

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 2017 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:

		
Tomasz Laudy	Włodzimierz Kawecki	Wojciech Strusiński
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 maja 2017 roku

SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I KWARTAŁ 2017 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.....	15
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak.....	16
5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I kwartale 2017 roku.....	18
6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych.....	20
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	24
1. Korekty błędów lat ubiegłych.....	24
2. Koszty działalności operacyjnej.....	24
3. Podatek dochodowy.....	24
4. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia.....	25
5. Zysk zanualizowany przypadający na jedną akcję.....	25
6. Wartości niematerialne.....	25
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
8. Zapasy.....	26
9. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	26
10. Kontrakty długoterminowe.....	27
11. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	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.....	31
20. Przychody przyszłych okresów.....	31
21. Zarządzanie kapitałem.....	31
22. Instrumenty finansowe.....	32
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 2017 roku.....	35
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	36
3. Objasnienia 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 powiązanymi	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	40
20. Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	41
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy	42
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	42
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	42
24. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	43
VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU.....	46
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	48
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49

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	
	1.01–31.03.2017	1.01–31.03.2016	1.01–31.03.2017	1.01–31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży	69 259	75 082	16 148	17 237
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 211	-6 777	-749	-1 556
Zysk (strata) brutto	-2 988	-6 915	-697	-1 588
Zysk (strata) netto	-3 011	-7 212	-702	-1 656
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 921	-6 986	-681	-1 604
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 173	-37 504	2 838	-8 610
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-245	-1 160	-57	-266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 223	969	-1 218	222
Przepływy pieniężne netto razem	6 705	-37 695	1 563	-8 654
Zysk (strata) netto zannualizowany akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,29	-0,70	-0,07	-0,16
POZYCJE BILANSU	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa razem	139 547	202 784	33 070	45 837
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 341	189 351	30 888	42 801
Zobowiązania długoterminowe	30 654	16 669	7 264	3 768
Zobowiązania krótkoterminowe	99 687	172 682	23 624	39 033
Kapitał własny grupy kapitałowej	9 206	13 433	2 182	3 036
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	2 459	2 345
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	0,24	0,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,89	1,29	0,21	0,29
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–31.03.2017	1.01–31.03.2016	1.01–31.03.2017	1.01–31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży	65 493	74 620	15 270	17 131
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 992	-5 507	-698	-1 264
Zysk (strata) brutto	-2 770	-5 659	-646	-1 299
Zysk (strata) netto	-2 770	-5 956	-646	-1 367
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 251	-35 048	2 856	-8 046
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-232	-1 159	-54	-266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 293	970	-1 234	223
Przepływy pieniężne netto razem	6 726	-35 237	1 568	-8 089
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,27	-0,57	-0,06	-0,13
POZYCJE BILANSU	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa razem	137 172	196 445	32 507	44 404
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	129 600	186 054	30 712	42 056
Zobowiązania długoterminowe	28 996	15 328	6 871	3 465

Zobowiązania krótkoterminowe	100 604	170 726	23 841	38 591
Kapitał własny	7 571	10 391	1 794	2 349
Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 459	2 345
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,73	1,00	0,17	0,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,73	1,00	0,17	0,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2016, poza wybranymi danymi ze skonsolidowanego bilansu, które to prezentowane są na dzień 31 marca 2017 oraz 31 grudnia 2016 r.

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych:

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

Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30-12-2016 kurs euro 1 EUR = 4,4240

Tabela A kursów średnich nr 64/A/NBP/2017 z dnia 31-03-2017 kurs euro 1 EUR = 4,2198

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 - 31.03.2017=4,2891

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 2017 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Przychody ze sprzedaży		69 259	75 082
Koszt własny sprzedaży	2	65 530	73 301
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 729	1 781
Koszty sprzedaży	2	2 393	3 214
Koszty zarządu	2	5 796	5 377
Pozostałe przychody operacyjne		1 693	115
Pozostałe koszty operacyjne		444	82
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-3 211	-6 777
Przychody (koszty) finansowe		223	-138
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-2 988	-6 915
Podatek dochodowy	3	23	297
Zysk (strata) netto		-3 011	-7 212
Inne całkowite dochody		0	-152
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			29
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	-123
Inne całkowite dochody (netto)		-3 011	-7 335
Całkowite dochody ogółem		69 259	75 082
Zysk netto przypadający:		-3 011	-7 212
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-2 921	-6 986
Akcjonariuszom niekontrolującym		-90	-226
Całkowity dochód ogółem przypadający:		-3 011	-7 335
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-2 921	-7 109
Akcjonariuszom niekontrolującym		-90	-226
Zysk (strata) zannualizowany na akcję przypadający na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażony w złotych na akcję) podstawowy i rozwodniony	5	-0,29	-2

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6	1 162	10 615	4 826
Rzeczowe aktywa trwałe	7	15 257	6 219	13 394
Pozostałe należności	9	9 152	9 490	6 876
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	22	250	800	736
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3	8 000	8 000	15 795
Aktywa trwałe razem		33 821	35 124	41 627
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8	7 462	2 523	11 943
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	44 557	118 779	75 649
Pozostałe aktywa finansowe		0	39	45
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22	2 375	65	496
Aktywa z tytułu niezakończonych umów		18 064	16 496	11 721
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	11 133	12 444	21 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	22 135	15 807	29 086
Aktywa obrotowe razem		105 726	167 660	149 973
Aktywa razem		139 547	202 784	191 600
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	-36 762	-30 948	4 589
Pozostałe kapitały	16	1 825	238	186
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		7 890	12 117	47 602
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		1 316	1 316	195
Razem kapitał własny		9 206	13 433	47 797
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	0	1 525	2 605
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	16 862	6 473	8 405
Rezerwy	18,19	13 792	8 570	8 996
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		0	101	0
Zobowiązania długoterminowe razem		30 654	16 669	20 006
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	16	19 367	21 630	7 709
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	47 215	113 064	79 028
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych		6 236	5 146	13 692
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		121	153	0
Rezerwy	18,19	14 888	13 003	11 728
Przychody przyszłych okresów	20	11 860	19 686	11 640
Zobowiązania krótkoterminowe razem		99 687	172 682	123 797
Kapitał i zobowiązania razem		139 547	202 784	191 600

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Kapitał własny na początek okresu przed korektami	13 433	55 194	55 194
- korekty błędów lat poprzednich	0	0	0
- inne (zaokrąglenia)	0	0	0
Kapitał własny na początek po korektach	13 433	55 194	55 194
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	-32 355	11 335	11 335
Korekty	0	0	0
Zyski zatrzymane na początek okresu po korektach	-32 355	11 335	11 335
Zmniejszenia	2 770	42 283	6 986
- wypłata dywidendy	0	0	0
- strata netto okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 770	42 283	6 986
Zwiększenia	0	0	240
- inne (zaokrąglenia)	0	0	240
- zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0
Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 125	-30 948	4 589
Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu	238	309	309
Zmniejszenia	50	71	123
- zmiana wyceny aktywów finansowych	50	71	123
Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu	188	238	186
Udziały mniejszości na początek okresu	1 316	723	723
Zwiększenia			
- z objęcia udziałów	0	-80	-302
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	0	673	-226
Udziały mniejszości na koniec okresu	1 316	1 316	195
Kapitał własny na koniec okresu	9 206	13 433	47 797
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	7 890	12 117	47 602
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	1 316	1 316	195
Kapitały własne razem	9 206	13 433	47 797

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Nota nr		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 011	-6 915
Korekty o pozycje:	15 184	-30 589
Amortyzacja	712	1 088
Odsetki otrzymane/zapłacone	106	-53
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-6	-114
Zmiana stanu zapasów	-4 939	-870
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	74 560	72 342
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-55 460	-81 612
Zmiana stanu rezerw	7 107	7 414
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	0	0
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-6 775	-28 784
Podatek dochodowy zapłacony	-121	0
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 173	-37 504
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 383	158
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	199	43
Odsetki otrzymane	1 184	115
Wydatki	1 628	1 318
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 339	1 178
Udzielone pożyczki	238	45
Wydatki na aktywa finansowe	51	95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-245	-1 160
Przepływy z działalności finansowej		
Wpływy	493	3 627
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	0	0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0	1 855
Inne wpływy finansowe	493	1 772
Wydatki	5 716	2 658
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	5 647	2 593
Odsetki zapłacone	69	65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 223	969
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
	6 705	-37 695
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 430	66 781
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12	29 086

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. Puskarska 7K, bud. F

Filia w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472B

2. Przedmiot działalności Spółki dominującej

Spółka Akcyjna Qumak działająca w branży informatycznej i infrastrukturalnej. Działalność firmy skoncentrowana jest na rynku integracyjnym i obejmuje m.in. technologie inteligentnego budynku, integrację systemową, aplikacje biznesowe oraz związane z tymi obszarami usługi profesjonalne dostarczane w modelu outsourcingowym.

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

Oferowane rozwiązania – linie biznesowe

● IT Integration & Cyber Security



IT Integration, Security & Business Continuity

Proces przechowywania, ochrony, przetwarzania i przesyłania danych w wymagających środowiskach biznesowych klientów to specjalizacja, którą Spółka rozwija w ramach kompetencji linii Security & Business Continuity. 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.



Maintenance & Administration

Spółka oferuje pełne wsparcie z zakresu bezpieczeństwa oraz administracji i zarządzania systemami, zapewniając m.in. usługi zarządzania infrastrukturą IT i bezpieczeństwem sieci, stały monitoring bezpieczeństwa i wydajności systemu dla usług i aplikacji oraz automatyzację procesów zarządzania kontami i uprawnieniami. Profesjonalna, szybka obsługa w modelu outsourcingowym pozwala na ograniczenie kosztów IT u klienta dzięki czemu może się skupić na swojej głównej działalności, pozostawiając opiekę nad środowiskiem informatycznym profesjonalnemu zespołowi.



Field Support Services

W ramach usług serwisowych świadczymy bezpośrednie usługi wsparcia informatycznego dla firm i korporacji na terenie całego kraju i za granicą. Podczas wizyty u klienta realizujemy m.in. serwis gwarancyjny i pogwarancyjny, wymianę infrastruktury biurowej, aplikacyjnej, sieciowej i serwerowej, migracje i relokacje oraz inwentaryzację i przeglądy sprzętu. Wysoką jakość usług potwierdzają parametry umów SLA: gwarancje najkrótszych czasów reakcji i najszybsze czasy realizacji napraw.

● Intelligent Infrastructure



Multimedia Exhibitions

Firma oferuje pakiet usług obejmujących projektowanie, produkcję, wdrożenie, utrzymanie i rozwój ekspozycji ze szczególnym uwzględnieniem technologii multimedialnych i interaktywnych dla potrzeb muzeów, centrów nauki i 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.



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. 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.



Building Automation & Data Center

Portfolio Spółki obejmuje wdrożenie systemów bezpieczeństwa i systemów komunikacyjnych w różnego typu obiektach. Firma realizuje obiekty Data Center, pełniąc rolę generalnego wykonawcy całej inwestycji. Budowane serwerownie charakteryzują się parametrami technicznymi, które spełniają restrykcyjne wymogi standardów TIA czy UpTime. Spółka legitymuje się Świadectwem Bezpieczeństwa Przemysłowego I stopnia, potwierdzającym pełną zdolność do ochrony informacji niejawnych, oznaczonych klauzulami TAJNE, SECRET UE i NATO SECRET. Posiada koncesję MSWiA na wykonywanie systemów ochrony oraz zatrudnia pracowników posiadających konieczne licencje i dopuszczenia.



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), systemy kontrolujące zużycie mediów energetycznych oraz systemy monitorujące skład powietrza.

● **Outsourcing**



IT Staff & Professional Services

Usługi obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT to obszar działania w ramach linii biznesowej IT Staff & Professional Services. Oprócz rekrutacji i selekcji kandydatów, firma zapewnia opiekę kadrową, administracyjną i prawną wszystkich leasingowanych pracowników. Spółka zapewnia pełen przekrój kompetencji kadry outsourcingowej - kierownicy projektów, architekci, analitycy, programiści, testerzy, inżynierowie wsparcia – w różnych modelach współpracy.



Service Desk

Spółka oferuje usługi Service Desk, które są kluczowym elementem funkcjonowania usług technicznych w organizacji i pierwszym punktem kontaktu dla użytkownika usług. Podstawowy zakres świadczonych usług to: obsługa zgłoszeń i zapytań, kreowanie polityki jakości usługi, monitorowanie systemów i zarządzania awariami oraz nadzór nad kompletnością danych i zarządzanie wiedzą. Firma świadczy obsługę Service Desk w czterech językach: polskim, angielskim, francuskim i niemieckim.

● **Business Applications & Dedicated Solutions**



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.



Business Intelligence

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 oraz aplikacji planistycznych/budżetowych.



ITSM & EAM

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.



Software Development

W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych. 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 oraz zarządzania przedsiębiorstwem i procesem sprzedaży.

We współpracy z firmą Promar Spółka zbudowała system informatyczny, zwany imperius, służący optymalizacji pracy instalacji HVAC, gwarantujący oszczędności zużycia energii i mediów energetycznych.



imperius to system, który współpracuje z infrastrukturą automatyki budynkowej oraz urządzeniami pomiarowymi odpowiadającymi za kontrolowanie i sterowanie instalacjami w budynkach. Każdy element systemu został zaprojektowany w sposób umożliwiający

dowolne konfigurowanie jego funkcjonalności. Za pomocą podłączenia urządzeń do instalacji system gromadzi i analizuje dane dotyczące funkcjonowania budynku, dzięki czemu możliwe jest optymalizowanie zużycia mediów energetycznych.

Transmisja danych do systemu realizowana jest za pośrednictwem sieci GSM oraz Ethernet, dzięki czemu lokalizacja monitorowanego budynku nie ma wpływu na komunikację z systemem. Dostęp do systemu administrator zyskuje poprzez przeglądarkę internetową co umożliwia monitorowanie urządzeń w obiekcie za pomocą dowolnego urządzenia posiadającego dostęp do Internetu.

System imperius skierowany jest do właścicieli i zarządców nieruchomości zainteresowanych zmniejszeniem zużycia mediów energetycznych oraz zapewnieniem bezpieczeństwa i poprawności pracy instalacji znajdujących się w obiekcie.



Simulation technologies

Spółka tworzy specjalistyczne symulatory szkoleniowe, dzięki którym firmy i instytucje mogą ćwiczyć reagowanie na dowolne sytuacje w bezpiecznych warunkach świata wirtualnego. Firma tworzy własną elektronikę i dedykowane oprogramowanie np.: systemy symulacyjne, wieloplatformowe interfejsy I/O, systemy wizualizacji 2D i 3D. Zapewnia także kompleksowe prowadzenie inwestycji rozpoczynając od analizy potrzeb i przygotowania wizji produktu, poprzez realizację aż po wsparcie serwisowe.

We wrześniu 2016 roku, podczas największych na świecie targów transportu szynowego Innotrans, Spółka zaprezentowała swój nowy produkt – symulator pojazdów szynowych SIMTRAQ.



Symulator służy szkoleniu maszynistów na trasach istniejących w rzeczywistości, odtworzonych w świecie wirtualnym. Produkt jest dostosowany do polskich uwarunkowań technicznych i formalno-prawnych. Spełnia przepisy określone w Rozporządzeniu Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 23 października 2014 r. w sprawie ośrodków szkolenia i egzaminowania maszynistów oraz kandydatów na maszynistów, zgodnie, z którym maszyniści od 1 stycznia 2018 roku będą mieli obowiązek odbyć szkolenia w wymiarze minimum 3 godzin rocznie na symulatorze pojazdu kolejowego. SIMTRAQ może być wykorzystywany do szkolenia maszynistów obsługujących zarówno transport pasażerski, jak i towarowy. Przeznaczony jest przede wszystkim dla przewoźników kolejowych, przedsiębiorstw prowadzących szkolenia maszynistów i szkół kolejowych.

Podczas realizacji projektu, Spółka współpracowała z Wojskową Akademią Techniczną, Instytutem Kolejnictwa oraz Centrum Kształcenia Ustawicznego w Inżynierii Komunikacyjnej „IKKU”. Produkt został zrealizowany w ramach konkursu Demonstrator+ Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, współfinansowanego ze środków POIG 1.5.

Strona produktu: www.simtraq.qumak.pl

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

Zarząd Spółki

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

Tomasz Laudy –Prezes Zarządu
Włodzimierz Kawecki – Wiceprezes Zarządu
Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia do 31 stycznia 2017 roku Zarząd funkcjonował w następującym składzie:

Tomasz Laudy - Prezes Zarządu
Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu
Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu

W dniu 31 stycznia 2017 r. Pan Jacek Suchenek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

W dniu 8 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą do składu Zarządu Pana Włodzimierza Kaweckiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 10 lutego 2017r.

Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

Wojciech Włodarczyk– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Górka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej
Gwidon Skonieczny - Członek Rady Nadzorczej
Piotr Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 stycznia 2017 r. wobec złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Gwidona Skoniecznego, Rada Nadzorcza powołała na Przewodniczącego Pana Wojciecha Włodarczyka. Skład osobowy Rady Nadzorczej pozostał bez zmian.

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%



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, Al. Jerozolimskie 134.

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 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 2017 roku

W I kwartale Grupa Kapitałowa Qumak odnotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 69,3 mln zł, co oznacza spadek o 8% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Negatywna dynamika przychodów to głównie efekt utrzymującego się silnego zastoju na rynku publicznym, co związane jest bezpośrednio z opóźnieniem w rozpisywaniu nowej perspektywy unijnej na lata 2014-2020 oraz ostrożnościowego podejścia spółki do projektów o podwyższonym ryzyku realizacyjnym.

Z uwagi na zmiany rynkowe, Spółka skorygowała też politykę sprzedażową. Podjęto działania zmierzające do zmiany struktury przychodów, akceptując, ze względu na sytuację rynkową, zlecenia o mniejszej wartości stabilizujące poziom marży. Zwiększono też ekspozycję na rynek komercyjny. Wdrożone, zastrzone procedury oceny ryzyka w projektach, również wpłynęły na rezygnację z udziału w niektórych postępowaniach.

Analizując osiągnięte wyniki, można zauważyć, że rentowność sprzedaży brutto wzrosła w I kwartale 2017 r. i wyniosła 5%, przy czym w I kwartale 2016 r. było to 2%.

Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej w I kwartale 2017 r wykazano stratę w wysokości 3,2 mln zł. Strata netto kształtuje się na poziomie 3 mln zł za ten okres, wobec 7,2 mln zł straty w I kw. 2016 r.

Na poziomie kosztów warto zauważyć, że spadały one mocniej niż przychody. Największy udział w ich redukcji miały koszty sprzedaży, które zmniejszyły się o 26% r/r.

Struktura przychodów Grupy stabilizuje się ewoluując w stronę równomiernego rozkładu pomiędzy poszczególne segmenty operacyjne Spółki. Niezmiennie ważnym źródłem przychodu dla Grupy są wysoko zaawansowane technologicznie rozwiązania z obszaru inteligentnej infrastruktury, które odpowiadają za 39% przychodu. Istotny jest również wzrost sprzedaży w sektorze IT Integration & Cyber Security (33% przychodów). Warto zwrócić uwagę na wzrost przychodów z tytułu usług outsourcingowych, zapewniających Spółce stałe powtarzalne przychody w formule abonamentowej. Obszar ten odpowiada za 12% przychodów (w analogicznym okresie ubiegłego roku stanowił 7% przychodów Grupy).

Od początku roku Grupa realizuje nową strategię na lata 2017-2020. Już widać jej pierwsze efekty: rosnący backlog i wartość składanych ofert, systematycznie spadająca liczba projektów o średnim ryzyku, brak projektów o wysokim ryzyku. W kolejnych kwartałach spółce będzie sprzyjać ożywienie na rynku publicznym, którego początek można było zaobserwować w pierwszym kwartale.

W maju Qumak podpisał pierwszy kontrakt na dostawę SIMTRAQ - stworzonego przez spółkę autorskiego symulatora pojazdów szynowych - który będzie wykorzystywany przez maszynistów Kolei Dolnośląskich. Zarząd podkreśla, że komercjalizacja tego pierwszego produktu w portfolio spółki postępuje szybciej niż zakładano. Obecnie negocjowana jest kolejna umowa. Firma uczestniczy także w pierwszych przetargach na dostawę symulatorów poza Polską.

Coraz istotniejszą rolę w przychodach firmy stanowią różnego rodzaju usługi outsourcingowe. Według założeń strategicznych mają one docelowo stanowić około 20 proc. sprzedaży Qumak w 2020 roku. Będzie to możliwe dzięki nowo otwartemu Centrum Outsourcingu w Płocku oraz planowanych do otwarcia dwóch nowych centrów kompetencyjnych jeszcze w 2017 roku, w tym cyberbezpieczeństwa.

W najbliższym czasie spółka spodziewa się także znacznie większej dynamiki rozwoju rynku w obszarze lotnictwa i rozwiązań na potrzeby inteligentnych miast.

W najbliższym czasie planowana jest również emisja obligacji a docelowo podwyższenie kapitału do 30 mln zł, w celu poprawy struktury finansowania i szybszej realizacji strategii produktowej.

Struktura przychodów w I kwartale 2017 roku w porównaniu do I kwartału 2016 roku. (w tys. zł)

	I q 2017	I q 2016	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży razem	69 259	75 082	-8%
Pozostałe przychody operacyjne	1693	115	1372%

Struktura kosztów w I kwartale 2017 roku w porównaniu do I kwartału 2016 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I q 2017	I q 2016	Zmiana
- Koszty własny sprzedaży	65 530	73 301	-11%
- Koszty sprzedaży	2 393	3 214	-26%
- Koszty ogólnego zarządu	5 796	5 377	8%
- Pozostałe koszty operacyjne	444	82	441%
Koszty razem	74 163	81 974	-10%
Strata z działalności operacyjnej	-3 211	-6 777	-53%

Przychody i koszty finansowe w I kwartale 2017 roku w porównaniu do I kwartału 2016 roku. (w tys. zł)

	I q 2017	I q 2016	Zmiana
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	223	-138	-262%
Strata przed opodatkowaniem	-2 988	-6 915	-57%
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	23	297	-92%
Strata netto	-3 011	-7 212	-58%

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A. po I Q 2016

	I Q 2017	I Q 2016
Rentowność sprzedaży (brutto)	5,4%	2,4%
Rentowność EBITDA	-3,6%	-7,6%
Rentowność zysku operacyjnego	-4,6%	-9,0%
Rentowność brutto	-4,3%	-9,2%
Rentowność netto	-4,3%	-9,6%

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 31.03.2017	stan na 31.03.2016
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,93	0,75
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,14	0,05
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	0,27	1,15
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	2,10	0,22

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

wskaźnik zadłużenia ogólnego - zobowiązania krótkoterminowe +zobowiązania długoterminowe / aktywa razem

wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa razem

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

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – (długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe+ krótkoterminowe pożyczki instrumenty dłużne i kredyty bankowe)/ kapitał własny

Wskaźniki płynności Qumak S.A.

	stan na 31.03.2017	stan na 31.03.2016
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,06	1,21
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,84	0,88

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = (aktywa obrotowe –zapasy - rozliczenia

międzyokresowe czynne – zaliczki – aktywa z tytułu niezakończonych umów + rozliczenia

międzyokresowe bierne)/zobowiązania krótkoterminowe

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.

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 decydemtem operacyjnym jest zarząd podmiotu dominującego.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment	Opis obszarów działalności segmentu
Intelligent Infrastructure	-Multimedia Exhibition - nowoczesne rozwiązania wystawiennicze, multimedialne i interaktywne dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji.
	Building Automation i Data Center - 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) . Poprzez Data Center spółka rozumie nowoczesne centrum technologiczne składające się z serwerowni i urządzeń wspierających jej funkcjonowanie.
	Airport Automation - rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców.
	Smart City - rozwiązania służące 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.
IT Integration & Cyber Security	IT Integration, Security&Business Continuity - W tej dziedzinie spółka oferuje dostawę zaawansowanych rozwiązań informatycznych oraz szeregu usług takich jak 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.
	Maintenance and Administration Spółka oferuje pełne wsparcie z zakresu bezpieczeństwa oraz administracji i zarządzania systemami, zapewniając m.in. usługi zarządzania infrastrukturą IT i bezpieczeństwem sieci, stały monitoring bezpieczeństwa i wydajności systemu dla usług i aplikacji oraz automatyzację procesów zarządzania kontami i uprawnieniami.
	Field Support Services - W ramach usług serwisowych świadczymy bezpośrednie usługi wsparcia informatycznego dla firm i korporacji na terenie całego kraju i za granicą.
Business Application & Dedicated Solutions	Software Development - W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych. 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 oraz zarządzania przedsiębiorstwem i procesem sprzedaży. We współpracy z firmą Promar Spółka zbudowała system informatyczny imperius, służący optymalizacji pracy instalacji HVAC, gwarantujący oszczędności zużycia energii i mediów energetycznych.
	CC - systemy do profesjonalnej obsługi interakcji tj: 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.
	BI - 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.
	ITSM EAM – spółka oferuje klientom rozwiązanie klasy EAM, kompleksowo wspierające zarządzanie różnego rodzaju zasobami - produkcyjnymi, przesyłowymi, transportowymi czy nieruchomościami. 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.
	Rozwiązania symulacyjne – w ramach programu Demonstrator+ Narodowego Centrum Badań i Rozwoju Spółka opracowała swój nowy produkt – symulator pojazdów szynowych SIMTRAQ. Symulator służy szkoleniu maszynistów na trasach istniejących w rzeczywistości, odtworzonych w świecie wirtualnym. Jest dostosowany do polskich warunków technicznych i formalno-prawnych. Podczas realizacji projektu, Spółka wytworzyła unikalne kompetencje oraz powołała dedykowany zespół specjalistów w

zakresie rozwiązań symulacyjnych, pozwalające na rozwój tego obszaru o kolejne rozwiązania (np. symulatory pełnozakresowe innych pojazdów) dedykowane do różnych odbiorców, dla celów komercyjnych.

Usługi obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT oraz outsourcing informatyczny usług serwisowych. 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.

Outsourcing

Spółka oferuje usługi Service Desk, które są kluczowym elementem funkcjonowania usług technicznych w organizacji i pierwszym punktem kontaktu dla użytkownika usług. Podstawowy zakres świadczonych usług to: obsługa zgłoszeń i zapytań, kreowanie polityki jakości usługi, monitorowanie systemów i zarządzania awariami oraz nadzór nad kompletnością danych i zarządzanie wiedzą. Firma świadczy obsługę Service Desk w czterech językach: polskim, angielskim, francuskim i niemieckim.

Więcej informacji na temat oferty spółki 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.

Przychody ze sprzedaży według Segmentów:

Segmenty	Q12017	%	Q12016	%
Intelligent Infrastructure	26 805	38,7%	47 380	63,6%
IT Integration & Cyber Security	22 593	32,6%	11 703	15,7%
Outsourcing	8 380	12,1%	5 397	7,2%
Business Application & Dedicated Solutions	11 481	16,6%	10 054	13,5%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	69 259	100%	74 534	100%

Wynik na działalności operacyjnej według Segmentów:

Segmenty	Q12017	Q12016
Intelligent Infrastructure	2 687	-372
IT Integration & Cyber Security	-3 265	-7 892
Outsourcing	673	600
Business Application & Dedicated Solutions	1 241	6 231
Pozostałe przychody/ koszty	1 249	33
Koszty ogólnego zarządu	-5 796	-5 377
Zysk/starta z działalności operacyjnej	-3 211	-6 777

W I kwartale 2017 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

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły korekty błędów lat ubiegłych.

2. Koszty działalności operacyjnej

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

	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Amortyzacja	712	1 088
Zużycie surowców i materiałów	10 726	14 273
Usługi obce	43 965	44 209
Koszty świadczeń pracowniczych	17 290	19 433
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	1 063	4 087
Zmiana stanu produktów	-37	-1 198
Razem koszty działalności operacyjnej	73 719	81 892
Koszty sprzedaży	-2 393	-3 214
Koszty zarządu	-5 796	-5 377
Koszt własny sprzedaży	65 530	73 301

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 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Bieżący podatek dochodowy	23	88
Odroczony podatek dochodowy	0	209
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	23	297

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 zanualizowany przypadający na jedną akcję

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

	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
(Strata) / Zysk zanualizowany przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)	-3 011	-18 564
(Strata) / Zysk zanualizowany wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (w tys. zł)	-3 011	-18 564
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
(Strata) / Zysk zanualizowany na akcję (zł)	0	-1,79
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
Rozwodniony zysk / (strata) zanualizowany na akcję (zł)	-0,29	-1,79

6. Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Wartość firmy	0	169	0
Licencje -oprogramowanie komputerowe	1 162	1 058	4 826
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	0	9 388	0
Razem	1 162	10 615	4 826

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

W zakresie wartości niematerialnych i prawnych w trakcie wytwarzania miała miejsce zmiana kwalifikacji dotycząca symulatora lokomotywy. Wartość 9.388 tys. zł została wykazana w pozycji Środki Trwałe.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Maszyny i urządzenia	2 468	2 757	1 889
Środki transportu	1 761	2 067	3 045
Pozostałe środki trwałe	9 779	406	486
Środki trwałe w budowie	1 249	989	7 974
	15 257	6 219	13 394

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 w IQ 2017 wyniósł 260 tys. zł

Wzrost pozycji pozostałe środki trwałe związany jest ze zmianą kwalifikacji dotyczącą symulatora lokomotywy, opisaną w nocie nr 6.

8. Zapasy

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Produkcja w toku	0	0	528
Towary	7 462	8 597	13 412
Razem zapasy brutto	7 462	8 597	13 940
(-) odpisy aktualizujące	0	-6 074	-1 997
Razem zapasy netto	7 462	2 523	11 943

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy.

	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	-6 074	-440
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	-1 557
Zmniejszenia odpisów, w tym:	0	0
Rozwiązanie odpisów	6 074	0
Bilans zamknięcia	0	-1 997

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Należności handlowe brutto	74 236	119 901	76 395
(-) odpisy aktualizujące	-25 630	-1 122	-6 935
Należności handlowe netto, w tym:	48 606	118 779	69 460
Pozostałe należności brutto, w tym:	5 882	9 826	13 400
Kaucje gwarancyjne	9 931	1 604	9 357
(-) odpisy aktualizujące	-779	-336	-335
Należności pozostałe netto	5 103	9 490	13 065

Razem należności handlowe i pozostałe netto	53 709	128 269	82 525
w tym:			
Długoterminowe	9 152	9 490	6 876
Krótkoterminowe	44 557	118 779	75 649

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. Zmiana wartości odpisów aktualizujących należności wynika z innego sposobu prezentacji odpisu aktualizującego należności trudno ściągalne dotyczące projektu ISOK. Odpis ten był dokonany w roku 2016 co oznacza, że w roku 2017 nie wpływa na prezentowany wynik finansowy pierwszego kwartału roku 2017.

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

	Okres	
	od 2017-01-01 do 2017-03-31	od 2016-01-01 do 2016-03-31
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	-25 630	-7 270
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
Zmniejszenia odpisów, w tym:	0	0
Rozwiązanie odpisów	0	0
Wykorzystanie odpisów	0	0
Razem odpisy aktualizujące	-25 630	-7 270
w tym:		
należności długoterminowe	-23 009	-335
należności krótkoterminowe	-2 621	-6 935

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 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Ujęte w rachunku zysków i strat:	70 987	199 809
Przychody, w tym:	-5 494	15 030
- Przychody zafakturowane		
- Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania		
Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):		
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	65 493	170 346
Koszty poniesione (w tym ujęte rezerwy na straty)	65 530	167 217
Należności z tytułu wyceny kontraktów	22 812	16 496
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	6 236	5 146

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 31.03.2017 r. wynosi łącznie 9.144 tys. zł. w tym:

- długoterminowe 9.144 tys. zł
- krótkoterminowe 0 tys. zł

11. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	9 908	11 066	16 678
koszty ubezpieczeń	1 369	545	387
pozostałe koszty	8 539	10 521	16 291
Zaliczki przekazane	1 225	1 378	4 355
Razem	11 133	12 444	21 033

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 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Środki pieniężne w kasie	25	28	33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	22 110	15 779	29 053
rachunki bieżące w PLN	2 657	6 060	3 773
rachunki bankowe walutowe	209	1 290	793
rachunki lokat bankowych	19 244	8 429	24 487
Razem środki pieniężne	22 135	15 807	29 086
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	15 367	733	0

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 marca 2017 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 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Wartość agio emisyjnego	32 452	32 452	32 452
	32 452	32 452	32 452

15. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Wynik bieżącego okresu	-3 011	-42 283	-6 986
Zysk z lat ubiegłych	11 335	11 335	11 628
Efekt wdrożenia MSSF	0	0	118
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	-45 086		-171
	-36 762	-30 948	4 589

16. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Otrzymane kredyty bankowe	0	3 668	0
Otrzymane pożyczki	19 367	19 487	10 314
Zobowiązanie z tytułu factoringu	0	0	0
	19 367	23 155	10 314
w tym:			
Długoterminowe	0	1 525	2 605
Krótkoterminowe	19 367	21 630	7 709

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 2017 roku.

Zobowiązanie	Kwota	w tym krótkoterminowe	Termin spłaty	Oprocentowanie
Otrzymane pożyczki od dostawców	2.475	2.475	9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,61%
Zobowiązania z tyt. faktoringu	14.922	14.922	120 dni	Zmienne WIBOR 1M+marża

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Zobowiązania handlowe	46 902	97 340	67 764
Zobowiązania pozostałe, w tym:	23 532	22 197	19 669
Kaucje gwarancyjne	16 382	18 933	16 783
Zobowiązania z tytułu VAT	0	381	0
Zobowiązania z tytułu ZUS	1	1 745	1 934
Zobowiązania z tytułu PIT	2	907	724
Pozostałe zobowiązania	12 100	231	228
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	70 434	119 537	87 433
w tym:			
długoterminowe	16 862	6 473	8 405
krótkoterminowe	53 572	113 064	79 028

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 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 542	2 560	2 173
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	2 637	3 756	100
Rezerwy na odprawy emerytalne	469	469	523
Rezerwy na odprawy pośmiertne	213	214	252
	4 861	6 999	3 048
w tym:			
Długoterminowe	682	682	775
Krótkoterminowe	4 179	6 317	2 273

19. Pozostałe rezerwy

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	14 499	10902	8 221
Inne	9 320	3 672	9 455
	23 819	14 574	17 676
w tym:			
Długoterminowe	7 692	7 888	8 221
Krótkoterminowe	16 127	6 686	9 455

20. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług	9 572	17 400	10 377
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	2 288	2 286	1 263
	11 860	19 686	11 640
w tym:			
Długoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe	11 860	19 686	11 640

21. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Grupa finansowała swoją działalność z kapitału własnego, zobowiązań wobec dostawców, zaliczek, linii faktoringowych w wysokości 20 mln zł oraz linii kredytowej w wysokości 15 mln zł.

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

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

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

Wyliczenia powyższych wskaźników znajdują się w punkcie *Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy po I kwartale 2017 roku* niniejszego Raportu

22. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Pszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Aktywa finansowe			
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik	2 375	65	496
Pożyczki i należności	44 557	118 818	75 649
Dostępne do sprzedaży	250	800	736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 135	15 807	29 086
	69 317	135 490	105 967

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	66 582	136 219	89 342
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:			
Pożyczki i kredyty bankowe	19 367	23 155	10 314
Zobowiązania handlowe	47 215	113 064	79 028
	66 582	136 219	89 342

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 – 31.03.2017 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	MAE	Razem
Qumak S.A.				
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	-	-	-	-
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	-	40	3 415	3 455
Objęcie/opłacenie udziałów	-	-	-	-
Stan należności	-	119	228	347
Wpłacone zaliczki	-	-	-	-
Stan zobowiązań	-	5	-	5
Saldo Cashpool	1 222	748	-	1 970

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 I kwartał 2017 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2016, 31 grudnia 2016 roku dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku dla rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2016, 31 grudnia 2016 roku w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016.

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 odroczonego podatku dochodowego

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 2017 roku

W I kwartale 2017 roku miały miejsce niżej opisane zdarzenia istotne dla działalności Grupy:

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 31 stycznia 2017 r. Jacek Suchenek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. W dniu 8 lutego Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Wiceprezesa w Zarządzie Spółki Pana Włodzimierza Jacka Kaweckiego, który objął stanowisko z dniem 10 lutego 2016 r.

Przyjęcie strategii Qumak S.A. na lata 2017-2020

W dniu 15 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o zatwierdzeniu Strategii Qumak S.A. na lata 2017-2020.

Wdrożenie przyjętej Strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej zakłada osiągnięcie niżej wymienionych celów w perspektywie 2020 roku:

- 20 mln zł zysku operacyjnego,
- 20% marży z produktów własnych,
- 20% marży z outsourcingu,
- 20% udział sprzedaży za granicą
- 60 % udział sprzedaży na rynku komercyjnym
- uzyskanie dodatniej rentowności operacyjnej od 2017 r.

Szerzej kluczowe założenia strategiczne, fazy jej implementacji opisane są w dalszej części niniejszego Sprawozdania z działalności w rozdziale: *Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.*

Zawarcie umów istotnych dla działalności Spółki:

Umowa z Uniwersytetem Jagiellońskim – Wydziałem Chemii

W ramach zawartej w dniu 2 marca 2017 r. umowy Qumak zaprojektuje nową architekturę sieciową. W przedmiocie umowy jest również dostawa urządzeń, montaż, konfiguracja oraz produkcyjne uruchomienie nowych urządzeń. Wartość kontraktu to 5.145 tys. zł.

Umowa z Resortowym Centrum Zarządzania Siecią i Usługami Teleinformatycznymi

Umowa została zawarta w konsorcjum z Cloudware w dniu 2 lutego 2017 r. W ramach realizacji umowy Spółka dostarczy i wdroży system obsługujący przyjmowanie zgłoszeń użytkowników oraz monitorujący ich rozwiązywanie. Termin realizacji umowy określono na 7 miesięcy. Wartość umowy to 4.845,7 tys. zł netto (z opcją rozszerzenia do ponad 7.000 tys. zł).

Zawarcie umów na realizację heliportów

W I kwartale Spółka podpisała umowy na realizację 8 lądowisk w następujących miejscowościach: Włoszczowej, Starogardzie Gdańskim, Szczytnie, Siemiatyczach, Lublinie, Kępnie, Wołominie i Działdowie. W ramach zawieranych umów na realizację heliportów, Spółka wykona m.in. rozbiórkę dotychczasowych płyt oraz dróg startu i lądowań, a następnie zbuduje lądowiska dostosowane do aktualnych przepisów prawa wraz z pełną infrastrukturą techniczną. Ponadto zakres prac obejmuje wykonanie nowego systemu oświetlenia nawigacyjnego, świateł identyfikacyjnych strefy zewnętrznej i wewnętrznej lądowisk, jak również świateł podejścia do lądowania i oświetlenia projektorowego. Spółka wykonuje również oświetlenia naprowadzające

oraz drogi dojazdowe do heliportów. Łączna wartość umów na wykonanie heliportów zawartych w I kwartale to ok. 7,6 mln zł netto.

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

W okresie I kwartału 2017 r. nie doszło do zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki finansowe.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie

W dotychczasowej działalności Grupy i Spółki dominującą występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody Spółka osiągała zwykle w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Poza tym, działalność Spółki nie podlegała w prezentowanym okresie szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym. Zarząd Spółki spodziewa się, że podobnie jak w okresach poprzednich, najwyższe przychody ze sprzedaży Grupy uzyskane zostaną w ostatnich miesiącach roku obrotowego 2017.

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

Na koniec I kwartału 2017 wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6miesiące materiały i towary wynosi 0 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 31.03.2017r. Zmniejszenie ich wartości o kwotę 50 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 1.329 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 31.03.2017 (w tys. zł)

	stan na 31.12.2016	rozwiązane rezerwy	Korekty prezentacyjne	utworzone rezerwy	stan na 31.03.2017
rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 902	570	4 167	-	14 499
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny	6 074	6 074	-	-	-
rezerwa na świadczenia pracownicze	6 697	1 715	-	-	4 982
rezerwa na badanie bilansu	97	-	-	-	97
Rezerwa na koszty ISOK	6 186	-	1 506	-	7 692
Odpis aktualizujący aktywa	-	-	-	-	-
pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące	1 250	48	208	-	1 410
Rezerwy razem	32 712	8 407	4 375		28 680

W sprawozdaniu finansowym za 2016r. rezerwa na naprawy gwarancyjne prezentacyjnie została podzielna na dwie części. Pierwsza z nich została zaprezentowana jako rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 10.902 tys. zł (w tabeli powyżej). Druga część, tj. 2.306tys.zł została zaprezentowana jako zmniejszenie wartości zapasów magazynowych.

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 2017 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 powiązanymi

W I kwartale 2017 roku Qumak S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są opisane w notcie nr 21 (w części *Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*).

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

W I kwartale 2017 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 2017.

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 31.03.2017

	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016
gwarancje dobrego wykonania robót	14 806	20 969
gwarancje usunięcia wad i usterek	39 601	50 137
gwarancje wadialne	5 531	3 304
gwarancje najemcy	0	2 042
Inne		
gwarancje razem	59 938	76 452
w tym gwarancje bankowe	18 210	15 576

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 2017 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.

Poniżej wskazano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg stanu na dzień 31.12.2016 oraz za dzień publikacji raportu za I kwartał 2017 r. Zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji przekazywanych przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (chyba że wskazano inaczej)

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2016 roku

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2016 r akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki były podmioty wykazane w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
OFE PZU „Złota Jesień”	558 000	5,38%	558 000	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989 603	9,53%	989 603	9,53%
Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA**	756 000	9,25%	756 000	9,25%
Nationale-Nederlanden OFE*	1 037 757	10%	1 037 757	10%
Altus TFI S.A.*	540.861	5,21%	540.861	5,21%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w ZWZ (stan na 14 czerwca 2016r.).

* Altus TFI S.A. - wartości podano na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę w dniu 6 września 2016 r.

** Nationale Nederlanden PTE - wartości podano na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę w dniu w dniu 29 grudnia 2016r.

Zmiany w składzie akcjonariatu

1. W dniu 6 marca 2017r. Spółka otrzymała zawiadomienie przesłane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działające w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., powiadamiające o zwiększeniu przez ALTUS TFI S.A. udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz o przekroczeniu progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po zmianie udziału, na skutek rozliczenia transakcji w dniu 2 marca 2017 r., fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. łącznie posiadają 1.039.324 akcji Spółki, co stanowi 10,02% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.039.324 głosów w Spółce, co stanowi 10,02% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

2. W dniu 4 maja 2017r. Spółka otrzymała zawiadomienie przesłane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działające w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., powiadamiające o zejściu poniżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 27 kwietnia 2017 r. transakcji zbycia na rynku regulowanym 197.162 akcji Spółki.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 1.093.724 akcje Spółki, co stanowiło 10,54% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.093.724 głosów, co stanowiło 10,54% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. łącznie posiadają 896.562 akcje Spółki, co stanowi 8,64% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 896.562 głosów w Spółce, co stanowi 8,64% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji raportu za I kwartał 2017 r akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki były podmioty wykazane w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
OFE PZU „Złota Jesień”	558 000	5,38%	558 000	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989 603	9,53%	989 603	9,53%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA**	756 000	7,29%	756 000	7,29%
Nationale-Nederlanden OFE*	1.037.757	10%	1.037.757	10%
Altus TFI S.A.*	896.562	8,64%	896.562	8,64%

Spółki z Grupy Kapitałowej nie nabywały w okresie sprawozdawczym akcji i udziałów własnych.

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

Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	stan na dzień przekazania raportu za rok 2016	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017	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: 4 475 642,63 zł
- w zakresie należności: 46 372 313,40 zł

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

Postępowania sądowe z powództwa ESRI Polska Sp. z o.o. o zapłatę wynagrodzenia

- powód: Esri Polska Sp. z o.o.
- pozwany: Qumak S.A.
- Data złożenia pozwu: 25 sierpień 2016 r.
- Wartość przedmiotu sporu: 2.483.118 zł
- Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy
- Sygnatura akt: XVI GC 892/16

W dniu 05 października 2016 Qumak S.A. złożył odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa.

Dnia 22 grudnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania na zgodny wniosek stron. Strony postanowiły o podjęciu próby polubownego rozwiązania przedmiotu sporu. Sąd postanowieniem z dnia 30 marca 2017 r. postanowił podjąć postępowanie w sprawie.

Qumak S.A. w 2016 r. utworzył rezerwę na koszty związane z wyżej wymienionym sporem w wysokości pokrywającej kwotę zgłoszonego roszczenia.

Postępowania sądowe przeciwko IMGW i KZGW o zapłatę wynagrodzenia

- Powód: Qumak S.A.
- Pozwani: Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej - Państwowy Instytut Badawczy oraz Skarb Państwa - Prezes Krajowego Zarządu Gospodarki Wodnej Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej
- Data złożenia pozwu: 11 października 2016 r.
- Wartość przedmiotu sporu: 29 591 747 zł
- Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy

Qumak zawarł z Pozwanymi w dniu 29 sierpnia 2013 r. Umowę, której przedmiotem było wdrożenie Systemu ISOK. Zakres wdrożenia obejmował sporządzenie dokumentacji projektowej, dostarczenie sprzętu oraz wykonanie i wdrożenie Systemu ISOK. Prace w ramach Umowy zostały podzielone na 5 Etapów.

Pozwani odebrali od Qumak Etapy od 1 do 4 Umowy. Odbiór Etapu 4 Umowy zakończył się 14 grudnia 2015 r. Qumak przystąpił do wykonywania Etapu 5 Umowy.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Pozwani niespodziewanie doręczyli Qumak pismo zatytułowane "oświadczenie o odstąpieniu od Umowy". Podstawą złożenia oświadczenia wskazaną przez Pozwanych w jego treści była zwłoka Qumak w wykonywaniu Umowy.

Z uwagi na wcześniejsze odroczenie terminu wykonania Umowy do 30 września 2016 r. oraz gotowość do rozpoczęcia procedur odbiorowych Systemu ISOK Qumak nie uznał przedmiotowego oświadczenia za skuteczne i wezwał Pozwanych do odbioru przedmiotu świadczenia, tj. wykonanego Systemu ISOK. Pozwani odmówili przystąpienia do procedur odbiorowych oraz podjęli nieudaną próbę udzielenia zamówienia z wolnej ręki na dokończenie wykonywania Umowy innemu podmiotowi.

Qumak wszczął procedurę złożenia do depozytu sądowego wykonanego Systemu ISOK.

W dniu 11 października 2016 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew o zapłatę na podstawie art. 639 k.c. przez IMGW i KZGW na rzecz Spółki kwoty 29.591,7 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, z tytułu wynagrodzenia za wykonanie Systemu ISOK.

Obecnie trwają negocjacje między stronami mające doprowadzić do ugodowego zakończenia sporu.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy

W I kwartale 2017 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 wystąpiły następujące zdarzenia mogące mieć wpływ lub istotne znaczenie dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej Spółki i Grupy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyte w dniu 19 maja 2017 r.:

Qumak S.A. identyfikując potrzeby dodatkowego finansowania bieżącej działalności Grupy, podjęła kroki w celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Umożliwi on Spółce dalszy rozwój i realizację strategii, w tym pozyskiwanie nowych kontraktów również tych dofinansowywanych z funduszy unijnych. Spółka zamierza przeprowadzić emisję obligacji do kwoty 30 mln zł. W tym celu doszło do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 19.05.2017r., które objęło swoim porządkiem obrad wyrażenie zgody na emisję przez walne zgromadzenie. Uchwała w tej sprawie została podjęta jednomyślnie. Zarząd Spółki w najbliższym czasie ustali warunki emisji obligacji i przeprowadzi cały proces. Kolejno Spółka podejmie kroki celem podwyższenia kapitału do 30 mln zł poprzez emisję akcji. Pozyskane w ten sposób środki posłużą do wykupienia obligacji wyemitowanych na podstawie uchwały NWZ, a tym samym poprawienia struktury kapitału spółki.

W ostatnim okresie spółka zawarła umowy istotne z punktu widzenia działalności Spółki, których realizacja wpłynie na poziom przychodów Spółki, w przyszłych okresach.

1. Umowa z Narodowym Funduszem Zdrowia

Spółka podpisała umowę z Narodowym Funduszem Zdrowia na świadczenie usług serwisowych, które obejmować będą serwis oprogramowania, urządzeń oraz macierzy HPE. Wartość kontraktu wynosi ok. 6,9 mln zł netto.

W ramach podpisanego kontraktu spółka przez 24 miesiące będzie świadczyć usługi serwisowe wraz ze wsparciem merytorycznym. Qumak odpowiedzialny będzie za diagnozowanie przyczyn oraz identyfikowanie usterek – naprawę, ewentualnie wymianę, uszkodzonych lub wadliwie działających urządzeń. W ramach wsparcia merytorycznego obejmującego minimum 100 osobodni Qumak będzie udzielał porad, konsultacji oraz rozwiązywał problemy pracowników NFZ związane z korzystaniem z oprogramowania. Dodatkowo specjaliści Qumak będą konfigurowali lub rekonfigurowali wdrożone funkcjonalności. Serwis będzie świadczony zdalnie poprzez środki komunikacji elektronicznej, a także on-site, czyli osobiście.

2. Umowa z Newag S.A. na dostawę swojego pierwszego symulatora pojazdu szynowego

Spółka dostarczy symulator elektrycznego zespołu trakcyjnego Impuls. Będzie on używany do szkoleń maszynistów Kolei Dolnośląskich. NEWAG S.A. zamówił wersję kabinową urządzenia, która będzie zamontowana na platformie o 6 stopniach swobody odwzorowująca wszystkie siły oddziałujące na maszynistę podczas prowadzenia pojazdu i wyposażona w szczegółowo odwzorowaną kabinę maszynisty. Autorski produkt Spółki zostanie dostarczony wraz z pełnym oprogramowaniem i ponad 1 000 km tras, które wiernie odwzorują kolejową mapę połączeń obsługiwanych przez Koleje Dolnośląskie. W zakres wdrożenia wejdą też scenariusze szkoleniowe z uwzględnieniem sytuacji awaryjnych. W ramach kontraktu Qumak świadczyć będzie przez 24 miesiące usługi gwarancyjne.

To ważny krok w realizacji strategii produktowo-technologicznej spółki, której elementem jest rozwój i sprzedaż produktów własnych. Symulator pojazdu IMPULS łączy różnorodne technologie, by w świecie wirtualnym odtworzyć realistyczne warunki prowadzenia pociągu. Zrealizowany przez Dział Badań i Rozwoju Qumak S.A. symulator to projekt perspektywiczny. Wytworzone rozwiązania i technologie będą mogły zostać wykorzystane w przyszłości do budowy symulatorów innych pojazdów, nie tylko szynowych. Obecnie coraz częściej wykorzystywane są symulatory szkoleniowe w wielu gałęziach transportu i przemysłu, np. do nauki operatorów maszyn budowlanych: koparek, dźwigów czy samochodów ciężarowych.

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 Spółki w perspektywie kolejnego roku będą miały następujące czynniki:

Czynniki zewnętrzne

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na sytuację Spółki Qumak będzie miał rozwój rynku zaawansowanych technologii, szczególnie coraz intensywniejszy proces wkraczania ich we wszystkie segmenty gospodarki oraz w życie obywateli. Zgodnie z wyliczeniami ekspertów branżowych, rynek IT w Polsce rozwija się w stałym 4-5% tempie rocznie, osiągając dużo wyższą dynamikę, niż to miało miejsce w skali świata. Jego obecna wartość oceniana jest na około 34 mld zł. Na 2017 r. prognozowany jest wzrost na poziomie 5,5% do 35,8 mld zł.

W najbliższych kwartałach decydującą kwestią dla całej branży będzie stopień wykorzystania środków unijnych z perspektywy 2014-20. Dotychczas poziom absorpcji dotacji był bardzo niski i wyniósł, według różnych szacunków, ok. 10%. Zwiększenie tempa wydatkowania tych środków spodziewane jest na drugą połowę 2017 roku.

Według firmy badawczej IDC jednymi z wyższych wskaźników wzrostu będą usługi outsourcingowe, których udział w rynku usług IT w latach w 2018 r. wzrośnie do 21,9% . Największą dynamikę odnotują usługi hostingu infrastruktury (17,5% CAGR do 2018 r.) i zarządzania aplikacjami klienta (17,6% CAGR do 2018 r.) do czego może się przyczynić szersze wykorzystanie rozwiązań w chmurze. Istotny powinien być również segment outsourcingu kadr IT, który jest coraz intensywniej wykorzystywany również przez klientów publicznych.

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. Z programu Infrastruktura i Środowisko na transport miejski ma trafić 2,3 mld euro, zaś na inteligentne systemy transportowe w sumie może to być kwota nawet ok. 18 mld euro jak wynika z informacji podanych w lipcu 2015 roku przez resort infrastruktury i rozwoju.

Jednocześnie 450 mln euro z POIiŚ zostanie przeznaczonych na wsparcie efektywności energetycznej, inteligentnego zarządzania energią i wykorzystania odnawialnych źródeł energii w infrastrukturze publicznej, w tym w budynkach publicznych i w sektorze mieszkaniowym. Co oznacza najprawdopodobniej większą liczbę projektów z zakresu technologii budynkowych, a Qumak jest jedną z najbardziej doświadczonych polskich firm w

tym zakresie. Jednocześnie rozwój OZE będzie wiązał się z zapotrzebowaniem na instalacje bilansujące, w tym tzw. magazyny energii, które należą do oferty produktowej Qumak.

Do najważniejszych czynników kształtujących otoczenie rynkowe Spółki należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną w Polsce. Według prognoz NBP dynamika polskiego PKB będzie się utrzymywać w 2017 r. na poziomie około 3,5 proc. W grudniu 2016 roku notowano po raz pierwszy od dwóch lat inflację. Sytuacja ta może powodować presję na wynagrodzenia i możliwy scenariusz zmiany polityki monetarnej NBP. Według zapowiedzi Rady Polityki Pieniężnej, ewentualnych podwyżek stopy referencyjnej można spodziewać się jednak najwcześniej na początku 2018 roku.

W efekcie koszt finansowania dłużnego jest wciąż wyjątkowo niski, co powinno się przełożyć na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania. Dla Grupy Qumak będzie to bezpośrednio oznaczało potencjalnie wyższy popyt na jej usługi. Jednocześnie niskie pozostaną koszty pozyskania kapitału dłużnego, czyli podstawowej formy finansowania Spółki.

Mimo niepewności na rynkach międzynarodowych spowodowanej wciąż nieustabilizowaną sytuacją ekonomiczno-polityczną, ekonomiści przewidują, że krajowe przedsiębiorstwa będą osiągać dobre wyniki finansowe i poprawią swoją sytuację płynnościową.

Czynniki wewnętrzne

Przyjęcie strategii Grupy Kapitałowej 2017-2020

Zasadniczym celem Zarządu na najbliższe kwartały będzie sprawna realizacja, przyjętej na początku 2017 r., nowej 4-letniej strategii. Jej głównymi filarami są: innowacyjne produkty i usługi własne, rozwój outsourcingu, doskonalenie organizacyjne oraz ekspansja zagraniczna.

Zgodnie ze strategią spółka chce dynamicznie zwiększać rentowność, tak aby finalnie na poziomie operacyjnym osiągnąć co najmniej 20 mln zł EBIT w 2020 r. Będzie to możliwe między innymi dzięki intensywnej komercjalizacji opracowanych już produktów, takich jak symulator pojazdów szynowych czy magazyny energii, przy jednoczesnym wzbogacaniu portfolio o nowe innowacyjne produkty i usługi. Docelowo Spółka chce wypracowywać jedną piątą marży z tego segmentu działalności.

Ważnym elementem strategii jest również osiągnięcie większej ekspozycji na rynek komercyjny. Pod koniec horyzontu strategicznego Qumak zakłada modelową strukturę sprzedaży z 60-procentowym udziałem rynku niepublicznego.

Istotnym celem Zarządu jest również globalizacja sprzedaży wybranych usług i produktów, a także zbudowanie obecności na rynkach poza Polską w możliwie niskokosztowym modelu ekspansji. Docelowo jedna piąta wypracowywanych przychodów ma pochodzić z zagranicy.

Niezbędnym w ocenie Zarządu warunkiem osiągnięcia zakładanych w strategii efektów jest realizacja programu inwestycyjnego pozwalającego podnosić konkurencyjność oferty i stale uzupełniać ją o innowacyjne produkty i usługi. W założeniach strategicznych poziom inwestycji prorozwojowych określono na około 6-7 mln zł, bez uwzględnienia środków z dotacji unijnych. Inwestycje mają być poczynione między innymi w takich obszarach jak symulatory, cyberbezpieczeństwo, czy outsourcing.

Przebieg sporu w sprawie realizacji projektu, budowy i wdrożenia informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK)

Omawiając czynniki jakie mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki należy zaliczyć ryzyko związane z sytuacją wokół 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. W czerwcu 2016 r. zamawiający wysłał pismo z informacją o odstąpieniu od realizacji V – ostatniego – etapu zlecenia.

Od tego czasu Spółka pozostaje w sporze z Zamawiającym, uznając pismo za bezpodstawne.

Obecnie strony prowadzą rozmowy w celu ugodowego zakończenia sporu.

Pozostałe czynniki zidentyfikowane w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, mogące mieć negatywny wpływ na działalność Spółki w przyszłości

Czynnikami negatywnymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres I-XII 2016 roku są:

1. Wysoka strata netto w roku obrotowym za okres I-XII 2016 r. w wysokości 42,98 mln PLN
2. Wystąpienie wysokiej straty skumulowanej w jednostkowym bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2016 w wysokości 32,7 mln PLN
3. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej za okres I-XII 2016 r. o wartości 39,3 mln PLN.
4. Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi o 10,4 mln PLN
5. Spadek przychodów ze sprzedaży za okres I-XII 2016 w stosunku do I-XII 2015 wyniósł ok. 40%
6. Ryzyko nieprzedłużenia finansowania zewnętrznego.

Sytuacja w jakiej znalazła się Spółka w 2016 roku jest w ocenie Zarządu sytuacją przejściową i wynika z zawiązania rezerw oraz odpisów, o charakterze memoriałowym.

Portfel zamówień Qumak S.A. na koniec kwietnia br. wynosi 277 mln zł, z czego na rok bieżący przypada ok. 219 mln zł. Spółka prowadzi zintensyfikowane działania handlowe, zmierzające do pozyskania kontraktów, widoczne jest również lekkie ożywienie w obszarze projektów dofinansowywanych ze środków unijnych, co w połączeniu z dużą skutecznością pozyskiwania zleceń daje potencjał do wzrostu portfela zamówień.

Spółka pozyskuje przychody z realizacji kontraktów w obszarach IT, inteligentnej infrastruktury oraz outsourcingu usług IT. Przychody generowane są w dużej mierze w ramach realizacji jednorazowych kontraktów mających charakter projektowy. Niemniej jednak część przychodów jest osiągana na względnie stałym poziomie w cyklach miesięcznych, zagwarantowanych umowami z klientami (outsourcing usług IT – professional services oraz usługi serwisowe). Obecnie przychody z tej działalności stanowią ponad 11% przychodów w portfelu zamówień. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu przepływy wygenerowane na realizowanych projektach, również te o charakterze abonamentowym wpłyną pozytywnie na strukturę należności i zobowiązań oraz przyniosą trwałą stabilizację przepływów gotówkowych.

Zarząd podjął działania naprawcze oraz optymalizacyjne w zakresie kosztów działalności. Między innymi przeprowadzono optymalizację struktury zatrudnienia, poprzez dostosowanie liczby pracowników do ilości i zakresu realizowanych projektów oraz wykorzystanie części zasobów w modelu outsourcingowym. Spodziewane efekty redukcji kosztów powinny być widoczne już w drugim kwartale 2017 r. Zarząd obecnie przeprowadza analizę w celu podjęcia kolejnego etapu optymalizacji struktury kosztów spółki, tak aby osiągnąć efekt założony w strategii Spółki.

Spółka finansuje swoją bieżącą działalność wykorzystując faktoring odwrotny w wysokości 20 mln PLN oraz linie kredytowe wielocelowe w wysokości 25 mln PLN. Okresy renegotjowania w/w umów kredytowych i faktoringowych przypadają na maj 2017 r. Konsekwencją braku dostatecznego finansowania może być spadek przychodów ze sprzedaży.

Spółka dla zabezpieczenia potrzeb finansowania bieżącej działalności, podjęła kroki w celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy, poprzez emisję obligacji zwykłych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 19.05.2017 r. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na emisję do 30 mln zł. Jednocześnie Spółka podejmuje kroki celem podwyższenia kapitału do 30 mln zł poprzez emisję akcji. Pozyskane w ten sposób środki posłużą do wykupienia wyemitowanych wcześniej obligacji zwykłych, a tym samym poprawienia struktury kapitału.

Zarząd optymistycznie ocenia działalność Spółki w perspektywie 2017 roku oraz ma przekonanie o skuteczności podjętych działań naprawczych, co w ocenie Zarządu Spółki daje podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać stopniowej poprawie.

VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Przychody ze sprzedaży	65 493	74 620
Koszt własny sprzedaży	62 273	72 152
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 220	2 468
Koszty sprzedaży	2 346	3 064
Koszty zarządu	5 072	4 920
Pozostałe przychody operacyjne	1 350	82
Pozostałe koszty operacyjne	144	73
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 992	-5 507
Przychody (koszty) finansowe	222	-152
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 770	-5 659
Podatek dochodowy	0	297
Zysk (strata) netto	-2 770	-5 956
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-152
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		29
Inne całkowite dochody (netto)	0	-123
Całkowite dochody ogółem	-2 770	-6 079
Zysk (strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażony w złotych na akcję) podstawowy i rozwodniony	0	-2

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	934	10 383	4 601
Rzeczowe aktywa trwałe	15 058	6 005	13 255
Pozostałe należności	9 144	9 487	6 846
Pozostałe aktywa finansowe	0	600	
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 330	1 630	1 816
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 000	8 000	15 795
Aktywa trwałe razem	34 466	36 105	42 313
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 363	2 404	11 413
Należności handlowe oraz pozostałe należności	48 248	118 595	74 770
Pozostałe aktywa finansowe	0	39	827
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 375	65	496
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	17 463	15 770	11 721
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 507	0
Pozostałe aktywa niefinansowe	10 713	12 142	20 675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 544	9 818	27 798
Aktywa obrotowe razem	102 705	160 340	136 287
Aktywa razem	137 171	196 445	190 013
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	-35 444	-32 674	4 351
Pozostałe kapitały	188	238	186
Razem kapitał własny	7 571	10 391	47 364
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	1 454	2 605
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 358	6 155	8 244
Rezerwy	12 639	7 719	8 903
Zobowiązania długoterminowe razem	28 997	15 328	19 752
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	17 398	21 590	7 709
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	50 222	111 622	78 228
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych	6 236	5 146	13 692
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy	14 888	12 683	11 628
Przychody przyszłych okresów	11 860	19 685	11 640
Zobowiązania krótkoterminowe razem	100 604	170 726	122 897
Kapitał i zobowiązania razem	137 172	196 445	190 013

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Kapitał własny na początek okresu przed korektami	10 391	53 443	53 443
- korekty błędów lat poprzednich			
- inne (zaokrąglenia)	0	0	0
Kapitał własny na początek po korektach	10 391	53 443	53 443
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	-32 667	10 307	10 307
Korekty			
Zyski zatrzymane na początek okresu po korektach	-32 674	10 307	10 307
Zmniejszenia	0	42 981	5 956
- wypłata dywidendy			
- strata netto okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 770	42 981	5 956
- inne (zaokrąglenia)			
Zwiększenia			
- inne (zaokrąglenia)	0	0	0
- zysk netto okresu			
Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 444	-32 674	4 351
Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu	238	309	309
Zmniejszenia	50	71	123
- zmiana wyceny aktywów finansowych	50	71	123
Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu	188	238	186
Kapitał własny na koniec okresu	7 571	10 391	47 364

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 770	-5 659
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 021	-29 389
Korekty o pozycje:	730	1 053
Amortyzacja	-33	-53
Odsetki otrzymane/zapłacone	139	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	0	-114
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	-4 959	-653
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	70 690	72 434
Zmiana stanu rezerw	-50 107	-78 873
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	39 493	7 418
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-40 932	-30 601
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 251	-35 048
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 383	158
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	199	43
Odsetki otrzymane	33	115
Inne wpływy inwestycyjne	1 151	0
Wydatki	1 616	1 317
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 327	1 177
Udzielone pożyczki	238	45
Wydatki na aktywa finansowe	51	95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-232	-1 159
Przepływy z działalności finansowej		
Wpływy	493	3 628
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	0	0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0	1 855
Inne wpływy finansowe	493	1 773
Wydatki	5 786	2 658
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	5 647	2 593
Odsetki zapłacone	139	65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 293	970
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 726	-35 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 818	63 035
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 544	27 798