe	6 876	7 555	839
Krótkoterminowe	75 649	147 312	89 461

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:

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	-7 270	-10 209
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Zmniejszenia odpisów, w tym:	-	2 832
Rozwiązanie odpisów	-	2 706
Wykorzystanie odpisów	-	126
Razem odpisy aktualizujące	-7 270	-7 377
w tym:		
należności długoterminowe	-335	-6
należności krótkoterminowe	-6 935	-7 371

10. Kontrakty długoterminowe

Grupa realizuje szereg kontraktów na usługi. Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Grupa dokonuje oceny stopnia zaawansowania realizowanych kontraktów wdrożeniowych zgodnie z metodą „kosztową”, czyli ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach:

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Ujęte w rachunku zysków i strat:		
Przychody, w tym:		
- Przychody zafakturowane	32 390	372 251
- Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	1 971	-31 216
Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):		
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	309 773	274 321
Koszty poniesione (w tym ujęte rezerwy na straty)	304 647	271 260
Należności z tytułu wyceny kontraktów	11 721	20 850
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	13 692	31 637

Należności z tytułu wyceny kontraktów jest to kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy, w rozumieniu standardu MSR 11. Należności z tytułu wyceny kontraktów prezentowane są w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu niezakończonych umów.

Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów jest to kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy, w rozumieniu standardu MSR 11. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów prezentowane są w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako zobowiązania z tytułu niezakończonych umów.

Na realizowane kontrakty grupa nie pobierała zaliczek od klientów. Podwykonawcom realizującym kontrakty zatrzymywane są kaucje na ewentualne naprawy gwarancyjne. Kwota zatrzymanych kaucji na dzień 31.03.2016 r. wynosi łącznie 16.586 tys. zł. w tym:

- długoterminowe 8 244 tys. zł

- krótkoterminowe 8.342 tys. zł

11. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	16 678	7 678	8 854
koszty ubezpieczeń	387	446	224
pozostałe koszty	16 291	7 232	8 630
Zaliczki przekazane	4 355	3 653	11 269
Razem	21 033	11 331	20 123

Pozostałe koszty składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych kosztów zafakturowanych usług, które rozliczane są w czasie proporcjonalnie do długości trwania realizowanych kontraktów.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Środki pieniężne w kasie	33	35	18
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	29 053	66 746	10 385
rachunki bieżące w PLN	3 773	7 358	712
rachunki bankowe walutowe	793	66	14
rachunki lokat bankowych	24 487	59 322	9 659
	29 086	66 781	10 403
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 973	-

13. 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
Liczba akcji razem		10 375 082				
Kapitał zakładowy, razem			10 375 082,00			

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 31 grudnia 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.

14. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Wartość agio emisyjnego	32 452	32 452	32 452
	32 452	32 452	32 452

15. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Wynik bieżącego okresu	-6 986	-8 997	2 581
Zysk z lat ubiegłych	11 628	20 385	20 389
Efekt wdrożenia MSSF	118	118	118
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	-171	-171	-171
	4 589	11 335	22 917

16. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Otrzymane kredyty bankowe	-	-	5 338
Otrzymane pożyczki	10 314	9 240	6 524
Zobowiązanie z tytułu factoringu	-	-	24 493
	10 314	9 240	36 355
w tym:			
Długoterminowe	2 605	1 422	-
Krótkoterminowe	7 709	7 818	36 355

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 pożyczek i umów faktoringowych na dzień 31 marca 2016 roku.

Zobowiązanie	Kwota	w tym krótkoterminowe	Termin spłaty	Oprocentowanie
Otrzymane pożyczki od dostawców	10 314	7 709	9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,61%

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Zobowiązania handlowe	67 764	135 111	73 577
Zobowiązania pozostałe, w tym:	19 669	33 934	18 550
Kaucje gwarancyjne	16 783	18 494	16 209
Zobowiązania z tytułu VAT	-	12 155	124
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 934	2 057	1 686
Zobowiązania z tytułu PIT	724	1 044	414
Pozostałe zobowiązania	228	184	117
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	87 433	169 045	92 127
w tym:			
długoterminowe	8 405	8 354	6 288
krótkoterminowe	79 028	160 691	85 839

18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 173	2 173	1 842
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	100	100	1 000
Rezerwy na odprawy emerytalne	523	523	433
Rezerwy na odprawy pośmiertne	252	252	-
	3 048	3 048	3 275
w tym:			
Długoterminowe	775	775	433
Krótkoterminowe	2 273	2 273	2 842

19. Pozostałe rezerwy

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	8 221	8 549	6 465
Inne	9 455	1 713	924
	17 676	10 262	7 389
w tym:			
Długoterminowe	8 221	6 070	6 465
Krótkoterminowe	9 455	4 192	924

20. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług	10 377	18 564	8 687
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	1 263	3 036	1 122
	11 640	21 600	9 809
w tym:			
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	11 640	21 600	9 809

21. 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 I kwartale 2016 roku* niniejszego Raportu

22. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Poszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Aktywa finansowe			
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik	496	426	478
Pożyczki i należności	75 649	147 312	89 461
Dostępne do sprzedaży	736	888	828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 086	66 781	10 403
	105 967	215 407	101 170
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	89 342	169 931	122 194
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:			
Pożyczki i kredyty bankowe	10 314	9 240	36 355
Zobowiązania handlowe	79 028	160 691	85 839
	89 342	169 931	122 194

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej to aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży. Są to akcje notowane na aktywnym rynku, zatem Grupa wycenia je do wartości godziwej na podstawie danych stanowiących pierwszy poziom wartości godziwej.

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.

23. 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:

- 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Star ITS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Skylar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 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 – 31.03.2016 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	MAE	Razem
Qumak S.A.				
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	-	10	222	232
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	3	3	5	11
Objęcie/opłacenie udziałów	18	25	-	43
Stan należności	8	1	-	9
Wpłacone zaliczki	-	-	-	-
Stan zobowiązań	-	95	184	279
Saldo Cashpool	500	200	82	782

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

24. 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 IV kwartały 2015 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2015, 31 grudnia 2014 roku oraz dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 października do 31 grudnia 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 31 grudnia 2014, natomiast w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 .

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

25. 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 I kwartale 2016 roku

W I kwartale 2016 roku miały miejsce niżej opisane zdarzenia istotne dla działalności Grupy:

Zawarcie umowy na wykonanie ekspozycji multimedialnej w EC1

Umowa na wykonanie ekspozycji multimedialnej w łódzkim kompleksie EC1 została zawarta 14 stycznia 2016 r. przez konsorcjum w składzie: Qumak S.A. (w roli lidera) MAE Multimedia Art & Education oraz estońskie Museko. Przedmiotem umowy jest zaaranżowanie, wykonanie i wyposażenie ekspozycji Centrum Nauki i Techniki w Łodzi.

Projekt podzielony jest na cztery osobne zadania. Podpisana umowa przewiduje wykonanie pierwszego z nich oraz opcjonalnie trzech pozostałych. Zadanie pierwsze jest warte 19.998.000,00 zł netto. Obejmuje ono zaprojektowanie i wykonanie m.in. dwóch ścieżek tematycznych: „Przetwarzanie energii” oraz „Mikroświat-Makroświat”; strefy wejścia, portalu internetowego, gry strategicznej oraz systemu identyfikacji wizualnej. Wykonawcy dostosują również i zaaranżują pomieszczenia ekspozycyjne oraz przeprowadzą szkolenia pracowników z obsługi wszystkich zainstalowanych elementów. W skład konsorcjum wchodzi: Qumak (lider) oraz jego spółka zależna MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o. Realizacja zadania ma zakończyć się w IV kw. 2016 r. Wynagrodzenie dla Konsorcjum może wynieść nawet 33 mln zł netto (40,6 mln brutto).

Poza Centrum Nauki i Techniki w Łodzi, Spółka obecnie realizuje podobne projekty dla Muzeum II Wojny Światowej. Qumak ma na swoim koncie również ekspozycje w Muzeum Powstań Śląskich w Świętochłowicach, Parku Edukacyjnym w Zabrze, Parku Rekreacji ZOOM Natury w Janowie Lubelskim i Muzeum Śląskiego w Katowicach. Qumak odpowiadał także za wykonanie interaktywnej wystawy stałej w Europejskim Centrum Solidarności. Gdański obiekt został uhonorowany Nagrodą Muzealną Rady Europy 2016 – jedną z najbardziej prestiżowych nagród w branży muzealniczej.

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Spółka otrzymała informację o rozszerzeniu zlecenia o wykonanie ekspozycji zatytułowanej „Rozwój wiedzy i cywilizacji”, za co otrzyma wynagrodzenie netto w kwocie 10.524.067,21 zł.

Zawarcie umowy na wykonanie AWOS na lotnisku w Bydgoszczy

Konsorcjum, w składzie Qumak (w roli lidera), wraz ze spółką zależną Skylar wykona Automatyczny System Pomiarów Parametrów Meteorologicznych (AWOS) na lotnisku w Bydgoszczy. Wartość zlecenia to 2.440.000 mln zł netto.

Zakres robót obejmuje między innymi budowę niezbędnej infrastruktury energetycznej i teletechnicznej, dostawę i instalację czujników, serwerów i terminali dla obsługi. AWOS, który wdroży Qumak, będzie spełniał najwyższe standardy bezpieczeństwa (CAT III).

System AWOS zbiera dane z różnych punktów wokół drogi startowej, takie jak: prędkość i kierunek wiatru, temperatura powietrza i gruntu, widoczność wzdłuż pasa, wilgotność, wysokość podstawy chmur. Informacje te są niezbędne, by zapewnić bezpieczne lądowania lub starty samolotów nawet w trudnych warunkach atmosferycznych.

To już 8 wdrożenie systemu AWOS na polskich lotniskach realizowane przez Qumak i Skylar. Prace na bydgoskim lotnisku potrują, zgodnie z umową, do końca lipca 2016.

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

W okresie I kwartału 2016 r. nie doszło do zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki finansowe.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie

W dotychczasowej działalności Grupy i Spółki dominującej 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 2016.

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

Na koniec I kwartału 2016 wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi 1.977 tys. zł

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

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 31.03.2016r. Zwiększenie ich wartości o kwotę 70 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 496 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 31.03.2015 (w tys. zł)

	stan na 31.12.2015	rozwiązane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 31.03.2016
rezerwa na naprawy gwarancyjne	8 549	324	-	8 225
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	440	-	1 557	1 997
odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	7 270	-	-	7 270
rezerwa na świadczenia pracownicze	3 048	-	-	3 048
rezerwa na badanie bilansu	32	-	-	32
Rezerwa na koszty ISOK	7 610	-	-	7 610
Odpis aktualizujący aktywa	4 281	1 557	-	2 724
pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące	2 720	8	140	2 852
Rezerwy razem	33 950	1 889	1 697	33 758

7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych

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

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

W ocenie Zarządu w I kwartale 2016 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.

9. 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.

10. 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.

11. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2016 roku Qumak S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi są opisane w notcie nr 21 (w części *Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*).

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

W I kwartale 2016 roku Qumak S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały, wykupywały ani nie spłacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

14. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży

Qumak S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2016.

15. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

tabela : aktywne gwarancje wg. stanu na dzień 31.03.2016

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
gwarancje dobrego wykonania robót	57 0557	79 329
gwarancje usunięcia wad i usterek	44 630	32 659
gwarancje wadialne	2 471	2 599
gwarancje najemcy	679	1 142
Inne	718	0
gwarancje razem	105 555	115 729
w tym gwarancje bankowe	13 603	11 491

16. 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.*

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki

W omawianym w sprawozdaniu okresie nie doszło do zmian w strukturze jednostki ani grupy kapitałowej.

18. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.

Kapitał zakładowy Qumak S.A. na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016 roku wynosi 10.375.082 zł i dzieli się na 10.375.082 akcji, którym odpowiada 10.375.082 głosów na Walnym Zgromadzeniu Qumak S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za IV kwartał 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%
Nationale-Nederlanden OFE	547.275	5,27%	547.275	5,27%

Powyższe zestawienie uwzględnia informację przekazaną przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. w dniu 2 grudnia 2015 r. o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, w wyniku transakcji rozliczonych w dniu 26 listopada 2015 r.

Według wiedzy Spółki nie doszło do zmian w strukturze akcjonariatu w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 r.

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

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016	zmiana stanu
Jacek Suchenek	200	200	0

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016	zmiana stanu
Wojciech Włodarczyk	1.721	1.721	0

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

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

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej postępowania w których Qumak S.A. jest stroną o łącznej wartości:

– w zakresie zobowiązań: 952 497,78 zł

- w zakresie należności: 24 847 427,73 zł

Łączna kwota roszczeń należnych Spółce wynosi 6 440 461,09 zł

Łączna kwota roszczeń żądanych od Spółki wynosi 952 497,78 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

Wartość sporu: 16 581 766 zł

Data wszczęcia postępowania: 26 listopada 2013 r.

2. pozew o zapłatę wynagrodzenia z Umów Dodatkowych

Wartość sporu: 3 521 854 zł

Data wszczęcia postępowania: 20 stycznia 2014 r.

3. Pozew o zapłatę wynagrodzenia z tytułu wykonania robót bez zlecenia

Wartość sporu: 3 119 066, 93 zł

Data wszczęcia postępowania: 9 lutego 2016 r.

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

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

Łączna kwota roszczeń należnych Spółce z tytułu ww. postępowań sądowych wynosi 6 036 895,29 zł.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy

W I kwartale 2016 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce ani jej spółkach zależnych.

22. 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.

23. 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W ostatnim okresie spółka zawarła umowy, których realizacja wpłynie na poziom przychodów Spółki, w przyszłych okresach.

Umowa z Energa-Operator (spółka występuje jako lider konsorcjum) na dostarczenie systemu magazynowania energii elektrycznej, o wartości ponad 6,5 mln zł netto.

Jako generalny wykonawca Spółka zrealizuje adaptację budynku na Centrum Przetwarzania Danych na potrzeby operatora telekomunikacyjnego Exatel. Wartość umowy przekracza 7,7 mln zł netto.

Spółka podpisała umowę z zakresu Outsourcingu kadr IT na zapewnienie specjalistów do zespołów wsparcia użytkownika oraz Service Desk. Realizacja usług odbędzie się w okresie 24 miesięcy, a wartość projektu przekracza 10 mln zł netto.

Podpisano również umowę z Inspektorem Uzbrojenia gdzie jako lider konsorcjum dostarczymy infrastrukturę IT, z której będą korzystać Siły Zbrojne RP. Wartość kontraktu to ponad 10 mln zł netto.

Poza powyższym, nie miały miejsce zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

24. 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 się 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 intensywne prace dotyczące rozwinięcia produktu lub produktów software'owych, które mogłyby być oferowane w ramach projektów realizowanych przez Grupę, a także niezależnie na rynku.

W ostatnim okresie Spółka podpisała szereg umów na realizację projektów, w kluczowych obszarach jej działalności. Jedną z takich umów (spółka występuje jako lider konsorcjum) jest umowa z Energa-Operator na dostarczenie systemu magazynowania energii elektrycznej. Jest to pierwsza tak duża inwestycja na terenie Polski. Wartość kontraktu wynosi ponad 6,5 mln zł netto. Środki na dofinansowanie przedsięwzięcia spółka Energa-Operator pozyskała z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Celem programu GEKON jest zwiększenie innowacyjności polskiej gospodarki poprzez rozwój nowoczesnych technologii proekologicznych. Ponadto, jako generalny wykonawca Spółka zrealizuje adaptację budynku na potrzeby operatora telekomunikacyjnego Exatel. W zmodernizowanym obiekcie powstanie komercyjne Centrum Przetwarzania Danych. Wartość umowy przekracza 7,7 mln zł netto. Spółka podpisała również umowę na zapewnienie specjalistów do zespołów wsparcia użytkownika oraz Service Desk dla dużego przedsiębiorstwa posiadającego oddziały na terenie całego kraju. Realizacja usług odbędzie się w okresie 24 miesięcy, a wartość projektu przekracza 10 mln zł netto. W maju podpisano umowę z Inspektoratem Uzbrojenia gdzie jako lider konsorcjum dostarczymy infrastrukturę IT, z której będą korzystać Siły Zbrojne RP. Wartość kontraktu to ponad 10 mln zł netto.

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 Aneksem z dnia 4 grudnia 2014 r. przesunięty na 30 czerwca 2015 r. Realizacja etapu IV projektu została zakończona i potwierdzona protokołem odbioru. Obecnie realizowany jest etap V projektu. Całkowita rezerwa utworzona na projekt ISOK wynosi 7,6 mln zł.

Wartość portfela zamówień do realizacji na rok 2016 i lata późniejsze, sporządzona na dzień publikacji raportu, wynosi ponad 290 mln zł, z czego 248 mln zł dotyczy 2016 roku. Istnieje jeszcze dosyć 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 I KWARTAŁ 2016 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Przychody ze sprzedaży	74 620	106 278
Koszt własny sprzedaży	72 152	99 600
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 468	6 678
Koszty sprzedaży	3 064	3 163
Koszty zarządu	4 920	2 957
Pozostałe przychody operacyjne	82	2 771
Pozostałe koszty operacyjne	73	74
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 507	3 255
Przychody (koszty) finansowe	-152	-508
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 659	2 747
Podatek dochodowy	297	329
Zysk (strata) netto	-5 956	2 418
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-152	-147
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	29	28
Inne całkowite dochody (netto)	-123	-119
Całkowite dochody ogółem	-6 079	2 299
Zysk (strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażony w złotych na akcję) podstawowy i rozwodniony	-1,76	-0,30

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	4 601	4 951	2 524
Rzeczowe aktywa trwałe	13 255	12 781	9 592
Pozostałe należności	6 846	7 525	812
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 816	1 926	1 312
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 795	15 975	7 583
Aktywa trwałe razem	42 313	43 158	21 823
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11 413	10 760	15 693
Należności handlowe oraz pozostałe należności	74 770	146 168	89 308
Pozostałe aktywa finansowe	827	499	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	496	426	477
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	11 721	20 405	57 364
Pozostałe aktywa niefinansowe	20 675	11 738	20 094
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 798	63 035	10 247
Aktywa obrotowe razem	147 700	253 031	193 183
Aktywa razem	190 013	296 189	215 006
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	4 351	10 307	22 569
Pozostałe kapitały	186	309	261
Razem kapitał własny	47 364	53 443	65 657
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 605	1 422	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 244	8 187	6 288
Rezerwy	8 903	6 749	6 898
Zobowiązania długoterminowe razem	19 752	16 358	13 186
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	7 709	7 817	36 355
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	78 228	158 968	86 234
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych	13 692	31 637	-
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	11 628	6 366	3 765
Przychody przyszłych okresów	11 640	21 600	9 809
Zobowiązania krótkoterminowe razem	122 897	226 388	136 163
Kapitał i zobowiązania razem	190 013	296 189	215 006

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Kapitał własny na początek okresu przed korektami	53 443	69 764	69 764
- korekty błędów lat poprzednich	-	-6 406	-6 406
- inne (zaokrąglenia)	-	-	-
Kapitał własny na początek po korektach	53 443	63 358	63 358
Kapitał akcyjny na początek i koniec okresu	10 375	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek i koniec okresu	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane na początek okresu	10 307	26 557	26 557
Korekty	-	-6 406	-6 406
Zyski zatrzymane na początek okresu po korektach	10 307	20 151	20 151
Zmniejszenia	5 956	9 844	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
- strata netto okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	5 956	9 840	-
- inne (zaokrąglenia)	-	4	-
Zwiększenia	-	-	2 418
- inne (zaokrąglenia)	-	-	-
- zysk netto okresu	-	-	2 418
Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	4 351	10 307	22 569
Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu	309	380	380
Zmniejszenia	123	71	119
- zmiana wyceny aktywów finansowych	123	71	119
Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu	186	309	261
Kapitał własny na koniec okresu	47 364	53 443	65 657

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 659	2 747
Korekty o pozycje:	-29 389	-15 530
Amortyzacja	1 053	760
Odsetki otrzymane/zapłacone	-53	-450
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-114	-9
Zmiana stanu zapasów	-653	-3 721
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	72 434	56 158
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-78 873	-53 464
Zmiana stanu rezerw	7 418	17
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	-	7 055
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-30 601	-18 709
Podatek dochodowy zapłacony	-	-3 167
Inne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 048	-12 783
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	158	73
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	9
Odsetki otrzymane	115	64
Wydatki	1 317	1 045
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 177	465
Udzielone pożyczki	45	-
Wydatki na aktywa finansowe	95	580
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 159	-972
Przepływy z działalności finansowej		
Wpływy	3 628	9 850
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	1 855	9 850
Inne wpływy finansowe	1 773	-
Wydatki	2 658	2 354
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	2 593	2 220
Odsetki zapłacone	65	134
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	970	7 496
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-35 237	-6 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	63 035	16 506
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 798	10 247