



**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak, wraz z informacją dodatkową oraz kwartalną jednostkową informacją finansową Qumak S.A. za III kwartał 2017 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:

Członkowie Zarządu



Sławomir Połukord

Prezes Zarządu

Bartłomiej Łatka

Wiceprezes
Zarządu

Konrad Pogódź

Wiceprezes
Zarządu

Bartosz Ćwikliński

Wiceprezes
Zarządu

Tomasz

Zygmuntowicz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 23 listopada 2017 r.

SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej	11
2. Przedmiot działalności Spółki dominującej	11
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie	14
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak	15
5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po III kwartale 2017 roku	17
6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych	21
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
1. Koszty działalności operacyjnej	24
2. Podatek dochodowy	24
3. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia	24
4. Wartości niematerialne	25
5. Rzeczowe aktywa trwałe	25
6. Zapasy	25
7. Należności handlowe oraz pozostałe należności	26
8. Kontrakty długoterminowe	27
9. Pozostałe aktywa niefinansowe	28
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
11. Kapitał podstawowy jednostki dominującej	28
12. Pozostałe kapitały	29
13. Zysk/Strata przypadająca na jedną akcję	29
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	29
15. Zyski zatrzymane	30
16. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	30
17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31
18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	31
19. Pozostałe rezerwy	32
20. Przychody przyszłych okresów	32
21. Zarządzanie kapitałem	32
22. Instrumenty finansowe	33
23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	33
24. Stosowane zasady rachunkowości	34
V. POZOSTAŁE INFORMACJE	37
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, które miały miejsce w III kwartale 2017 roku	37
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	40
3. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie	41
4. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	41
5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów	41
6. Informacja o rezerwach i odpisach	42
7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych	42
8. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	43
9. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	43
10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	43
11. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	43

12.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	44
13.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	44
14.	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży	44
15.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	44
16.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki	45
17.	Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.	45
18.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	47
19.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	47
20.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy	48
21.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	48
22.	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	50
23.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	51
VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU		54
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	54
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	56
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	57

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

w tys. PLN

w tys. EUR

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH

DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW

PIENIĘŻNYCH

1.01–30.09.2017 1.01–30.09.2016 1.01–30.09.2017 1.01–30.09.2016

Przychody netto ze sprzedaży	209 068	287 064	49 116	65 708
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-45 117	-2 602	-10 599	-596
Zysk (strata) brutto	-44 820	-3 076	-10 530	-704
Zysk (strata) netto	-52 926	-10 281	-12 434	-2 353
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-52 156	-10 486	-12 253	-2 400
Przepływy pieniężne netto z działalności operac	-31 908	-37 792	-7 496	-8 650
Przepływy pieniężne netto z działalności inwest	-2 690	-1 512	-632	-346
Przepływy pieniężne netto z działalności finans	29 491	-6 743	6 928	-1 543
Przepływy pieniężne netto razem	-5 107	-46 047	-1 200	-10 540
Zysk netto zanalizowany akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,31	-0,99	-0,31	-0,23

POZYCJE BILANSU	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	121 532	201 799	28 204	45 615
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	133 245	189 351	30 922	42 801
Zobowiązania długoterminowe	35 830	16 669	8 315	3 768
Zobowiązania krótkoterminowe	97 415	172 682	22 607	39 033
Kapitał własny grupy kapitałowej	-11 713	12 448	-2 718	2 814
Kapitał akcyjny	40 375	10 375	9 370	2 345
Liczba akcji	40 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,29	1,20	-0,26	0,27
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	-0,29	1,20	-0,26	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

w tys. PLN

w tys. EUR

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH

DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW

PIENIĘŻNYCH

1.01–30.09.2017 1.01–30.09.2016 1.01–30.09.2017 1.01–30.09.2016

Przychody netto ze sprzedaży	207 479	286 219	48 743	65 514
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-43 845	-1 567	-10 300	-359
Zysk (strata) brutto	-43 523	-2 023	-10 225	-463
Zysk (strata) netto	-51 523	-9 094	-12 104	-2 082
Przepływy pieniężne netto z działalności operac	-27 769	-35 043	-6 524	-8 021
Przepływy pieniężne netto z działalności inwest	-1 027	-1 434	-241	-328
Przepływy pieniężne netto z działalności finans	28 547	-7 321	6 707	-1 676
Przepływy pieniężne netto razem	-249	-43 798	-58	-10 025
Zysk netto zanalizowany akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,28	-0,88	-0,30	-0,20

POZYCJE BILANSU	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	118 880	195 460	27 588	44 182
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131 065	186 054	30 416	42 056
Zobowiązania długoterminowe	34 207	15 328	7 938	3 465
Zobowiązania krótkoterminowe	96 858	170 726	22 478	38 591
Kapitał własny	-12 184	9 406	-2 828	2 126
Kapitał akcyjny	40 375	10 375	9 370	2 345
Liczba akcji	40 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,30	0,91	-0,27	0,20
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	-0,30	0,91	-0,27	0,20
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2016, poza wybranymi danymi ze skonsolidowanego bilansu, które to prezentowane są na dzień 30 września 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 189/A/NBP/2017 z dnia 29-09-2017 kurs euro 1 EUR = 4,3091

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.09.2016 – 4,3688

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.09.2017 – 4,2566

II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres od 2017-07-01 do 2017-09-30	Okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	Okres od 2016-07-01 do 2016-09-30	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
Przychody ze sprzedaży	2	62 651	209 068	111 016	287 064
Koszt własny sprzedaży	3	61 944	221 506	110 715	269 829
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		707	-12 438	301	17 235
Koszty sprzedaży	3	3 168	7 965	3 822	10 412
Koszty zarządu	3	6 118	16 973	4 866	15 249
Pozostałe przychody operacyjne	4	3 347	6 287	6 500	6 872
Pozostałe koszty operacyjne	4	4 781	14 028	303	1 048
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-10 013	-45 117	-2 190	-2 602
Przychody (koszty) finansowe	5	-439	297	256	-474
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-10 452	-44 820	-1 934	-3 076
Podatek dochodowy		-15	8 106	1 917	7 205
Wynik netto		-10 437	-52 926	-3 851	-10 281
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłych okresach podlegać przeniesieniu do wyniku finansowego					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	86	-129
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0	-5	24
Inne całkowite dochody (netto)		0	0	81	-105
Całkowite dochody ogółem		-10 437	-52 926	-3 770	-10 386
Zysk/strata netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-10 285	-52 156	-4 150	-10 486
Akcjonariuszom niekontrolującym		420	-198	299	205
całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-10 285	-52 156	-4 069	-10 591
Akcjonariuszom niekontrolującym		-152	-770	299	205
Zysk (strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażona w złotych na akcję) podstawowa i rozwodniona					
		2,79	-1,31	-0,40	-1,01

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne i prawne	7	9 649	10 748	9 630	4 227
Rzeczowe aktywa trwałe	8	3 721	4 330	6 219	16 076
Pozostałe należności	10	8 896	977	9 490	7 202
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	24	231	213	800	759
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	0	0	8 000	9 277
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0	0	0
Aktywa trwałe razem		22 497	16 268	34 139	37 541
Aktywa obrotowe					
Zapasy	9	8 850	10 432	2 523	11 466
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10,12,24	55 165	80 099	118 779	106 714
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	39	40
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	24	60	562	65	464
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	11	17 839	16 656	16 496	23 924
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego		0	388	1 507	0
Pozostałe aktywa niefinansowe	12	6 421	8 390	12 444	37 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	10 700	11 316	15 807	20 734
Aktywa obrotowe razem		99 035	127 844	167 660	201 310
Aktywa razem		121 532	144 112	201 799	238 851
Pasywa					
Kapitał własny					
Kapitał aukcyjny	14	40 375	10 375	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	15	32 452	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	18	-87 663	-75 568	-31 933	849
Pozostałe kapitały	16	2 703	151	238	205
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		420	1 296	1 316	885
Razem kapitał własny		-11 713	-31 294	12 448	44 766
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	1 770	846	1 525	1 809
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	14 239	11 422	6 473	6 064
Rezerwy długoterminowe	21	19 821	22 095	8 570	6 231
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		0	0	101	
Zobowiązania długoterminowe razem		35 830	34 362	16 669	14 104
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	19	1 666	19 675	21 630	22 524
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	76 717	94 694	113 064	120 328
Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów	11	981	2 409	5 146	6 806
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	0	0	153	133
Rezerwy krótkoterminowe	21	11 768	15 171	13 003	6 323
Przychody przyszłych okresów	22	6 282	9 095	19 686	23 867
Zobowiązania krótkoterminowe razem		97 415	141 044	172 682	179 981
Kapitał i zobowiązania razem		121 532	144 112	201 799	238 851

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017	10 375	32 452	238	-31 933	11 132	1 316	12 448
Całkowity dochód netto za okres	0	0	2 465	-55 730	-53 265	-896	-54 161
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	-52 140	-52 140	-896	-53 036
Pozostałe całkowite dochody	0	0	2 465	-3 590	-1 125		-1 125
Nabycie/zbycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	0	0	0	0	0		0
Inne	30 000	0	0	0	30 000	0	30 000
Kapitał własny na dzień 30 września 2017	40 375	32 452	2 703	-87 663	-12 133	420	-11 713

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy		Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	10 375	32 452	309	10 350	53 486	723	54 209
Całkowity dochód netto za okres	0	0	-71	-42 283	-42 354	673	-41 681
Strata netto za okres	0	0	0	-42 283	-42 283	673	-41 610
Pozostałe całkowite dochody	0	0	-71	0	-71	0	-71
Nabycie/zbycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	0	0	0	0	0	-80	-80
Inne							0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016	10 375	32 452	238	-31 933	11 132	1 316	12 448

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy		Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	10 375	32 452	310	11 335	54 472	723	55 195
Całkowity dochód netto za okres	0	0	-105	-10 486	-10 591	205	-10 386
Zysk (Strata) netto za okres	0	0	0	-10 486	-10 486	205	-10 281
Pozostałe całkowite dochody	0	0	-105	0	-105	0	-105
Nabycie/zbycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	0	0	0	0	0	-43	-43
Inne							0
Kapitał własny na dzień 30 września 2016	10 375	32 452	205	849	43 881	885	44 766

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata)	-52 926	-3 076
Korekty o pozycje:	21 018	-34 716
Amortyzacja	2 191	3 023
Odsetki otrzymane	-132	136
Odsetki zapłacone	508	0
Zysk na działalności inwestycyjnej	0	0
Strata z działalności inwestycyjnej	0	-109
Zmiana stanu zapasów	-6 327	-393
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	52 143	40 951
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-32 746	-44 934
Zmiana stanu rezerw	12 276	-756
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	-1 027	19 738
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-5 869	-51 330
Pozostałe	0	-1 042
Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-31 908	-37 792
Podatek dochodowy zapłacony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-31 908	-37 792
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	959	369
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	827	134
Odsetki otrzymane	132	206
Inne wpływy inwestycyjne	0	29
Wydatki	3 649	1 881
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 534	846
Udzielone pożyczki	2 115	940
Wydatki na aktywa finansowe	0	95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 690	-1 512
Przepływy z działalności finansowej		
Wpływy	31 325	2 423
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	30 000	0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	1 240	2 423
Inne wpływy finansowe	85	0
Wydatki	1 834	9 166
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	1 290	8 771
Inne wydatki finansowe	77	0
Odsetki zapłacone	467	395
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 491	-6 743
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalent	-5 107	-49 070
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 807	66 781
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 700	17 711

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. Gen. Zielińskiego 22

Filia w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472B

Oddziały Spółki nie są oddziałami samobilansującymi. Spółka nie sporządza łącznego sprawozdania finansowego.

2. Przedmiot działalności Spółki dominującej

Spółka Akcyjna Qumak działa w branży informatycznej. Działalność Spółki skoncentrowana jest na rynku integracyjnym i obejmuje technologie inteligentnego budynku, integrację systemową i aplikacje biznesowe oraz outsourcing.

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

Oferowane rozwiązania – linie biznesowe

● 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.

● 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.

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.

● **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.



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.



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:

Sławomir Połukord	– Prezes Zarządu
Bartłomiej Łatka	– Wiceprezes Zarządu
Konrad Pogóń	– Wiceprezes Zarządu
Tomasz Zygmuntowicz	– Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w III kwartale 2017 roku

Po rezygnacji w dniu 9 czerwca 2017 r. Pana Tomasza Laudego oraz w dniu 26 czerwca 2017 r. Pana Wojciecha Strusińskiego z pełnienia funkcji w Zarządzie a także odwołaniu Pana Włodzimierza Kaweckiego w dniu 28 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu Pana Konrada Pogódzia oraz Pana Bartłomieja Łatki. Obaj Panowie objęli pełnienie funkcji członków Zarządu z dniem 29 czerwca 2017 r.

Kolejno w dniu 14 lipca Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Pana Tomasza Zygmuntowicza oraz w dniu 26 września 2017 r., podejmując stosowne uchwały dokonała wyboru oraz powołała do składu Zarządu Spółki Panów Sławomira Połukorda, który to rozpoczął sprawowanie funkcji od 1 listopada 2017 r. oraz Bartosza Ćwiklińskiego (rozpoczął sprawowanie funkcji od 3 października 2017 r.).

W związku ze zmianami w Zarządzie, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 9 czerwca 2017 r. uchwałę o czasowym delegowaniu Pana Wojciecha Włodarczyka do pełnienia czynności zarządu na okres od 14 czerwca do 26 czerwca. Delegacja była następnie przedłużana kolejnymi uchwałami Rady Nadzorczej. Pan Wojciech Włodarczyk pełnił obowiązki zarządu w funkcji p.o. Prezesa Zarządu w dniach od 29 czerwca do 13 lipca, od 14 lipca do 7 sierpnia, od 9 sierpnia do 14 września, od 15 września do 26 września oraz od 26 września do 31 października 2017 roku.

Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

Wojciech Włodarczyk	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Napiórkowski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Gwidon Skonieczny	– Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Wolny	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Woźniak	– Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Ryszard Kaczoruk	– Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 września 2017 r. określiło skład Rady na 6 osób i powołało do Rady Nadzorczej Pana Stanisława Ryszarda Kaczoruka. Przed uchwałą Walnego Zgromadzenia Rada składała się z 5 członków.

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Piotr Woźniak

Wojciech Napiórkowski

Gwidon Skonieczny

Komitet Wynagrodzeń

Wojciech Włodarczyk

Wojciech Wolny

4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak

Na dzień publikacji raportu 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
- Qumak Professional Services Sp. z o.o. w organizacji – podmiot zależny

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek Grupy sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy. Rokiem obrotowym jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Qumak S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Spółki wchodzące w skład Grupy sporządzają sprawozdania zgodnie ze standardami MSSF. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji.

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%
Qumak Professional Services Sp. z o.o. w organizacji	5.000,00 zł	100%

Spółki zależne oferują usługi projektowo-inżynierskie i utrzymaniowe, odpowiednio: na rynku inteligentnych systemów transportowych, infrastruktury lotniczej oraz ekspozycji multimedialnych. Ma to w efekcie umożliwić Grupie Qumak zwiększenie penetracji rynku w wybranych segmentach oraz, dzięki oferowaniu wysoko wyspecjalizowanych usług, podnieść rentowność całej organizacji.

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

Spółka została utworzona w dniu 9 lipca 2014 roku i zarejestrowana w dniu 7 sierpnia 2014 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000519358.

Kapitał zakładowy wynosi 250.000,00 zł (1000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł).

Spółka prowadzi działalność w zakresie Inteligentnych Systemów Transportowych, a w szczególności oferuje:

- kompleksowe wdrożenia ITS;
- kalibrację, obsługę i utrzymanie systemów sterowania i zarządzania ruchem;
- projektowanie i konsulting systemów sterowania ruchem;
- rozbudowę i dostosowanie istniejących systemów sterowania ruchem.

SKYLAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie, ul. Niemcewicza 26.

Spółka została utworzona w dniu 9 lipca 2014 roku i zarejestrowana w dniu 21 października 2014 r. przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000527081.

Kapitał zakładowy wynosi 250.000,00 zł (1000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł).

Spółka 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.

Qumak Professional Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 134.

Spółka została utworzona w dniu 13 listopada 2017 roku

Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł (10 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł).

Spółka celowa, zorientowana na usługi outsourcingowe, tj. obszar usług profesjonalnych (Pion Usług Profesjonalnych), service desk oraz usługi wsparcia w terenie (Field Support Services).

Powodem utworzenia Spółki (do której utworzenia Qumak S.A. przygotowywał się już od drugiego kwartału 2017, kiedy powstała pierwsza wersja biznes planu) jest jej koncentracja na działalności o charakterze usługowym poprzez organizacyjne, proceduralne i sprzedażowe oddzielenie jej od działalności integratorskiej i infrastrukturalnej, co wpłynie pozytywnie na efektywność tej działalności oraz ułatwi zarządzanie operacyjne.

5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po III kwartale 2017 roku

Przychody osiągnięte przez spółkę w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły ponad 209 mln zł (spadek przychodów o 27% w stosunku do trzech kwartałów 2016). W samym trzecim kwartale sprzedaż wyniosła 62,6 mln zł. (dla porównania 111 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Negatywna dynamika przychodów Spółki, podobnie jak w przypadku pozostałych firm branży IT, to – oprócz trudnej sytuacji w samej Spółce - głównie efekt utrzymującego się mocno odczuwalnego zastoju na rynku publicznym, stanowiącym historycznie ok. 30% w przychodach Spółki. Pomimo starań podejmowanych na rynku komercyjnym, nie udało się odwrócić negatywnych trendów zarówno w osiąganych przychodach jak i wynikach. W przypadku kontraktów infrastrukturalnych osiągnięty poziom sprzedaży wobec erozji marży w wyniku wzrostu cen towarów i usług podwykonawców nie gwarantował dodatniego wyniku na poziomie sprzedaży brutto. Dodatkowo, wpływ na spadek przychodów, szczególnie w obszarze infrastruktury, miało przejście istotnych managerów wraz z całymi zespołami do konkurencji i związanego z tym obniżenia możliwości sprzedażowych i realizacyjnych w tym obszarze.

Zarząd w dniu 22.11.2017 złożył doniesienie do organów ścigania o podejrzeniu popełnienia w latach 2015-2017 przestępstw niegospodarności na szkodę spółki przez niektóre osoby zobowiązane do dbania o jej majątek uwagi na to, że w ocenie Zarządu okoliczności te oraz ich wpływ na obecną sytuację finansową i wycenę giełdową Grupy Qumak wymagają zbadania i zweryfikowania przez odpowiednie organy.

Obecnie Spółka koryguje politykę sprzedażową, koncentrując się na pozyskiwaniu projektów mniejszych, nie wymagających istotnego zaangażowania finansowego w tym szczególnie z obszaru szeroko rozumianego outsourcingu, które zapewniają stałe, powtarzalne przychody. Przegląd oferty spółki pozwolił na ocenę rentowności operacyjnej poszczególnych linii biznesowych i w efekcie na koncentracji na obszarach najbardziej przyszłościowych i zapewniających stabilny przychód i zysk.

Do czasu przywrócenia pełnych możliwości realizacyjnych, Zarząd podjął decyzje o wstrzymaniu aktywnego oferowania produktów i usług w linii biznesowej Inteligentna Infrastruktura. Nowe projekty będą mogły być realizowane wyłącznie z partnerami zapewniającymi ich finansowanie.

Spółka pozyskuje nowe kontrakty z obszaru outsourcingu i IT. Zawarła w trzecim kwartale m.in. umowę ramową na świadczenie usług z obszaru outsourcingu dla największego w Polsce przedsiębiorstwa elektroenergetycznego, podpisano trzyletni kontrakt na usługi zapewniające wsparcie sprzętowe dla Komendy Głównej Policji o wartości 4,8 mln zł. W konsorcjum z dostawcą sprzętu, Spółka zawarła umowę ramową umożliwiającą konsorcjum (oraz pięciu innym podmiotom), składanie ofert na dostawy sprzętu dla jednostek administracji publicznej, gdzie budżet administracji na zakupy może sięgnąć 34,2 mln zł netto w ciągu dwóch lat. Podpisano umowę na wykonanie monitoringu miejskiego w Mysłowicach o wartości 4,7 mln zł oraz umowę na wykonanie systemu zarządzania ruchem w Lublinie (19 mln zł) czy też umowę z Uniwersytetem Jana Kochanowskiego w Kielcach na usługi wsparcia informatycznego – trzyletni kontrakt o wartości 7,2 mln zł netto.

W ramach rozwiązań symulacyjnych spółka zawarła umowę na wykonanie prototypu symulatora handlingowego we współpracy Politechniką Warszawską i Centrum Kształcenia i Doradztwa IKKU (wartość projektu to 9 mln zł z czego 5,6 mln zł to dofinansowanie z NCBiR).

Struktura przychodów

Największy udział w przychodach spółki miały rozwiązania z obszaru infrastrukturalnego – odpowiadały one w omawianym okresie za 41% przychodów, był to głównie efekt realizacji dużych kontraktów zawartych w poprzednich latach, których realizacja weszła w fazę odbiorów. Jednocześnie rok do roku spółka zanotowała w tym segmencie ok. 45% spadek przychodów. Szczególnie należy podkreślić dalszy konsekwentny wzrost przychodów z obszaru szeroko rozumianych usług outsourcingowych, który obecnie odpowiada za 20% przychodów spółki i konsekwentnie rośnie..

Według bieżącego stanu portfel zamówień Spółki wynosi 146,5 mln zł.

Struktura kosztów

Spółka kontynuuje działania reorganizacyjne spółki i Grupy, optymalizujące zatrudnienie tak, aby dostosować strukturę do zmniejszającej się skali działalności. Od trzeciego kwartału 2017 ogólne zatrudnienie w Spółce spadło o 200 osób (nie uwzględniając obszaru outsourcingowego, gdzie zatrudnienie wzrosło o 50 osób).

W dalszym ciągu wprowadzane są rozwiązania ograniczające poziom kosztów. W efekcie koszty sprzedaży konsekwentnie spadają. W trzecim kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły z poziomu 3,8 mln zł do ok. 3,2 mln zł kwartalnie (narastająco o ponad 20 %).

Koszty zarządu uwzględniają koszty restrukturyzacji organizacyjnej (m.in. koszty wypowiedzeń).

Działania optymalizujące powinny docelowo obniżyć koszty ogólne o 1 mln zł miesięcznie (w porównaniu do kosztów ponoszonych w grudniu 2016 r.) w końcówce roku oraz kolejny 1 mln zł począwszy od II kwartału 2018r.

Na wynik grupy w trzecim w kwartale 2017 r. również miały wpływ odpisy i rezerwy, uwzględnione w pozostałych kosztach operacyjnych, takie jak:

- utworzenie odpisu aktualizującego należności w kwocie 2.153 tys. zł (w tym uwzględniono saldo cashpool ze spółką zależną w kwocie 1.239 tys. zł).
- utworzenie odpisu aktualizującego stany magazynowe w kwocie 1.397 tys. zł.

- zaniechanie i spisanie w koszty inwestycji, które nie będą kontynuowane w kwocie 855 tys. zł. Inwestycje te dotyczyły implementacji systemów w zakresie zarządzania projektami, które w założeniu miały ustandaryzować oraz usprawnić zarządzanie projektami w Spółce. Mając na uwadze m.in. przeprowadzoną analizę wdrożenia, przedłużanie się i komplikowanie projektu oraz rosnące koszty wdrożenia Zarząd uznał, że dalsza implementacja jest niezasadna, a koszty są zbyt wysokie.
- zaniechanie i spisanie w koszty inwestycji w wytworzenie produktu własnego z obszaru efektywności energetycznej w kwocie 235 tys. zł. Zarząd przeanalizował sytuację rynkową, perspektywy komercjalizacji produktu oraz zweryfikował planowane przychody i uznał ponoszenie dalszych nakładów na rozwój produktu, które przewyższają spodziewane przychody, za niezasadne biznesowo.

W efekcie strata na działalności operacyjnej narastająco po trzecim kwartale wyniosła -45 117 (10 mln zł w ujęciu kwartalnym) a strata netto narastająco wyniosła -52 926 (10,4 mln zł w III kwartale).

Zarząd przygotował zasadnicze założenia do planu naprawczego, w których określił obecną sytuację spółki oraz szereg działań do podjęcia w najbliższym czasie dla zabezpieczenia kontynuacji działalności spółki. Szerzej założenia planu naprawczego omówione są w dalszej części niniejszego raportu.

W sierpniu br., działając na podstawie podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały, Spółka przeprowadziła emisję akcji w trybie subskrypcji prywatnej, której przedmiotem było 30.000.000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej i emisyjnej wynoszącej 1 zł za każdą akcję. Wszystkie akcje oferowane w ramach subskrypcji zostały objęte. W emisji udział wzięli obecni akcjonariusze oraz Zarząd spółki, co można interpretować jako symptom dużego zaufania, jakim obdarzają spółkę oraz wiary w jej perspektywy i szanse odbudowy pozycji rynkowej.

Poprzez emisję akcji Spółka pozyskała kapitał, który zamierzała przeznaczyć na kapitał obrotowy na realizację posiadanych już kontraktów oraz restrukturyzację zobowiązań. Jednak mimo wcześniejszych deklaracji bank udzielający Spółce finansowania obrotowego, nie wyraził gotowości na jego odnowienie. Podwyższenie kapitału nie przyniosło istotnej zmiany w procesie rozmów z innymi bankami i ubezpieczycielami. W ocenie tych instytucji Spółka nie poprawiła wystarczająco swojego standingu i nie posiada zdolności do pozyskania źródeł finansowania w formie np. kredytów bankowych. Konieczne więc stało się ponowne zawnioskowanie do akcjonariuszy o wniesienie do Spółki kapitału. W dniu 5.12.2017 r. odbędzie się NWZA, na którym Spółka zwróci się do akcjonariuszy o zgodę na emisję do 30 mln akcji serii M.

Tabela: Struktura przychodów i kosztów po III kwartałach 2017 roku w porównaniu do I- III kwartału 2016 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I-III Q 2017	I-III Q 2016
Przychody ze sprzedaży	209 068	287 064
Koszt własny sprzedaży	221 506	269 829
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-12 438	17 235
- Koszty sprzedaży	7 956	10 412
- Koszty zarządu	16 973	15 249
- Pozostałe przychody operacyjne	6 287	6 872
- Pozostałe koszty operacyjne	14 028	1 048
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-45 117	-2 602
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	297	-474

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-44 820	-3 076
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	8 106	7 205
Zysk (strata) netto	-52 926	-10 281

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A. po III Q 2017

	I-III Q 2017	I-III Q 2016
Rentowność sprzedaży (brutto)	-5,95%	6,00%
Rentowność EBITDA	-20,53%	0,15%
Rentowność zysku operacyjnego	-21,58%	-0,91%
Rentowność brutto	-21,44%	-1,07%
Rentowność netto	-25,32%	-3,58%

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 30.09.2017	stan na 30.09.2016
wskaźnik zadłużenia ogólnego	1,03	0,81
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,03	0,10
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	-0,10	1,19
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-0,29	0,54

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem,

wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa ogółem,

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

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny

Wskaźniki płynności Qumak S.A.

	stan na 30.09.2017	stan na 30.09.2016
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,02	1,12
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,93	0,92

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

Analizując pozycje bilansowe, zwrócić należy uwagę na spadek należności oraz zobowiązań handlowych wynikający bezpośrednio ze zmniejszonego wolumenu sprzedaży. Wskaźnik płynności bieżącej utrzymał się na niezmiennym poziomie w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku

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 na projektach danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie zysku brutto na sprzedaży pomniejszonego o koszty sprzedaży. Następnie jest on zbiorczo skorygowany o wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej dając wynik przed opodatkowaniem.

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

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

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment	Opis 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.
IT Integration & Cyber Security	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, 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.
	Maintenace 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.

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.

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 służyć ma szkoleniu maszynistów na trasach istniejących w rzeczywistości, odtworzonych w świecie wirtualnym. Jest dostosowany do polskich uwarunkowań technicznych i formalno-prawnych.

Oferta Qumak S.A. w zakresie outsourcingu obejmuje trzy obszary:

- Outsourcing kadr IT
- Service Desk (w tym usługi Contact Center)
- Wsparcie serwisowe w terenie
- Outsourcing selektywny, obejmujący administrację serwerami oraz urządzeniami sieciowymi

Outsourcing

Usługi outsourcingu kadr obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT obejmują rekrutację i selekcję kandydatów, opiekę kadrową, administracyjną i prawną pracowników, prowadzenie szkoleń oraz dostarczanie całych zespołów w elastycznych modelach rozliczeniowych.

Drugim obszarem outsourcingu są usługi Service Desk oraz Contact Center. Qumak S.A. świadczy usługi pierwszej i drugiej linii wsparcia dla dużych klientów. 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. W tym obszarze spółka w 2017 roku rozpoczęła obsługę firm zagranicznych.

Trzecim, komplementarnym do usług Service Desk są usługi wsparcia bezpośredniego w terenie. Qumak dysponuje ponad setką własnych konsultantów na terenie całej Polski oraz w krajach Europy Centralnej. Usługi obejmują wsparcie techniczne komputerów, drukarek, łącz teleinformatycznych, drukarek fiskalnych oraz telefonów.

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

W części pierwszej zestawienia wynik segmentów prezentowany jest na poziomie zysku brutto ze sprzedaży. Koszty działów sprzedaży (koszty sprzedaży) analogicznie do kosztów zarządu zarządzane są na poziomie spółki i nie są obecnie alokowane do segmentów. Koszty działów sprzedaży ulegają ponadto dużym zmianom w związku z ich ograniczaniem jak i zmianami głównych kierunków sprzedażowych spółki. W związku z tym koszty działów sprzedaży zaprezentowane zostały poniżej wyniku bezpośredniego projektów. Dane za 9 miesięcy roku 2016 również zostały przedstawione w sposób analogiczny zapewniający ich porównywalność.

Całe zestawienie rentowności segmentów z jego częściami zbiorczymi kosztów działów sprzedaży i zarządu daje wynik zgodny z wynikiem przed opodatkowaniem Spółki.

Finansowanie Spółki, podatek dochodowy oraz pozycje pozostałych przychodów/kosztów netto nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

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

Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	Za okres		Za okres	
	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Inteligentna Infrastruktura	86 568	157 753	-7 578	3 948
IT (Integracja Systemowa)	59 692	79 922	1 027	9 159
Outsourcing	40 927	17 282	1 447	-279
Aplikacje Biznesowe i Rozwiązania symulacyjne	21 880	32 107	-7 334	4 407
Razem	209 068	287 064	-12 438	17 235
Pozostała dział.operac i finans.			-7 444	5 350
Koszty działań sprzedaży			-7 965	-10 412
Koszty zarządu			-16 973	-15 249
		Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-44 820	-3 076

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. Koszty działalności operacyjnej

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

	Za okres 01.07.-30.09.2017	Za okres 01.01.-30.09.2017	Za okres 01.07.-30.09.2016	Za okres 01.01.-30.09.2016
Amortyzacja	758	2 191	1 026	3 023
Zużycie surowców i materiałów	-13 991	2 992	26 555	56 901
Usługi obce	101 440	183 322	82 275	171 120
Koszty świadczeń pracowniczych	-17 576	31 771	18 857	58 782
Podatki i opłaty	0	0	0	0
Pozostałe koszty	-1 241	3 134	3 115	8 340
koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	1 840	23 033	-12 425	-2 676
Razem koszty działalności operacyjnej	71 231	246 444	119 403	295 490
Koszty sprzedaży	-3 168	-7 965	-3 822	-10 412
Koszty zarządu	-6 118	-16 973	-4 866	-15 249
Koszt własny sprzedaży	61 945	221 506	110 715	269 829

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).

2. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy

	Za okres 01.07.-30.09.2017	Za okres 01.01.-30.09.2017	Za okres 01.07.-30.09.2016	Za okres 01.01.-30.09.2016
Bieżący podatek dochodowy	-16	106	481	481
Odroczony podatek dochodowy	0	8 000	1 436	6 724
Koszty/(dochód) podatkowy ogółem	-16	8 106	1 917	7 205

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.

3. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana.

Grupa nie posiadała także istotnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

4. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0	0
wartość firmy	211	211	169	174
licencje - oprogramowanie komputerowe	1 036	980	1 058	4 053
koszty organizacji spółki		0	0	0
wartości niematerialne i prawne w budowie	8 403	9 556	8 403	0
Razem	9 649	10 747	9 630	4 227

Wartości niematerialne i prawne w budowie dotyczą projektu symulatora lokomotywy na podstawie Projektu Demonstrator+(symulator lokomotywy). Suma nakładów miała na celu powstanie symulatora, który będzie mógł być jako całość wykorzystywany do prowadzenia sprzedaży i rozwoju tego rozwiązania.

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
grunty i prawa wieczystego użytkowania	0	0	0	0
budynki i budowle	123	0	0	0
maszyny i urządzenia	1 953	2 212	2 757	3 042
środki transportu	1 181	1 496	2 067	2 408
pozostałe środki trwałe	464	367	406	416
Środki trwałe w budowie	0	254	989	10 210
Razem	3 721	4 329	6 219	16 076

Grupa w okresie od stycznia do września 2017 ograniczała koszty i wydatki na środki transportu. Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były głównie z wymianą infrastruktury IT.

6. Zapasy

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Produkcja w toku	0	0	0	173
Materiały	0	0	0	0
Towary	12 263	12 498	10 039	11 977
Razem zapasy brutto	12 263	12 498	10 039	12 150
(-) odpisy aktualizujące	-3 413	-2 066	-7 516	-684
Razem zapasy netto	8 850	10 432	2 523	11 466

Zmiana stanu zapasów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
(-) Bilans otwarcia	-7 516	-440
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	-2 021	-244
(+) Wykorzystanie odpisów	6 124	0
(-) Bilans zamknięcia	-3 413	-684

7. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Należności handlowe i pozostałe brutto (część krótkoterminowa)	91 326	113 334	144 409	107 512
(-) odpisy aktualizujące	-36 161	-33 235	-25 630	-798
Należności handlowe netto	55 165	80 099	118 779	106 714
	55 165			
Pozostałe należności brutto (część długoterminowa), w tym:	9 034	1 111	9 826	7 537
Kaucje gwarancyjne	9 016	1 104	1 604	2 299
(-) odpisy aktualizujące	-139	-134	-336	-335
Należności pozostałe netto	8 896	977	9 490	7 202
	8 896			
Razem należności handlowe i pozostałe netto	64 061	81 076	128 269	113 916
w tym:				
długoterminowe	8 896	977	9 490	7 202
krótkoterminowe	55 165	80 099	118 779	106 714

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Grupa stosuje terminy płatności do 30 dni.

Należności długoterminowe obejmują należności z tytułu przekazanych kaucji gwarancyjnych związanych z realizacją umów długoterminowych. Należności te zostały wycenione z uwzględnieniem dyskonta. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

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

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
(-) Bilans otwarcia	-25 966	-7 270
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	-10 355	-265
(+) Zmniejszenie odpisów, w tym:	22	6 402
Rozwiązanie odpisów	22	6 402
Wykorzystanie odpisów	0	0
Razem odpisy aktualizujące	-36 299	-1 133
w tym:		
należności długoterminowe	-139	-335
należności krótkoterminowe	-36 161	-798
pozostałe aktywa niefinansowe	0	0

8. 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 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Ujęte w rachunku zysków i strat przychody, w tym:	206 373	146 417	214 839	121 008
- przychody zafakturowane	203 471	144 001	199 809	103 936
- przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	2 902	2 416	15 030	17 072
Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):				
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	90 732	87 642	170 346	231 879
Koszty poniesione (w tym rezerwy na straty)	86 661	82 155	167 217	211 298
Należności z tytułu wyceny kontraktów	8 951	16 656	16 496	23 924
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	981	2 409	5 146	6 806

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 30.09.2017 r. wynosi łącznie 24.186 tys. zł. w tym:

- długoterminowe 4 807 tys. zł
- krótkoterminowe 19 379 tys. zł

9. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 421	8 390	11 066	34 181
- koszty ubezpieczeń	795	1 260	545	171
- pozostałe koszty	5 626	7 131	10 521	34 010
Zaliczki przekazane na zakup materiałów i towarów	10 038	0	1 378	3 787
	16 459	8 390	12 444	37 968

Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się głównie rozliczenia międzyokresowe dotyczące kosztów zafakturowanych usług, które rozliczane są w czasie proporcjonalnie do długości trwania kontraktów.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych wykorzystano dane szczegółowo przedstawione poniżej.

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Środki pieniężne w kasie	20	22	28	36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	10 680	12 134	15 779	20 698
- rachunki bieżące w PLN	8 309	8 480	6 060	3 947
- rachunki bankowe w walucie	668	201	1 290	229
- rachunki lokat bankowych	1 704	4 643	8 429	16 522
	10 700	12 156	15 807	20 734
w tym w ograniczonej możliwości dysponowania	1 808	4 643	8 429	673

11. 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
L	na okaziciela	30 000 000	30 000 000,00	gotówka	18.09.2017	1.01.2017
Liczba akcji razem		40 375 082				
Kapitał zakładowy, razem			40 375 082,00			

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 30 września 2017 roku wynosił 40.375.082,00 zł i dzielił się na 40.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł.

Żadne z akcji wyemitowanych przez jednostkę dominującą nie są uprzywilejowane.

12. Pozostałe kapitały

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Pozostałe kapitały - wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	225	207	221	253
Pozostałe kapitały - podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych	-56	-56	0	0
	0	0	17	-48
	169	151	238	205

13. Zysk/Strata przypadająca na jedną akcję

1. Strata na jedną akcję

Strata przypadająca na akcję została obliczona w oparciu o następujące elementy:

1. Strata na jedną akcję

Strata na jedną akcję została obliczona w oparciu o następujące elementy

	Za okres 01.01.-30.09.2017	Za okres 1.01.-30.09.2016
Zysk/strata wykorzystana do obliczenia podstawowej i rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję (w tys.zł)	-52 926	-10 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia straty podstawowej i rozwodnionej na jedną akcję (w tys.zł)	40 375	10 375
Zysk/Strata na akcję podstawowa i rozwodniona (w tys.zł)	-1,31	-1,02
Wartość wypłaconej przez QUMAK S.A. dywidendy na jedną akcję	0	0

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarówno w okresie od I do III kwartału 2017 roku jak i od I do III kwartału 2016 roku Grupa nie wypłacała dywidendy.

15. Zyski zatrzymane

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Wynik bieżącego okresu	-52 926	-42 489	-42 283	-10 486
Zyski z lat ubiegłych	-34 738	-33 079	10 350	11 217
Efekt wdrożenia MSSF	0	0	0	118
	-87 664	-75 568	-31 933	849

16. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Otrzymane pożyczki	3 437	2 060	3 668	4 594
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	18 461	19 487	19 739
	3 437	20 521	23 155	24 333
w tym:				
długoterminowe	1 770	846	1 525	1 809
krótkoterminowe	1 668	19 675	21 630	22 524

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 30 września 2017 roku.

Zobowiązanie	Kwota	w tym		Termin spłaty	Oprocentowanie
		krótkoterminowe			
Pożyczki	3 437	1 668		9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,6% Zmienne, oparte na
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0		90-120 dni	Wibor 1M powiększony o marżę
Razem	3 437	1 668			

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są zabezpieczeniami w postaci:

- weksli własnych,
- pełnomocnictwa do rachunku bieżącego i innych rachunków,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Umowa kredytowa zawarta z BNP Paribas Polska S.A. (Umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 13 października 2010 r.)

Limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 15.000.000 zł.

Termin dostępności kredytu do dnia 31 maja 2017 r.

Okres kredytowania: do dnia 22 października 2025 r.

Oprocentowanie: WIBOR/LIBOR 3M plus marża banku.

Wartość wykorzystania limitu wynosiła 7,2 mln zł na 30 września 2017 r. Wartość wykorzystania limitu na dzień 30 czerwca 2017 wynosiła 7,6 mln zł i wynikała z udzielonych gwarancji. (na dzień 31 grudnia 2016 r. 7,1 mln zł i na dzień 30 września 2016r. 4,5 mln zł).

Umowa faktoringu odwrotnego z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 maja 2014 r

Przyznany limit faktoringu: 20.000.000 zł

Okres obowiązywania umowy, określony jako termin składania faktur: 30.05.2017 r., Termin wykorzystania limitu 29.09.2017 r. Na dzień 30 września 2017 r. wykorzystanie limitu wynosiło 0 zł. Wartość wykorzystania limitu na dzień 30 czerwca 2017 wynosiła 18,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. 19,5 mln zł i na dzień 30 września 2016 r. 19,7 mln zł).

Umowa o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 maja 2014 r

Limit wierzytelności (linia gwarancyjna) ustalono do maksymalnej wysokości 10.000.000 zł

Okres wykorzystania limitu upływa 30 maja 2018 r.

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 30 maja 2025 r.

Wstrzymano wystawianie gwarancji w ramach limitu.

Na dzień 30 września 2017 r. wykorzystanie powyższego limitu wynosiło 4,6 mln zł. Wartość wykorzystania limitu na dzień 30 czerwca 2017 wynosiła 4,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. 8,5 mln zł i na dzień 30 września 2016r. 4,6 mln zł).

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązana

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Zobowiązania handlowe	67 503	80 938	97 340	106 669
Zobowiązania pozostałe, w tym:	23 454	25 175	22 197	19 723
Kaucje gwarancyjne	13 927	14 107	18 933	16 866
Zobowiązania z tytułu VAT	55	4 630	381	102
Zobowiązania z tytułu ZUS	7 157	3 770	1 745	1 787
Zobowiązania z tytułu PIT	744	1 005	907	707
Zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 659	1 166	231	261
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	90 956	106 113	119 537	126 392
w tym:				
długoterminowe	14 239	11 422	6 473	6 064
krótkoterminowe	76 717	94 691	113 064	120 328

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 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 216	3 972	2 560	3 016
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	1 014	2 442	3 756	0
Rezerwy na odprawy emerytalne	439	439	469	505
Rezerwy na odprawy pośmiertne	185	185	214	252
Razem	4 854	7 038	6 999	3 773
w tym:				
długoterminowe	595	595	682	757
krótkoterminowe	4 260	6 443	6 317	3 016

19. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	19 225	21 774	10 902	6 896
Inne rezerwy	7 510	8 454	3 672	1 885
Razem	26 735	30 228	14 574	8 781
w tym:				
długoterminowe	19 226	21 499	7 888	5 474
krótkoterminowe	7 509	8 729	6 686	3 307

20. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług (głównie usługi serwisowe)	3 994	6 806	17 400	21 652
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	2 288	2 289	2 286	2 215
Razem	6 282	9 095	19 686	23 867
w tym:				
długoterminowe	0	0	0	0
krótkoterminowe	6 282	9 095	19 686	23 867

21. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Spółka finansowała swoją działalność korzystając z kapitału własnego, kredytu kupieckiego, otrzymanych zaliczek na poczet dostaw towarów i usług jak również z linii faktoringowej.

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

Zgodnie z praktyką Spółki 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 w punkcie *Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy po III kwartale 2017 roku* niniejszego *Raportu*.

22. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Poszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Aktywa finansowe				
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik należności - cashpool	60	562	65	464
Dostępne do sprzedaży	231	213	800	759
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 700	11 316	15 807	20 734
Razem	10 991	92 190	135 490	124 192

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	70 939	101 459	136 219	144 661
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:				
pożyczki i kredyty bankowe	3 436	20 521	23 155	24 333
zobowiązania handlowe	67 503	80 938	113 064	120 328
Razem	70 939	101 459	136 219	144 661

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 powiązanymi

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 założycielskimi z dnia 9.07.2014 roku, 14.01.2015 oraz umową z dnia 13.11.2017 r. 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.
- 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Qumak Professional Services Sp. z o.o.

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

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

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 30.09.2017 przedstawia się następująco:

nazwa jednostki	Star ITS	MAE	Skylar	Razem
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	-	-	-	-
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	360,00	3 932,00	75,00	4 367,00
Objęcie/opłacenie udziałów	250,00	580,00	250,00	1 080,00
Stan należności	88,56	-	94,26	182,82
Wpłacone zaliczki	-	-	-	-
Stan zobowiązań	-	24,33	5,68	30,01
Saldo Cashpool	1 238,97	0,84	875,40	2 115,21

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 III kwartały 2017 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2017, 31 grudnia 2017 roku oraz dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku oraz od 1 lipca do 30 września 2016 roku dla rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 września 2016, natomiast w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 .

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

W trakcie sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Podstawy szacowania niepewności

W wyniku stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Grupa przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym, istnieje ryzyko istotnych zmian w następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego. Grupa podchodzi ostrożnie do aktywów z tytułu podatku odroczonego i nie tworzy tego aktywa jeśli nie występuje wysokie prawdopodobieństwo jego wystąpienia w najbliższej przyszłości.

(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. Istnieje ryzyko, że niektóre pozycje kosztów mogą nie zostać przewidziane w budżecie lub też zostać zaalokowane niezgodnie z faktycznym ich źródłem, np. jako koszty ogólnego zarządu.. W przypadku

braku dokumentacji potwierdzającej poniesiony koszt (np. brak zewnętrznej faktury) Grupa musi dokonać szacunku kosztów. Budżety poszczególnych kontraktów są aktualizowane w oparciu o bieżące informacje, co może wpływać na wysokość ujmowanych przychodów i aktywów z wyceny kontraktów.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, które miały miejsce w III kwartale 2017 roku

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

Zawarcie umowy wsparcia technicznego dla jednego z największych producentów tworzyw sztucznych w Polsce.

Spółka wraz z kilkuosobowym zespołem będzie świadczyć usługi wsparcia informatycznego dla jednego z największych producentów tworzyw sztucznych w Polsce. Inżynierowie Qumak S.A. pracujący w siedzibie klienta, będą świadczyli usługi ServiceDesk oraz usługi wsparcia informatycznego. W ramach obsługi serwisowej będziemy odpowiedzialni za bieżące wsparcie użytkowników, utrzymanie oprogramowania, infrastruktury IT oraz eliminowanie potencjalnych awarii i błędów. Realizację usług zaplanowano na 36 miesięcy, a wartość umowy to ponad 1,1 mln zł netto.

Zawarcie umowy z Urzędem Miasta Mysłowice

W dniu 7 sierpnia 2017 roku, Spółka zawarła umowę na zaprojektowanie i wykonanie inteligentnego monitoringu miejskiego dla Urzędu Miasta Mysłowice. W ramach projektu Spółka zainstaluje 40 kamer w 28 lokalizacjach, co poprawi poziom bezpieczeństwa mieszkańców i wesprze prace lokalnych służb mundurowych. Monitoring zapewni całodobową kontrolę miejskich dróg w Mysłowicach. Analizowane będą m.in. przyczyny kolizji, przypadki złego parkowania, czy szczególnie niebezpieczne sytuacje. Dzięki elementom monitoringu wjazdowo- wyjazdowego, służby drogowe będą mogły zidentyfikować tablice rejestracyjne pojazdów uczestniczących w zdarzeniach. Qumak S.A. zapewni również dwa mobilne punkty systemu, które pomogą utrzymać wysoki stopień bezpieczeństwa w trakcie imprez masowych oraz lokalizacjach pozbawionych stałych punktów monitorowania. Ponadto Spółka wykona ścianę wizyjną, która znajdzie się w centrum monitoringu, zlokalizowanym w nowej siedzibie myśłowickiej Straży Pożarnej. Ściana zostanie wyposażona w najnowszy sprzęt komputerowy, 4 połączone modułowo monitory oraz 3 dodatkowe stanowiska. Montaż 40 kamer monitoringu miejskiego to dopiero pierwszy etap inwestycji. Docelowo miasto Mysłowice planuje rozbudowę systemu do 100 kamer. Wartość umowy to 4 748 278,00 zł brutto.

Umowa z Centrum Administracji Rządowej

Zawarta umowa ramowa dotyczy dostaw sprzętu komputerowego do ponad 50 jednostek administracji publicznej. W ramach kontraktu razem z pięcioma innymi wybranymi w postępowaniu podmiotami Spółka ma szansę dostarczyć ponad 6,2 tys. komputerów stacjonarnych, 4,3 tys. monitorów i blisko 2,7 tys. komputerów przenośnych. Zamówienia w ramach umowy będą mogły być składane w formie elektronicznej w okresie 24 miesięcy od daty podpisania umowy ramowej. Ewentualne zamówienia Spółka będzie realizowała w konsorcjum z firmą Computex sp. z o. o. (lider konsorcjum).

Budżet administracji rządowej na zamówienia sprzętu to maksymalnie 34,2 mln zł netto, jednak zamówienia będą realizowane w trybie składania osobnych zapytań do wytypowanych w postępowaniu podmiotów.

Umowa z wiodącym dostawcą energii

W ramach zawartej 10 sierpnia umowy ramowej zamawiający może składać konsorcjantom zamówienia szczegółowe w obszarze IT. Zamówienia będą dotyczyć: udostępniania specjalistów IT, a także dostarczenia określonych produktów w obszarach: infrastruktury IT, systemów i urządzeń security, systemów

korporacyjnych oraz rozwoju i utrzymania systemów. Wszystkie usługi będą realizowane w modelu Fixed Price - zakładającym oszacowanie ceny projektu z góry lub Time&Material - umożliwiającym udzielanie płatności za wykonaną dotychczas pracę, a co za tym idzie systematyczną weryfikację rozwoju projektu.

Łączna wartość umowy to potencjalnie do 20 mln zł netto (realizacja usług opierać się będzie na podstawie osobnych zapytań do wytypowanych w postępowaniu podmiotów).

Umowa z zarządem Dróg i Mostów w Lublinie

19 października 2017 roku, Qumak S.A. podpisała umowę z Zarządem Dróg i Mostów w Lublinie na modernizację systemu zarządzania ruchem i komunikacją.

Umowa dotyczy realizacji systemu zarządzania ruchem, o jak najbardziej zdecentralizowanej strukturze. W ciągu dwóch lat ma powstać inteligentny system, w którym zadania zostaną rozłożone na trzy poziomy sterowania: lokalny, obszarowy i centralny. Spółka rozpocznie prace wykonawcze od opracowania studium wykonalności. W tym celu zostanie Qumak S.A. dostarczy analizę warunków ruchu, stworzy mapy sytuacyjno-wysokościowe, a także modele symulacyjne istniejącej sieci transportowej Lublina oraz nowo wdrażanych skrzyżowań i linii komunikacyjnych.

W ramach umowy będziemy Spółka będzie odpowiedzialna za przeniesienie Centrum Sterowania Ruchem do nowej siedziby. Zmiana lokalizacji wiąże się z ponownym montażem całego wyposażenia sprzętowego w nowym miejscu. Ponadto, przeszkolimy pracowników Zarządu Dróg i Mostów, co pozwoli na optymalne zarządzanie ruchem w mieście.

Kontrakt na rozbudowę lubelskiego systemu zarządzania ruchem jest kontynuacją owocnej współpracy z miastem. W grudniu 2015 r. w Lublinie zakończyliśmy wdrożenie systemu ITS obejmującego ponad połowę miejskich skrzyżowań z sygnalizacją świetlną. W ramach projektu wykonaliśmy integrację i kalibrację systemu ruchu oraz uruchomiliśmy system informacji drogowej.

Wartość zlecenia sięga 18 981 996 mln zł netto.

Symulator Handlingowy realizowany we współpracy z Politechniką Warszawską i Centrum Kształcenia i Doradztwa IKKU

Spółka podpisała umowę z NCBiR na dofinansowanie projektu „Innowacyjny, mobilny symulator szkoleniowy dla operatorów obsługi naziemnej”, który realizowany będzie we współpracy z Politechniką Warszawską oraz Centrum Kształcenia i Doradztwa IKKU. Projekt symulatora handlingowego zakłada stworzenie urządzenia opartego na technologii Wirtualnej Rzeczywistości, które pomoże nie tylko w szkoleniach, ale jednocześnie wesprze proces wstępnej oceny predyspozycji kandydatów do pracy w tym zawodzie. W praktyce urządzenie pozwoli ograniczyć błędy popełniane podczas naziemnej obsługi samolotów. Głównym zadaniem symulatora będzie odtworzenie warunków panujących podczas sterowania pojazdami obsługi naziemnej, co w przyszłości ma skutkować zmniejszeniem liczby kolizji na płycie lotniska. Oprócz rzeczywistych procedur szkoleniowych dla konkretnego lotniska zostanie opracowany moduł analityczny pozwalający określić zdolność kandydatów do pracy w trudnych warunkach, a także oceniający ich pod kątem cech psychomotorycznych. Symulator pozwoli także na ćwiczenie tych czynności, których szkolenie w codziennych warunkach lotniskowych jest zbyt niebezpieczne.

Zakończenie projektu przewidziano na pierwszy kwartał 2020 r.

To już drugie przedsięwzięcie, które realizujemy w zakresie symulacji. W 2016 roku wprowadziliśmy na rynek symulator lokomotywy SIMTRAQ, służący do szkolenia maszynistów.

Wartość 9 074 812,50 mln zł, z czego 5 647 406,31 mln zł to dofinansowanie z NCBiR.

Umowa z Uniwersytetem Jana Kochanowskiego w Kielcach

W dniu 10 listopada Spółka podpisała umowę na usługi wsparcia informatycznego dla Uniwersytetu Jana Kochanowskiego w Kielcach (UJK).

W ramach kontraktu Qumak S.A. zapewni 3-letni serwis i wsparcie techniczne dla istniejących już systemów m.in. sieci kampusowej LAN, WiFi, systemów bezpieczeństwa i kontroli dostępu, kopii zapasowych czy wirtualizacji. Dodatkowo dostarczy uczelni nowe serwery sieciowe, oraz przeszkoli pracowników uniwersytetu, aby korzystanie z nowej infrastruktury było efektywne i bezpieczne.

Podpisany kontrakt jest kontynuacją współpracy z 2012 roku. Wcześniej, na zlecenie kieleckiego uniwersytetu, Spółka stworzyła spójny system teleinformatyczny obejmujący m.in. sieć LAN oraz WLAN, serwery rack i blade, bezpieczeństwo przepływu danych, system łączności na bazie technologii IP (ponad 1500 słuchawek) oraz system wideokonferencyjny i Digital Signage. Celem nowoczesnej infrastruktury było umożliwienie sprawnego zarządzania i poprawa komunikacji wewnątrz uczelni.

Wartość umowy określono do 8 897 905,67 zł brutto

Emisja akcji serii L oraz rejestracja podwyższenia kapitału

W dniu 10 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 2017 r. Qumak S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zwykłych na okaziciela Serii L w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie ww. uchwały spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną której przedmiotem było 30.000.000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej i emisyjnej wynoszącej 1 zł za każdą akcję. Subskrypcja została zamknięta 31 sierpnia 2017 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki wynosi 40.375.082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 40.375.082.

Spółka rozpoczęła prace nad prospektem emisyjnym w celu ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji.

Ustalenie składu Zarządu

W dniu 26 września 2017 r. Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwały powołujące w skład Zarządu nowych członków, Panów Sławomira Połukorda oraz Bartosza Ćwiklińskiego.

Rada powierzyła Panu Sławomirowi Połukordowi sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu. Rozpoczął on pełnienie funkcji od 1 listopada 2017 roku.

Pan Bartosz Ćwikliński jako Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Finansowy jest odpowiedzialny za finanse Spółki. Rozpoczął on sprawowanie funkcji od 3 października 2017 r.

Informacja nt. doświadczenia zawodowego kandydatów:

Sławomir Połukord absolwentem Politechniki Wrocławskiej Wydziału Elektroniki oraz studiów podyplomowych na Wydziale Informatyki i Zarządzania (program Executive MBA, organizowany wspólnie z

Central Connecticut State University). Ponadto na George Washington University uzyskał tytuł Associate in Project Management.

Z branżą IT związany jest od ponad 25 lat. W swojej karierze zawodowej pełnił szereg funkcji zarządczych m.in. w takich firmach, jak: ComputerLand, NOKIA czy Sygnity S.A. Był wiceprezes zarządu w spółkach WINUEL S.A. oraz Zarządu ARAM, a także prezesem ZEC InfoService.

Od roku 2015 w Microsoft odpowiadał za rozwój biznesu w sektorze publicznym oraz sektorze ochrony zdrowia.

Bartosz Ćwikliński jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Swoją 15-letnią karierę w branży IT rozpoczął w spółce Comarch. Następnie pełnił funkcje dyrektora finansowego Software Mind (obecnie Ailleron S.A.). W latach 2010-2017 był kolejno członkiem zarządu, prezesem i wiceprezesem itWORKS S.A. Posiada bogate doświadczenie w budowaniu długo i krótkoterminowych modeli decyzyjnych oraz wdrażaniu procedur i narzędzi controllingu operacyjnego i strategicznego

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

W trzecim kwartale 2017 r. miały miejsce następujące czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

Emisja akcji serii L oraz rejestracja podwyższenia kapitału

W dniu 10 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 2017 r. Qumak S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zwykłych na okaziciela Serii L w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie ww. uchwały spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną której przedmiotem było 30.000.000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej i emisyjnej wynoszącej 1 zł za każdą akcję. Subskrypcja została zamknięta 31 sierpnia 2017 r.

W ramach subskrypcji zostały objęte wszystkie oferowane akcje:

– w ramach zapisów dokonanych w zakresie prawa pierwszeństwa subskrybowano 11 782 118 akcji na okaziciela serii L;

– w ramach pozostałych zapisów subskrybowano 18 217 882 akcji na okaziciela serii L.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki wynosi 40.375.082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 40.375.082.

Spółka rozpoczęła prace nad prospektem emisyjnym w celu ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji.

Nieprzedłużenie umów finansowanie zewnętrzne

Spółka finansowała swoją działalność bieżącą między innymi kredytami bankowymi. Poniżej opisano umowy dotyczące finansowania zewnętrznego, które nie uległy przedłużeniu. Spółka dysponowała finansowaniem w wysokości 45 mln zł, (w tym linię faktoringową o wartości 20 mln zł). Szczegółowo umowy kredytowe oraz ich parametry a także stan wykorzystania limitów na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych opisane zostały w Nocie 16 Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe. Umowa kredytowa zawarta z BGŻ BNP Paribas Polska S.A. oraz Umowa faktoringu odwrotnego z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna wygasły z końcem maja 2017 roku. Factoring został całkowicie spłacony. Okres wykorzystania linii gwarancyjnych udostępnianych w ramach umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska upływa 30 maja 2018 r., udostępnianie limitu zostało obecnie wstrzymane.

Żadna z wyżej wskazanych umów nie została wypowiedziana ani wierzytelności nie zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności.

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

W dotychczasowej działalności Grupy i Spółki dominującą występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody Spółka osiągała zwykle w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Poza tym, działalność Spółki nie podlegała w prezentowanym okresie szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym.

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

Na koniec III kwartału 2017 wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi 3.413 tys. zł

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

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) nie dokonano korekty wartości w kwartale trzecim 2017. 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 instrumenty 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 oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na 31.12.2016	rozwiązanie wykorzystanie	utworzenie	Stan na 30.09.2017
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	10 902	5 594	13 918	19 225
Rezerwy świadczenia pracownicze	6 999	6 917	4 772	4 854
Pozostałe rezerwy	3 672	622	225	3 275
Razem	21 573	13 133	18 914	27 354

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane w zobowiązaniach oraz rezerwy na przewidywane straty na kontraktach

	Stan na 31.12.2016	rozwiązanie wykorzystanie	utworzenie	Stan na 30.09.2017
Rezerwy międzyokresowe bierne dotyczące kosztów realizowanych kontraktów	19 233	10 524	9 429	18 139
Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	0	0	0	0
Razem	19 233	10 524	9 429	18 139

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na 31.12.2016	rozwiązanie wykorzystanie	utworzenie	Stan na 30.09.2017
odpisy aktualizujące wartość magazynu	7 516	6 074	1 971	3 413
Odpisy z tytułu należności trudnościagalnych	25 966	253	10 585	36 298
Razem	33 482	6 327	12 556	39 711

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 III 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 naruszeń umów kredytowych lub pożyczki.

Umowy finansowania zewnętrznego jakie spółka miała zawarte wygasły z końcem maja 2017 r.

Umowa kredytowa zawarta z BNP Paribas Polska S.A. (Umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 13 października 2010 r.)

Limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 15.000.000 zł.

Termin dostępności kredytu do dnia 31 maja 2017 r.

Okres kredytowania: do dnia 22 października 2025 r.

Oprocentowanie: WIBOR/LIBOR 3M plus marża banku.

Wartość wykorzystania limitu wynosiła 7,2 mln zł na 30 września 2017 r.

Umowa faktoringu odwrotnego z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 maja 2014 r.

Przyznany limit faktoringu: 20.000.000 zł

Okres obowiązywania umowy, określony jako termin składania faktur: 30.05.2017 r.,

Termin wykorzystania limitu – 29.09.2017 r.

Na dzień 30 września 2017 r. jej wykorzystanie wynosiło 0 zł.

Umowa o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 maja 2014 r.

Limit wierzytelności (linia gwarancyjna) ustalono do maksymalnej wysokości 10.000.000 zł

Okres wykorzystania limitu upływa 30 maja 2018 r.

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 30 maja 2025 r.

Wstrzymano wystawianie gwarancji w ramach limitu.

Na dzień 30 września 2017 r. wykorzystanie powyższego limitu wynosiło 4,6 mln zł.

Żadna z wyżej wskazanych umów nie została wypowiedziana ani wierzytelności nie zostały postawione w stan wymagalności.

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 III 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 24 (w części *Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*).

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

Emisja akcji serii L oraz rejestracja podwyższenia kapitału

W dniu 10 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 2017 r. Qumak S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zwykłych na okaziciela Serii L w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie ww. uchwały spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną której przedmiotem było 30.000.000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej i emisyjnej wynoszącej 1 zł za każdą akcję. Subskrypcja została zamknięta 31 sierpnia 2017 r.

W ramach subskrypcji zostały objęte wszystkie oferowane akcje:

– w ramach zapisów dokonanych w zakresie prawa pierwszeństwa subskrybowano 11 782 118 akcji na okaziciela serii L;

– w ramach pozostałych zapisów subskrybowano 18 217 882 akcji na okaziciela serii L.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki wynosi 40.375.082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 40.375.082.

Spółka rozpoczęła prace nad prospektem emisyjnym w celu ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji.

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:

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
gwarancje dobrego wykonania robót	19 552	26 415	20 969	38 411
gwarancje usunięcia wad i usterek	37 382	37 269	50 137	49 375
gwarancje wadialne	1 142	2 554	3 304	5 239
gwarancje najemcy	2 150	1 985	2 042	6 212
Razem	60 226	68 223	76 452	99 237
w tym gwarancje bankowe	11 808	14 149	15 576	17 687

16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki

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

17. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.

Kapitał zakładowy Qumak S.A. na dzień publikacji raportu za III kwartał 2017 roku wynosi 40.375.082 zł i dzieli się na 40.375.082 akcji, którym odpowiada 40.375.082 głosów na Walnym Zgromadzeniu Qumak S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 roku

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 r. wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosi 40.375 082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda, z czego:

- 1.500.000 sztuk akcji od numeru A0000001 do numeru A1500000 stanowią akcje serii A,
- 207.548 sztuk akcji od numeru B1500001 do numeru B1707548 stanowią akcje serii B,
- 500.000 sztuk akcji od numeru C0000001 do numeru C0500000 stanowią akcje serii C,
- 1.850.000 sztuk akcji od numeru D0000001 do numeru D1850000 stanowią akcje serii D,
- 450.000 sztuk akcji od numeru E0000001 do numeru E0450000 stanowią akcje serii E,
- 1.000.000 sztuk akcji od numeru F0000001 do numeru F1000000 stanowią akcje serii F,
- 1.376.887 sztuk akcji od numeru H0000001 do numeru H1376887 stanowią akcje serii H,
- 134.487 sztuk akcji od numeru PZ01 000001 do numeru PZ01 134487 stanowią akcje serii PZ01,
- 31.160 sztuk od numeru PP01 00001 do numeru PP01 31160 stanowią akcje serii PP01,
- 2.500.000 sztuk od nr I0000001 do numeru I2500000 stanowią akcje serii I,
- 25.000 sztuk od nr J00001 do numeru J25000 stanowią akcje serii J,
- 800.000 sztuk od nr K000001 do numeru K800000 stanowią akcje serii K,
- 30.000.000 sztuk od numeru L00000001 do numeru L30000000 stanowią akcje serii L.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 40.375.082.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału o którym mowa powyżej, wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosiła 10.375 082,00 zł. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki odpowiadała liczbie akcji i wynosiła 10.375.082 głosów.

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

Poniżej wskazano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg. stanu na dzień przekazania raportu za III kwartał wraz ze wskazaniem zmian w okresie od publikacji raportu za I półrocze 2017 r.

Zestawienia zostały 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.

Stan akcjonariatu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 r

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 r. byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
PTE Allianz Polska S.A.	5.985.246	14,82%	5.985.246	14,82%
Nationale-Nederlanden OFE	5.038.826	12,48%	5.038.826	12,48%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	3.950.000	9,78%	3.950.000	9,78%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2.486.022	6,16%	2.486.022	6,16%
Porozumienie Akcjonariuszy (Wojciech Wolny, IT Works S.A., EUVIC Services Sp. z o.o., EUVIC Investments Sp. z o.o., Euvic Sp. z o.o. Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński)	3.431.950	8,50%	3.431.950	8,50%
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty	2.971.164	7,36%	2.971.164	7,36%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie następujących informacji

- informacji od PTE Allianz Polska S.A. otrzymanych dnia 22.09.2017 r. oraz 3.10.2017 r.
- informacji od Nationale-Nederlanden OFE otrzymanej dnia 21.09.2017 r.
- PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny otrzymanej dnia 20.09.2017 r.
- informacji otrzymanej od porozumienia akcjonariuszy w składzie Wojciech Wolny, IT Works S.A., EUVIC Services Sp. z o.o., EUVIC Investments Sp. z o.o., Euvic Sp. z o.o., Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński, otrzymanej dnia 20.09.2017 r.
- informacji od PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty otrzymanej dnia 19.09.2017 r.
- informacji od VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 otrzymanej dnia 19.09.2017 r.

Według wiedzy spółki struktura akcjonariatu uległa zmianie w stosunku do danych prezentowanych na dzień publikacji raportu za I półrocze 2017r.:

w pozycji dotyczącej PTE Allianz Polska S.A. zarządzającego Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym, dalej OFE który to w dniu 3.10.2017 r. poinformował o zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów spółki Qumak S.A. poniżej 15%.

Przed transakcją na rachunkach OFE zapisanych było 6 073 393 akcji, stanowiących 15,04% udziału w kapitale zakładowym spółki, co dawało prawo do wykonywania 6 073 393 głosów z akcji stanowiących 15,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po transakcji stan na rachunku zmniejszył się do 5 985 246 akcji, stanowiących 14,82% udziału w kapitale zakładowym spółki, co daje prawo do wykonywania 5 985 246 głosów z akcji stanowiących 14,82% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.

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

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017	zmiana stanu
Bartłomiej Łatka	102.160	102.160	0
Konrad Pogódź	10.000	10.000	0
Tomasz Zygmuntowicz	100.000	100.000	0
Bartosz Ćwikliński	100.000	100.000	0

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017	zmiana stanu
Wojciech Włodarczyk	1.721	1.721	0
Wojciech Wolny	456.000	456.000	0

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

19. 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 (wg. stanu na dzień 30.06.2017 r.) o łącznej wartości:

- w zakresie zobowiązań: 5 871 333,67 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. Sąd wnioszek w tej sprawie odrzucił.

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.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy

W III kwartale 2017 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce ani jej spółkach zależnych.

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

Audytor sprawozdań spółki za rok obrotowy 2017 r., Deloitte (dalej "Audytor") po przeprowadzeniu przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Qumak, które składa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, a także innych informacji objaśniających, nie wyraził opinii z przeglądu.

W stanowisku Audytora wskazano iż w wielu aspektach Audytor nie uzyskał on wystarczających informacji i wyjaśnień w zakresie danych porównywalnych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2017, *niektórych aktywów i zobowiązań ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rezerw na naprawy gwarancyjne, Pozostałych aktywów niefinansowych* oraz *„Przychodów przyszłych okresów*

Zarząd wyjaśnił iż w 2016 roku Spółka przeprowadzała zmianę systemu księgowo-finansowego, jednocześnie wprowadzono nowy plan kont, który ma w założeniu umożliwiać uzyskanie pełnej analizy i informacji zarządczej. Przeniesienie zapisów na poszczególnych kontach do nowego systemu odbyło się w sposób zbiorczy z uzgodnieniem sald na kontach przy zaangażowaniu profesjonalnej firmy świadczącej tego typu usługi.

Wspomnieć należy że przeprowadzenie weryfikacji poprawności przeniesienia danych do nowego systemu finansowo-księgowego, której celem było zidentyfikowanie ewentualnych nieprawidłowości w procesie migracji danych było również przedmiotem umowy z audytorem sprawozdań finansowych spółki za rok obrotowy 2016. Badając księgi za 2016 rok nie wyraził on w swojej opinii na temat badanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej zastrzeżenia co do poprawności migracji danych między systemami ani nie zidentyfikował błędów w tym zakresie

Natomiast w zakresie dane zawartych w pozostałych informacjach i objaśnieniach, oddają one w ocenie Zarządu Spółki dominującej rzeczywisty obraz zapisów w księgach a ich niezgodność wynika jedynie z prezentacji danych finansowych, np. innego ujęcia w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 np.

Spółka dostarczyła Audytorowi informacje na temat zapisów, sald i obrotów kont „Należności handlowych oraz pozostałych należności” oraz „zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań” w przeglądowym okresie i odpowiednio 74% zapisów należności i 73% zapisów dotyczących zobowiązań były dla audytora zadowalające, natomiast pozostałe części nie.

Spółka dostarczyła Audytorowi informacje na temat kwot i zasad szacowania rezerw serwisowych razem z przykładowymi kalkulacjami przygotowanymi przez Kierowników Projektów oraz dołożyła wszelkich starań aby przedstawiona kalkulacja była przeprowadzona w sposób rzetelny. Przebieg procesu kalkulacji rezerw gwarancyjnych, przeprowadzonych przez kierowników projektów był pod nadzorem właściwych dyrektorów odpowiedzialnych za realizację kontraktów i serwis w Spółce oraz Zarząd. Dokumentacja wyliczenia rezerw gwarancyjnych została udostępniona Audytorowi. Kwota rezerw na dzień 30.06.2017 została obliczona indywidualnie do projektów zgodnie z najlepszą wiedzą kierowników projektów na podstawie przyjętej metodologii.

Zarząd Spółki zlecił przeprowadzenie dokładnej analizy danych koniecznych od ustalenia wielkości o których mowa powyżej oraz wykazania ich prawidłowości na podstawie dokumentów źródłowych oraz danych migrowanych do nowego systemu księgowego, jednak jest to proces pracochłonny i długotrwały, który nie został zakończony do dnia przekazania audytorowi sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r.

Zarząd Spółki dominującej spodziewa się, że prace te zakończą się do momentu publikacji raportu za rok obrotowy 2017 i potwierdzą prawidłowość danych w systemie, tak aby dać komfort audytorowi sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Qumak do stwierdzenia o prawidłowości kompletności i prawidłowym prowadzeniu ksiąg.

Ponadto Audytor zwrócił uwagę iż na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 42.489 tys. zł, a skumulowane straty netto Spółki wyniosły 75.568 tys. zł. Jednocześnie wartość zobowiązań krótkoterminowych przekroczyła kwotę aktywów obrotowych w wartość 13.200 tys. zł. Powyższe kwestie świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość, co do zdolności kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

Zarząd Spółki sporządził stanowisko dotyczące kontynuacji działalności które zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 r. w nocie nr 30.

Zarząd Spółki ma przekonanie o skuteczności podjętych działań naprawczych, co w ocenie Zarządu Spółki daje podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Grupy Kapitałowej będzie ulegać stopniowej poprawie.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Qumak nie zostało podpisane przez Główną Księgową, która to w związku z art. 52 ust.2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.), odmówiła podpisania Sprawozdań Finansowych QUMAK S.A. za pierwsze półrocze 2017 z powodu:

1. Braku możliwości uzgodnienia zestawienia obrotów i sald wynikającego z ksiąg rachunkowych QUMAK S.A. na dzień 31.grudnia 2016r. w stosunku do poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2016r.
2. Braku możliwości stwierdzenia poprawności stanów poszczególnych pozycji bilansowych składających się z bilansu zamknięcia roku 2016 a tym samym na bilans otwarcia roku 2017, co przekłada się na stany poszczególnych pozycji bilansowych na dzień 30 czerwca 2017r.
3. Niepewna ciągłość bilansowa.

Spółka nie ma wiedzy na temat innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego i ich zmian, 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.*

Spółka nie posiada też innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych.

22. 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

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały o dalszym istnieniu spółki oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki

W związku z tym iż bilans Spółki sporządzony na dzień 30.06.2017 r. wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, Spółka działając na podstawie art. 397 kodeksu spółek handlowych zwołała na dzień 5 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Qumak S.A. Zarząd w uzasadnieniu projektu uchwały o dalszym istnieniu spółki opracował Plan Naprawczy o którym mowa w dalszej części tegoż punktu. W celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy Zarząd zawnioskował o podwyższenie kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji zwołane na 5 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie obejmuje swoim porządkiem obrad podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Spółka zamierza wyemitować do 30.000.000 sztuk akcji serii M.

Przyjęcie i publikacja Planu Naprawczego

W dniu 8 listopada 2017 r. Zarząd Spółki przyjął Plan Naprawczy stanowiący streszczony opis bieżącej sytuacji Spółki, jej aktualnych problemów wraz z propozycjami ich rozwiązania, a także kierunek działalności Spółki na najbliższy okres.

Najważniejsze założenia dalszego Planu Naprawczego

1. Kontynuowanie procesu transformacji Spółki, w tym:
 - uproszczenie struktury organizacyjnej i dalsze dopasowywanie zatrudnienia w obszarach realizacji i sprzedaży do bieżących potrzeb

- zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu, w tym usług backoffice, kosztów wynajmu, kosztów floty samochodowej itp.

Przy obecnych poziomach bieżącej sprzedaży oraz uwzględniając istniejące zobowiązania serwisowe i realizacyjne oraz inne potrzeby, Zarząd planuje dalsze ograniczenie bieżących kosztów działalności o co najmniej 1 mln zł miesięcznie od stycznia 2018 r.

2. Uzyskanie finansowania na realizację celów Spółki.

W dniu 5.12.2017r. odbędzie się NWZA, na którym Spółka zwróci się do akcjonariuszy o zgodę na emisję do 30 mln akcji serii M. Spółka jednocześnie nie posiada zdolności do pozyskania źródeł finansowania w formie np. kredytów bankowych, co umożliwiłoby finansowanie działalności bieżącej.

Pozyskanie środków finansowych pochodzących z emisji akcji serii M (do 30 mln akcji) ma na celu odzyskanie niezyskanego od banków finansowania przeznaczonego na:

- finansowanie realizacji obecnie prowadzonych projektów
- zapewnienie Spółce finansowania obrotowego koniecznego do pozyskiwania i realizacji projektów
- finansowanie działań naprawczych

3. Zakończenie sporów sądowych.

Spółka identyfikuje szansę na przerodzenie się sporu sądowego w należności.

Obecnie Spółka jest stroną postępowania 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. Aktualnie trwają negocjacje między stronami mające doprowadzić do ugodowego zakończenia sporu. W wyniku zakończenia sporu Spółka spodziewa się uzyskania wpływów pozwalających istotnie zredukować odpis na należność, utworzony w wysokości 23 mln zł i poprawić znacząco bilans gotówki.

4. Rozwijanie działalności operacyjnej w latach 2017 i następnych.

Spółka, mimo oczywistych trudności w bieżącym funkcjonowaniu, dysponuje wciąż dużym potencjałem sprzedażowym, realizacyjnym oraz organizacyjnym pozwalającym z ostrożnym optymizmem planować jej dalszy rozwój. Dla przykładu: w okresie od 06-09'2017 podczas gdy ogólne zatrudnienie w Spółce spadło o 200 osób, w obszarze outsourcingowym (więc w miejscu, gdzie praca konsultantów sprzedawana jest w formule time&material) zatrudnienie wzrosło o 50 osób. Spółka zidentyfikowała szereg działań naprawczych jakie zostały lub zostaną wdrożone. Szczegółowo opisano je w Planie Naprawczym.

5. Nadrzędne cele długookresowe.

- odzyskanie wiarygodności i zaufania klientów, akcjonariuszy i rynku kapitałowego, partnerów biznesowych i pracowników
- maksymalizacja wartości Spółki
- odbudowa marki QUMAK poprzez dotrzymanie zobowiązań z najwyższą starannością oraz dochowaniem obowiązujących norm i procedur
- powrót do pozycji jednego z liderów rynku IT w Polsce, istotny udział w cyfrowej transformacji gospodarki

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

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

Czynniki zewnętrzne

W najbliższych kwartałach decydujący wpływ na perspektywy rynkowe Spółki będzie miała ogólna sytuacja polityczno-gospodarcza oraz związana z nią koniunktura w inwestycjach. W pierwszej połowie roku jej odczyty były bardzo słabe, mimo że dynamika PKB w Polsce była najwyższa od 6 lat. Decydował o niej bowiem przede wszystkim wzrost popytu konsumenckiego. Inwestycje tkwią wciąż w stagnacji - wzrosły zaledwie o 0,8 proc. rok do roku.

W całym roku, według agencji ratingowej Moody's, tempo wzrostu PKB ma wynieść 4,3 proc. Krajowi ekonomiści się sceptyczni, wskazując właśnie bardzo niskie nakłady inwestycyjne sektora publicznego jako zagrożenie dla tych przewidywań.

Jednym z głównych czynników determinujących obraz rynku w najbliższych miesiącach będzie tempo wdrażania przez administrację publiczną programów infrastrukturalnych finansowanych ze środków unijnych. Biorąc pod uwagę krytyczną dla całego kraju kwestię właściwego i możliwie pełnego wykorzystania ostatniej transzy środków unijnych można przyjąć, że przetargi dofinansowywane z niej muszą się pojawić. Niestety Zarząd nie jest w stanie przewidzieć, kiedy mogłoby to nastąpić na większą skalę.

Zdaniem ekspertów monitorujących rynek nowoczesnych technologii spodziewane ożywienie przełoży się na wzrost rynku jeszcze w tym roku. W całym 2017 r. wartość rynku usług IT ma wzrosnąć o 5,5%. Jeśli chodzi o sektor prywatny, to firmy mają zgodnie z prognozami najchętniej inwestować w usługi outsourcingowe. Istotny popyt będzie też generowany w segmencie cyberbezpieczeństwa oraz tzw. chmury obliczeniowej. Ważną zmianą jest podejście do realizacji projektów przez administrację publiczną. Widoczny jest trend na większe wykorzystanie usług outsourcingu specjalistów, kosztem zlecenia kompleksowych usług integracyjnych. Qumak jest dobrze przygotowany na te zmiany, sukcesywnie wzmacniając i rozwijając pion usług profesjonalnych.

Czynniki wewnętrzne

Nowy Zarząd Spółki, który objął pełnienie funkcji w połowie roku, intensywnie i z determinacją podejmuje wszelkie czynności, zmierzające do utrzymania przez spółkę stabilizacji finansowej. Działania te koncentrują się na oszczędnościach, reorganizacji modelu biznesowego oraz pozyskaniu dodatkowego finansowania. Dotychczas podjęte kroki umożliwiły znaczną redukcję kosztów oraz stopniową spłatę zobowiązań. Spółka mimo opóźnień w regulowaniu wymagalnych zobowiązań wynikających z braku finansowania zewnętrznego utrzymuje zdolność operacyjną. Sytuacja stopniowo ulega poprawie za sprawą podjętych już działań restrukturyzacyjnych niemniej proces urentownienia działalności nie jest jeszcze zakończony.

Działania te zostały opisane w przyjętym i opublikowanym przez Spółkę w dniu 8 listopada Planie Naprawczym.

Założenia tego planu koncentrują się na przemodelowaniu struktury sprzedażowej w kierunku intensyfikacji sprzedaży w obszarze outsourcingu i usług własnych, zwiększenie udziału sprzedaży na rynku komercyjnym. W krótkoterminowej perspektywie spółka skupi się na utrzymaniu bieżących kontraktów we wspomnianych wyżej obszarach. Kontrakty większe i wymagające dużego zaangażowania kapitałowego będą realizowane w formule współpracy z partnerami strategicznymi lub w konsorcjach. W obszarze inteligentnej infrastruktury, który to najbardziej skurczył się m.in. za sprawą nieetycznych działań byłych pracowników Spółki, planowane jest wypracowanie takiego modelu ofertowania, który opierałby się na posiadanych kompetencjach oraz referencjach. Istotna jest również ocena zasadności podejmowania projektów o wysokim ryzyku i/lub nieefektywnych z punktu widzenia cashflow Spółki.

Obecnie Spółka pozyskuje przychody z realizacji kontraktów w obszarach IT, Inteligentnej Infrastruktury oraz outsourcingu usług IT. Coraz większy udział w przychodach spółki stanowią przychody o charakterze powtarzalnym, zapewniające stały comiesięczny przychód zagwarantowany podpisanymi umowami z klientami (outsourcing usług IT – professional services oraz usługi serwisowe).

Bieżąca sytuacja finansowa Spółki jest przyczyną utrudnionej sprzedaży i realizacji projektów wymagających istotnego zaangażowania finansowego, w szczególności w obszarach:

Projektów infrastrukturalnych

Projektów IT, gdzie elementem oferty jest dostawa sprzętu i oprogramowania Usług profesjonalnych (z uwagi na nadwyżęzone zaufanie klientów i kandydatów do pracy).

Wartość portfela zamówień do realizacji na rok 2017 i lata późniejsze, sporządzona na dzień początek listopada wynosi ponad 146,5 mln zł. W obszarze organizacyjnym Zarząd planuje uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej, poprzez zamknięcie podmiotów nieefektywnych oraz wydzielenie części działalności Qumak S.A. do odrębnych spółek córek, co może ułatwić zarządzanie operacyjne, zwiększyć atrakcyjność takich podmiotów jako potencjalnych dostawców produktów/usług i/lub partnerów biznesowych.

Dotychczasowy sposób zarządzania Spółką doprowadził do sytuacji, w której przy malejących przychodach, przerośniętej strukturze organizacyjnej, zmniejszonym rynku (por. malejący rynek zamówień publicznych), problemach kadrowych Spółka ponosi koszty działalności bieżącej oraz spłaca zobowiązania powstałe za poprzednich zarządów.

W celu poprawienia sytuacji w sierpniu 2017 r. została przeprowadzona emisja akcji serii L, która spowodowała pozyskanie finansowania w wysokości 30 mln zł. Jednak zważywszy na sprzeczną z wcześniejszymi deklaracjami decyzję banku udzielającego Spółce finansowania obrotowego, pozyskane środki zostały przeznaczone na jednorazową restrukturyzację zadłużenia (przez co Spółka obecnie nie posiada znaczącego zadłużenia bankowego).

Wbrew przekonaniu Zarządu, podwyższenie kapitału w trybie emisji L nie podniosło istotnie standingu finansowego spółki oraz nie wpłynęło pozytywnie na rozmowy z bankami i instytucjami ubezpieczeniowymi. Bieżący stan finansów Spółki oznacza ryzyko utraty zdolności Spółki do obsługi bieżących zobowiązań. Wstrzymanie przez Bank, pomimo składanych wcześniejszej deklaracji, finansowania obrotowego oraz brak zdolności do pozyskania finansowania w formie np. kredytów bankowych, co umożliwiłoby finansowanie działalności bieżącej, uzasadnia konieczność uzyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych z emisji akcji.

Dlatego konieczne stało się ponowne zawnioskowanie do akcjonariuszy o wniesienie do Spółki kapitału. W dniu 5.12.2017r. odbędzie się NWZA, na którym Spółka zwróci się do akcjonariuszy o zgodę na emisję do 30 mln akcji serii M. Pozyskanie środków finansowych pochodzących z emisji akcji serii M (do 30 mln akcji) ma na celu odzyskanie nieuzyskanego od banków finansowania przeznaczonego na:

- finansowanie realizacji obecnie prowadzonych projektów
- zapewnienie Spółce finansowania obrotowego koniecznego do pozyskiwania i realizacji projektów
- finansowanie działań naprawczych.

W planie naprawczym Zarząd określił również cele długookresowe, do których należy odzyskanie wiarygodności i zaufania klientów, akcjonariuszy i rynku kapitałowego, partnerów biznesowych i pracowników, odbudowa marki QUMAK poprzez dotrzymywanie zobowiązań z najwyższą starannością oraz dochowaniem obowiązujących norm i procedur. Celem podjętych działań ma być maksymalizacja wartości Spółki dla jej akcjonariuszy oraz powrót do pozycji jednego z liderów rynku IT w Polsce, istotny udział w cyfrowej transformacji gospodarki

Spółka planuje wydzielenie części działalności Qumak S.A. do odrębnych spółek-córek. Ma to ułatwić zarządzanie operacyjne w związku z wyodrębnieniem wyspecjalizowanych procesów i obszarów, co może zwiększyć atrakcyjność takich podmiotów jako potencjalnych dostawców produktów lub usług oraz jako partnerów biznesowych.

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres od 2017-07-01 do 2017-09-30	Okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	Okres od 2016-07-01 do 2016-09-30	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
Przychody ze sprzedaży	2	61 793	207 479	111 689	286 219
Koszt własny sprzedaży	3	60 600	219 918	112 128	269 363
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 193	- 12 439	439	16 856
Koszty sprzedaży	3	3 169	7 923	3 784	10 060
Koszty zarządu	3	5 812	15 584	4 605	14 044
Pozostałe przychody operacyjne	4	3 246	5 761	6 489	6 687
Pozostałe koszty operacyjne	4	4 767	13 659	301	1 006
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 9 311	- 43 845	2 640	- 1 567
Przychody (koszty) finansowe	5	- 429	322	264	- 456
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 9 740	- 43 523	2 376	- 2 023
Podatek dochodowy		-	8 000	1 783	7 071
Wynik netto		- 9 740	- 51 523	4 159	- 9 094
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłych okresach podlegać przeniesieniu do wyniku finansowego					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	86	- 129
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-	5	24
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	81	- 105
Całkowite dochody ogółem		- 9 740	- 51 523	4 078	- 9 199
Zysk (strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażona w złotych na akcję) podstawowa i rozwodniona		- 0,24	- 1,28	0,40	- 0,88

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne i prawne	7	9 351	10 432	9 398	4 027
Rzeczowe aktywa trwałe	8	3 550	4 162	6 005	15 839
Pozostałe należności	10	8 888	975	9 487	7 171
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	600	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	24	1 311	1 293	1 630	1 839
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6			8 000	9 017
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	-	-	-
Aktywa trwałe razem		23 101	16 862	35 120	37 893
Aktywa obrotowe					
Zapasy	9	8 831	9 820	2 404	11 285
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10,12,24	54 604	79 919	118 595	106 049
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	39	1 399
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	24	60	61	65	464
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	11	16 961	16 165	15 770	23 924
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	1 507	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	12	5 755	8 137	12 142	37 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 569	9 894	9 818	19 237
Aktywa obrotowe razem		95 779	123 997	160 340	199 525
Aktywa razem		118 880	140 859	195 460	237 418
Pasywa					
Kapitał własny					
Kapitał aukcyjny	14	40 375	10 375	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	15	32 452	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	18	85 181	75 442	33 659	1 213
Pozostałe kapitały	16	169	151	238	205
Razem kapitał własny		12 184	32 464	9 406	44 245
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	1 770	846	1 454	1 809
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	13 703	10 929	6 155	5 724
Rezerwy długoterminowe	21	18 733	20 893	7 719	6 155
Zobowiązania długoterminowe razem		34 207	32 667	15 328	13 688
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	19	1 667	19 675	21 590	22 523
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	76 246	94 305	111 622	121 343
Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów	11	981	2 409	5 146	5 428
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	21	11 682	15 171	12 683	6 324
Przychody przyszłych okresów	22	6 282	9 095	19 685	23 867
Zobowiązania krótkoterminowe razem		96 858	140 655	170 726	179 485
Kapitał i zobowiązania razem		118 880	140 859	195 460	237 418

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017	10 375,00	32 452,00	238,00	-	33 659,00	9 406,00
Całkowity dochód netto za okres	-	-	67,89	-	51 522,55	51 590,44
Zysk (strata) netto za okres	-	-	67,89	-	51 522,55	51 590,44
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	30 000,00	-	-	-	-	30 000,00
Kapitał własny na dzień 30 września 2017	40 375,00	32 452,00	170,11	-	85 181,55	12 184,44

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	10 375,00	32 452,00	309,00	9 322,00	52 458,00	
Całkowity dochód netto za okres	-	-	71,00	-	42 981,00	43 052,00
Strata netto za okres	-	-	-	-	42 981,00	42 981,00
Pozostałe całkowite dochody	-	-	71,00	-	-	71,00
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016	10 375,00	32 452,00	238,00	-	33 659,00	9 406,00

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	10 375,00	32 452,00	310,00	10 307,00	53 444,00	
Całkowity dochód netto za okres	-	-	105,00	-	9 094,00	9 199,00
Strata netto za okres	-	-	-	-	9 094,00	9 094,00
Pozostałe całkowite dochody	-	-	105,00	-	-	105,00
Kapitał własny na dzień 30 września 2016	10 375,00	32 452,00	205,00	1 213,00	44 245,00	

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2017-01-01 do 2017-09-30		Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata)	-	51 523	-	2 023
Korekty o pozycje:		23 754	-	33 020
Amortyzacja		2 074		2 899
Odsetki otrzymane	-	78		137
Odsetki zapłacone		424		-
Zysk na działalności inwestycyjnej		-		-
Strata z działalności inwestycyjnej		-	-	109
Zmiana stanu zapasów	-	6 427	-	525
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych		64 590		40 947
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-	31 993	-	42 369
Zmiana stanu rezerw		20 154	-	636
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	-	19 487		19 738
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-	5 504	-	52 193
Pozostałe		-	-	909
Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-	27 769	-	35 043
Podatek dochodowy zapłacony				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	27 769	-	35 043
Przepływy z działalności inwestycyjnej				
Wpływy		1 438		366
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 359		134
Odsetki otrzymane		78		203
Inne wpływy inwestycyjne		-		29
Wydatki		2 465		1 800
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		350		765
Udzielone pożyczki		2 115		940
Wydatki na aktywa finansowe		-		95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	1 027	-	1 434
Przepływy z działalności finansowej				
Wpływy		30 078		1 778
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych		30 000		-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki		-		1 778
Inne wpływy finansowe		78		-
Wydatki		1 532		9 099
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-		-
Spłaty kredytów i pożyczek		1 107		8 704
Odsetki zapłacone		424		395
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		28 547	-	7 321
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	249	-	43 798
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 818		63 035
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		9 569		19 237