



2017

RAPORT ROCZNY

Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej Qumak
za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2017 roku

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	8
Nota 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	10
Nota 2. Przychody ze sprzedaży - segmenty sprawozdawcze oraz struktura geograficzna	34
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	36
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	37
Nota 6. Podatek dochodowy	38
Nota 7. Wartości niematerialne	39
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	40
Nota 9. Zapasy	41
Nota 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności	42
Nota 11. Kontrakty długoterminowe	43
Nota 12. Pozostałe aktywa niefinansowe	44
Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
Nota 14. Kapitał podstawowy	44
Nota 15. Pozostałe kapitały	45
Nota 16. Strata przypadająca na jedną akcję	46
Nota 17. Zyski/straty zatrzymane	46
Nota 18. Pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu	46
Nota 19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	48
Nota 20. Rezerwy	48
Nota 21. Przychody przyszłych okresów	50
Nota 22. Informacja o rezerwach i odpisach	50
Nota 23. Instrumenty finansowe	50
Nota 24. Cele zarządzania ryzykiem finansowym	51
Nota 25. Wynagrodzenia kluczowego personelu	53
Nota 26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	54
Nota 27. Umowy leasingu operacyjnego	54
Nota 28. Zobowiązania i aktywa warunkowe	54
Nota 32. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	60
Nota 33. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	61
Nota 34. Pozostałe aktywa finansowe	61
Nota 35. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	61

Oświadczenie kierownictwa

Zarząd Spółki **Qumak S.A.** przedstawia skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy kończących się **31.12.2017 r.**, na które składa się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.-31.12.2017 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 1.01.-31.12.2017 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1.01.-31.12.2017r.,
- Noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE” oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) oraz w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

Podpisy Członków Zarządu:



**Sławomir
Połukord**

Prezes Zarządu

**Bartosz
Ćwikliński**

Wiceprezes Zarządu

**Tomasz
Zygmuntowicz**

Wiceprezes Zarządu

Konrad Pogódź

Wiceprezes
Zarządu

Bartłomiej Łatka

Wiceprezes
Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
skonsolidowanego sprawozdania finansowego



Natalia Kostylewa

Główna Księgowa

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
Przychody ze sprzedaży	2	262 091	428 406
Koszt własny sprzedaży	3	287 264	411 583
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		-25 173	16 823
Koszty sprzedaży	3	10 316	15 111
Koszty zarządu	3	19 986	20 959
Pozostałe przychody operacyjne	4	7 338	5 543
Pozostałe koszty operacyjne	4	18 974	17 589
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-67 111	-31 293
Przychody (koszty) finansowe	5	-1 379	-1 632
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-68 490	-32 925
Podatek dochodowy		7 698	8 685
Wynik netto		-76 188	-41 610
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłych okresach podlegać przeniesieniu do wyniku finansowego			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-154	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		25	0
Inne całkowite dochody (netto)		-129	-71
Całkowite dochody ogółem		-76 317	-41 681
Zysk/strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-75 206	-42 283
Akcjonariuszom niekontrolującym		-285	673
całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-75 206	-42 354
Akcjonariuszom niekontrolującym		-1 111	673
Zysk (strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażona w złotych na akcję) podstawowa i rozwodniona		-1,89	-4,08

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	7	10 754	9 630
Rzeczowe aktywa trwałe	8	3 544	6 219
Pozostałe należności	10	12 963	9 490
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	24	372	800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	0	8 000
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0
Aktywa trwałe razem		27 634	34 139
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9	4 074	2 523
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10,12,24	54 976	118 779
Pozostałe aktywa finansowe		0	39
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	23	60	65
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	11	16 491	16 496
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego		0	1 507
Pozostałe aktywa niefinansowe	12	3 467	12 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 567	15 807
Aktywa obrotowe razem		85 634	167 660
Aktywa razem		113 268	201 799
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	14	40 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		32 452	32 452
Zyski zatrzymane	16,17	-110 547	-31 933
Pozostałe kapitały	15	2 243	238
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		420	1 316
Razem kapitał własny		-35 057	12 448
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	2 513	1 525
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	14 551	6 473
Rezerwy długoterminowe	20	26 164	8 570
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		0	101
Zobowiązania długoterminowe razem		43 228	16 669
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	18	2 430	21 630
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	80 829	113 064
Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów	11	0	5 146
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	0	153
Rezerwy krótkoterminowe	20	15 793	13 003
Przychody przyszłych okresów	21	6 045	19 686
Zobowiązania krótkoterminowe razem		105 097	172 682
Kapitał i zobowiązania razem		113 268	201 799

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	-30 948	12 117	1 316	13 433
Całkowity dochód netto za okres	0	0	2 005	-79 599	-77 594	-896	-78 490
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	-75 206	-75 206	-896	-76 102
Pozostałe całkowite dochody	0	0	2 005	- 4 393	-2 388		-2 388
Nabycie/zbycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	0	0	0	0	0		0
Emisja	30 000	0	0	0	30 000	0	30 000
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017	40 375	32 452	2 243	-110 547	-35 477	420	-35 057

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 2016	10 375	32 452	309	11 335	54 471	723	55 194
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	-30 948	12 117	1 316	13 433

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	Okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata)	-76 188	-32 925
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	39 376	-5 501
Odsetki otrzymane	2 741	2 965
Odsetki zapłacone	-191	1 096
Zysk na działalności inwestycyjnej	722	0
Strata z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu zapasów	0	4 566
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	-1 551	8 550
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	48 265	25 091
Zmiana stanu rezerw	-29 075	-49 646
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	22 643	8 263
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-1 027	19 487
Pozostałe	-3 152	-25 165
	0	-708
Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-36 812	-38 426
Podatek dochodowy zapłacony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-36 812	-38 426
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 730	936
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 539	277
Odsetki otrzymane	191	236
Inne wpływy inwestycyjne	0	423
Wydatki	3 649	6 580
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 534	6 541
Udzielone pożyczki	2 115	39
Wydatki na aktywa finansowe	0	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 919	-5 644
Przepływy z działalności finansowej		
Wpływy	31 325	4 042
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	30 000	
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	1 240	4 042
Inne wpływy finansowe	85	
Wydatki	1 834	10 946
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	
Spłaty kredytów i pożyczek	1 290	9 614
Inne wydatki finansowe	77	
Odsetki zapłacone	467	1 332
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 491	-6 904
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 240	-50 974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 807	66 781
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 567	15 807

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Qumak S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) na dzień 31 grudnia 2017 r. wchodzi:

- **Qumak Spółka Akcyjna – spółka dominująca**

Qumak S.A. będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 4 grudnia 1997 roku.

Spółka ma swoją siedzibę w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 136, 02-305 Warszawa. Qumak S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod kodem ISIN PLQMKSK00017 oraz jest sklasyfikowana w sektorze Informatyka

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.

Spółka Akcyjna Qumak działa w branży informatycznej. Działalność Spółki skoncentrowana jest na rynku integracyjnym i obejmuje technologie inteligentnego budynku, integrację systemową i aplikacje biznesowe. Spółka wykonuje kompleksowe usługi z zakresu informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, w których istotnymi elementami są bezpieczeństwo informatyczne, oprogramowanie i powiązane z nimi aplikacje, dostawy sprzętu komputerowego oraz technologii inteligentnego budynku.

- **Qumak Professional Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka zależna**

Qumak Professional Services z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 136. Spółka została utworzona w dniu 13 listopada 2017 roku. Spółka rozpoczęła działalność 1 stycznia 2018 r. Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł (10 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł).

Spółka zorientowana na usługi outsourcingowe.

- **Star ITS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka zależna**

Star ITS Sp. z o.o. ma swoją siedzibę w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472B, 80-309 Gdańsk.

Przedmiotem działalności jest kompleksowe wdrożenie, kalibracja i utrzymanie systemów sterowania i zarządzania ruchem.

- **Skylar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka zależna**

Skylar Sp. z o.o. ma swoją siedzibę w Warszawie, przy Al. Jerozolimskie 136, 02-305 Warszawa.

Przedmiotem działalności jest projektowanie, wdrażanie i obsługa serwisowa systemów nawigacyjnych (światlnych jak i radiowych typu ILS/DME DVOR/DME), systemów osłony meteo (stacje radarowe, AWOS, Ice-Alert), modernizacja i serwis systemów radiokomunikacji, a także projektowanie, realizacja, uruchomienie, rejestracja w Urzędzie Lotnictwa Cywilnego oraz pomoc w uzyskaniu środków dofinansowania z UE dla całodobowych lądowisk dla śmigłowców.

- **MAE Multimedia Art. & Education Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka zależna**

MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Batorego 8, 02-394 Gdańsk.

Przedmiotem działalności jest opracowywanie i wdrażanie projektów z wykorzystaniem nowoczesnych technologii ekspozycyjnych i multimedialnych dla obiektów muzealnych i wystawienniczych wraz z opracowaniem własnego kontentu multimedialnego i scenograficznego.

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje o Spółkach zależnych:

1. **Struktura udziałów**

Nazwa Spółki	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2017	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2016	Data objęcia kontroli
Star ITS	Qumak S.A.	100%	100%	9.07.2014
Skylar	Qumak S.A.	100%	100%	9.07.2014
MAE	Qumak S.A.	58%	58%	14.01.2015
Qumak Professional Services	Qumak S.A.	100%		13.11.2017

Udział w kapitale zakładowym jest równy udziałowi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Udziałowców w każdej ze Spółek.

2. Podstawowe dane finansowe

Nazwa Spółki	Star ITS Sp. z o.o.	Skylar Sp. z o.o.	MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.
Aktywa trwałe			
31.12.2017	17	23	609
31.12.2016	35	44	414
Aktywa obrotowe			
31.12.2017	991	366	4 347
31.12.2016	1 588	727	7 428
Kapitał własny			
31.12.2017	-353	-576	1 957
31.12.2016	148	-325	3 134
Zobowiązania długoterminowe			
31.12.2017	0	25	1 582
31.12.2016	1	25	1 357
Zobowiązania krótkoterminowe			
31.12.2017	1 360	940	1 417
31.12.2016	1 474	1 071	3 351
Przychody ze sprzedaży			
31.12.2017	775	258	7 085
31.12.2016	1 945	1 857	17 894
Zysk/Strata netto			
31.12.2017	-500	-251	-1 177
31.12.2016	-502	-938	1 609

Nota 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W sytuacji, gdyby Zarząd nie zrealizował planowanej emisji akcji oraz połączenia z podmiotem branżowym, może wystąpić istotne zagrożenie co do kontynuacji działalności oraz ryzyka utraty płynności przez Spółkę w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Zarząd Spółki Dominującej wobec niżej przedstawionego uzasadnienia uznaje że zasadnym jest przyjęcie przez Spółkę zasady kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach.

Komentarz Zarządu Jednostki Dominującej

Potencjalne niepewności i zagrożenia co do kontynuacji działalności

Czynniki negatywne i pozytywne

Biorąc pod uwagę między innymi stratę finansową poniesioną przez Spółkę Dominującą w okresie sprawozdawczym oraz w latach ubiegłych, ujemny kapitał własny Spółki Dominującej na dzień bilansowy, Zarząd Spółki Dominującej ocenia iż kontynuacja działalności przez Spółkę jest powiązana z pozyskaniem kapitału w wyniku planowanej emisji akcji oraz połączeniem z inwestorem branżowym jakim jest Euvic Sp. z o.o., W przypadku jej niezrealizowania może wystąpić zagrożenie co do kontynuacji działalności oraz ryzyka utraty płynności przez Spółkę Dominującą w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podkreślić należy jednak, że:

- Spółka Dominująca była w stanie pozyskać w 2017 roku 30 mln zł z nowej emisji akcji skierowanej do obecnych jak i nowych akcjonariuszy,
- Spółka Dominująca w roku 2017 była w stanie zminimalizować ujemne przepływy finansowe z -53,2 mln zł za rok 2016 do -3,7 mln zł za rok 2017. Odbyło się to zarówno dzięki zmniejszeniu o 10 mln zł ujemnych przepływów z działalności operacyjnej, zmniejszeniu o 3,5 mln zł ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej w stosunku do roku 2016,
- zobowiązania z dwóch pożyczek, które Spółka Dominująca posiada są regulowane w terminach uzgodnionych z pożyczkodawcami. Ich wielkość na 31.12.2017r. wynosząca 3,78 mln zł jest niewielka w stosunku do sumy bilansowej. Zarząd Spółki Dominującej jest w stałym kontakcie z pożyczkodawcami i udziela wszelkich potrzebnych wyjaśnień.
- Spółka Dominująca pomimo odejść część pracowników (również w formie grupowych odejść do konkurencji) zdołała uzupełnić zespół pracownikami o niezbędnych kompetencjach opierając się głównie na doświadczonych i zaangażowanych pracownikach Qumak S.A., w mniejszości sięgając do zewnętrznych zasobów,
- działalność Grupy opiera się głównie na doświadczonych zespołach ludzi, a w tym zakresie obok przeprowadzonej optymalizacji zatrudnienia, Qumak S.A. regularnie prowadzi skuteczne rekrutacje w obszarach gdzie dynamika sprzedaży powoduje potrzebę tworzenia nowych miejsc pracy,
- dzięki dobrze rozpoznawalnej marce oraz bardzo dobrym referencjom zebranych przez ponad 30 lat obecności na rynku Spółka Dominująca nie widzi obecnie istotnego zagrożenia swojej sytuacji konkurencyjnej. Realizacja planu integracji z partnerem branżowym Euvic dodatkowo umocni możliwości Spółki Dominującej co do pozyskiwania i realizacji projektów
- Spółka Dominująca realizując uzgodnienia poczynione z Grupą Euvic prowadzi intensywne rozmowy ze swoimi wierzycielami w celu dostosowania harmonogramów spłaty zobowiązań do planu działania Spółki w roku 2018 i kolejnych. W tej chwili uzgodnieniami w różnej fazie (od podpisanych porozumień, poprzez uzgodnione i będące w trakcie formalizowania w formie dokumentów, do fazy prowadzenia uzgodnień) objęte są wierzytelności w kwocie 23 mln zł. Co bardzo ważne, prowadzone rozmowy pozwoliły również na otwarcie „nowych” linii

kredytowych u aktualnych wierzycieli/dostawców. Negocjowane i uzgodnione już częściowo porozumienia z jednej strony oznaczają realne dla Spółki Dominującej harmonogramy spłat zobowiązań a z drugiej strony możliwość realizacji nowych kontraktów przy częściowym tylko angażowaniu własnych środków finansowych.

- Spółka Dominująca nie korzysta obecnie z kredytów.

Zidentyfikowane ryzyka

Zarząd Spółki Dominującej przeanalizował ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy i jej sytuacją finansową. Lista ryzyk została uzupełniona o te wynikające z pogarszającej się sytuacji płynnościowej, między innymi ryzyko utraty płynności i zdolności do regulowania zobowiązań, ryzyko realizacji przyjętego planu naprawczego, ryzyko związane zapewnieniem ciągłości finansowania (pozyskanie nowego finansowania).

Zidentyfikowane ryzyka opisano w Sprawozdaniu Zarządu Spółki Dominującej z działalności za rok 2017.

Spółka podejmuje działania w celu minimalizacji wskazanych ryzyk oraz inne działania w celu poprawy sytuacji finansowej Spółki, optymalizacji jej działania i struktury organizacyjnej.

Zidentyfikowane przyczyny obecnego stanu Spółki i Grupy Kapitałowej

Zarząd Spółki Dominującej w obecnym pełnym składzie funkcjonuje od listopada 2017 r., kiedy to do funkcję w Zarządzie objął Prezes Sławomir Połukord.

Zarząd Spółki Dominującej, po objęciu zarządzania, przeanalizował obecny stan w Spółce i Grupie Kapitałowej, identyfikując przyczyny takiego stanu rzeczy:

a) Niewłaściwe zarządzanie Spółką Qumak S.A. w latach minionych oraz zmaterializowanie się ryzyk biznesowych. Skutki szeregu niewłaściwych decyzji zarządczych podjętych w minionych latach nie były adekwatnie odzwierciedlane w księgach handlowych. Z tego powodu ujawniona przez obecny Zarząd, skumulowana strata na działalności po pierwszym półroczu 2017r. przekracza 75 mln zł, a zawiązywane rezerwy dotyczą przede wszystkim zdarzeń z lat poprzednich. Taka sytuacja doprowadziła do istotnych utrudnień w pozyskiwaniu zewnętrznego finansowania koniecznego do funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Nieoczekiwane rezygnacje Członków Zarządu Spółki dominującej (06-07'2017) uniemożliwiły zachowanie ciągłości zarządzania, co dodatkowo negatywnie odbija się na finansach Spółki.

b) Niewłaściwie kontrolowany wzrost kosztów działalności bieżącej, niedopasowanie skali działania Spółki do jej przychodów.

Na przykład zawieranie długoletnich umów na wynajem powierzchni biurowych w standardach i cenach przekraczających potrzeby i możliwości Spółki, zawierania długoletnich umów wynajmu łóż na stadionach piłkarskich, zakupy towarów handlowych bez umowy sprzedaży ich do klienta itp.

c) Porażki w realizacji dużych i złożonych projektów.

Na przykład porażka w projekcie e-Dolnyśląsk oraz dotychczas niezamknięty spór z Zamawiającym w projekcie ISOK.

d) Przejścia istotnych managerów wraz z całymi zespołami do konkurencji i związanego z tym obniżenia możliwości sprzedażowych i realizacyjnych głównie w segmencie Infrastruktury Inteligentnej.

Na przykład w obszarze symulatorów odejście kluczowych pracowników miało związek z podejrzeniem popełnienia przestępstwa kradzieży własności intelektualnej (doniesienie do prokuratury złożone przez Spółkę).

e) Dotykającego Spółkę, podobnie jak cały rynek IT w Polsce, załamania sprzedaży na rynku publicznym.

Sprawy sporne (sądowe)

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej postępowania w których Spółka Dominująca jest stroną (wg. stanu na dzień 31.12.2017) o łącznej wartości:

- w zakresie zobowiązań: 5 127 208 zł

- w zakresie należności: 46 889 619 zł

Informacje dotyczące największych postępowań w zakresie zobowiązań i należności Qumak S.A. zostały zawarte w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2017 rok. Zarząd Spółki Dominującej chciałby zwrócić uwagę na postępowania sądowe przeciwko KZGW (obecnie Wody Polskie) i IMGW (Pozwany) o zapłatę wynagrodzenia.

Qumak S.A 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 S.A. Etapy od 1 do 4 Umowy. Odbiór Etapu 4 Umowy zakończył się 14 grudnia 2015 r. Qumak S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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.

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.

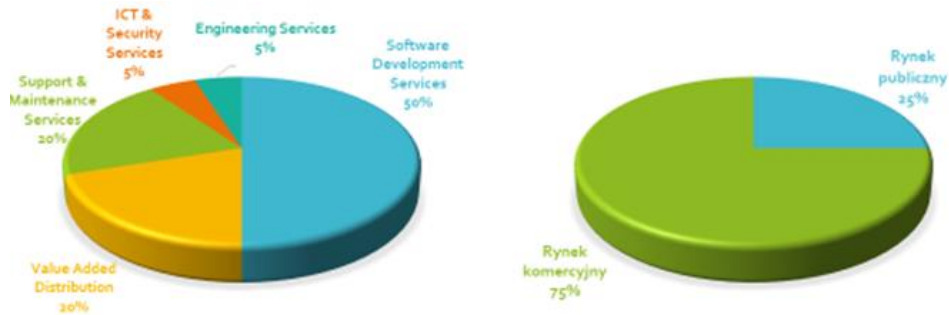
Obecnie negocjacje między stronami mające doprowadzić do ugodowego zakończenia sporu zostały zakończone.

Projekcja wyniku

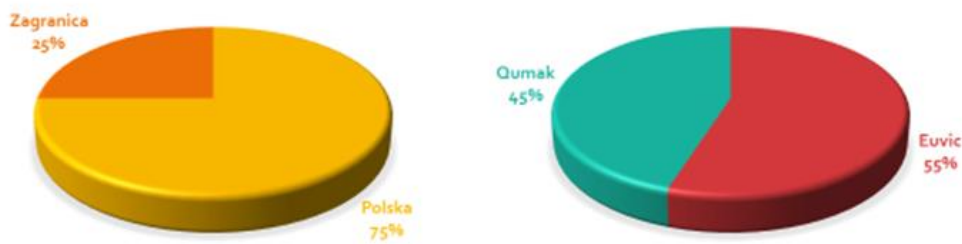
Zarząd Spółki Dominującej zwraca uwagę, że w związku z planowaną inwestycją Euvic Sp. z o.o. (o czym mowa w dalszej części niniejszego Stanowiska), która zgodnie z intencjami stron ma zostać zrealizowana do 30 czerwca 2018 r., należy brać pod uwagę i oceniać projekcję wyniku Spółki przez pryzmat wyników jakie nowopowstała Grupa Kapitałowa będzie generowała po połączeniu (w ujęciu skonsolidowanym).

Zgodnie z „Załoženiami do Strategii 2018-2020” przyjętymi w uzgodnieniu z Euvic Sp. z o.o. wybrane parametry finansowe połączonych Grup będą w przyszłości kształtować się następująco:

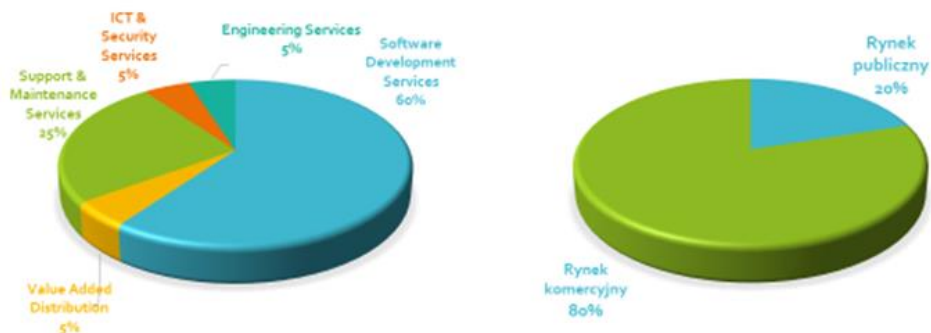
Przychody ze Sprzedaży



450 MPLN



Zysk



30 MPLN



Połączenie Qumak S.A. z Grupą Evic jest optymalnym scenariuszem odbudowy pozycji rynkowej oraz wartości spółki dla akcjonariuszy, w wyniku czego nastąpi:

- Poprawa standingu finansowego
- Odzyskanie dostępu do finansowania zewnętrznego i możliwości realizacyjnych
- Uzyskanie szeregu synergii kosztowych i przychodowych
- Stworzenie kluczowego gracza na perspektywicznym rynku outsourcingu IT
- Osiągnięcie dodatniego wyniku operacyjnego już w pierwszym kwartale po połączeniu.

Źródła przychodów Spółki

Spółka Dominująca cieszy się zaufaniem i ugruntowaną reputacją u swoich Klientów, którzy wysoko oceniają poziom świadczonych usług, doceniają doświadczenie i profesjonalizm we wszystkich obszarach działalności. W roku 2017 Spółka nie utraciła żadnego istotnego dla jej działania Klienta.

Dzięki dobrze rozpoznawalnej marce oraz bardzo dobrym referencjom zebranych przez ponad 30 lat obecności na rynku, Spółka Dominująca nie widzi obecnie istotnego zagrożenia swojej sytuacji konkurencyjnej. Realizacja planu integracji z partnerem branżowym Euvic dodatkowo umocni możliwości spółki do pozyskiwania i realizacji projektów.

Spółka Dominująca pozyskuje przychody ze sprzedaży kontraktów w obszarach IT, Inteligentnej Infrastruktury, aplikacji biznesowych oraz outsourcingu usług IT.

Część przychodów Spółki Dominującej jest osiągnięta na względnie regularnym poziomie, wynikającym z podpisanych z klientami długoterminowych umów (outsourcing usług IT – professional services oraz usługi serwisowe) – ok. 25% swoich przychodów jest generowana z tego obszaru w 2017 r.

Przychody zakontraktowane z tych działalności stanowią 48% przychodów planowanych na rok 2018.

Pozyskanie kapitału niezbędnego do działalności

W poprzednich latach obrotowych Spółka Dominująca finansowała swoją działalność z kapitału własnego, wpływami z bieżącej działalności, zobowiązaniami wobec dostawców, zaliczek, finansowania bankowego w postaci linii gwarancyjnych, faktoringowych i kredytowych. Spółka dysponowała finansowaniem w wysokości 45 mln zł, (w tym linię faktoringową o wartości 20 mln zł).

Umowy wielocelowych linii kredytowych na podstawie których banki udostępniły finansowanie w postaci linii kredytowej, limitu gwarancyjnego lub usług faktoringu miały termin udostępniania kredytu kończący się w maju 2017 r. Okres wykorzystania linii gwarancyjnych udostępnianych w ramach umowy o limit wierzycelności z Raiffeisen Bank Polska upływa 30 maja 2018 r., udostępnianie limitu zostało obecnie wstrzymane. Factoring został całkowicie spłacony. Spółka nie posiada innego zadłużenia poza zobowiązaniami warunkowymi w postaci wystawionych gwarancji. Spółka nie korzysta z kredytu w rachunku bieżącym oraz nie ma możliwości składania zleceń wystawiania nowych i zmian do istniejących gwarancji w ramach linii gwarancji. Spółka spłaca terminowo zobowiązania wynikające z ww. umów, żadne ze zobowiązań wobec banków finansujących po zakończeniu okresu udostępniania nie zostało postawione w stan natychmiastowej wymagalności ani też nie doszło do wypowiedzenia przedmiotowych umów. Negocjacje z bankami finansującymi oraz próby pozyskania finansowania zewnętrznego w formie pożyczek lub kredytów nie przyniosły spodziewanych efektów, wobec czego Spółka Dominująca wnioskuje do akcjonariuszy o zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L.

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 Dominująca.

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 i zawarto umowy objęcia akcji z 49 podmiotami:

- 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.

Poprzez emisję akcji Spółka Dominująca pozyskała kapitał obrotowy na restrukturyzację zadłużenia oraz chwilowo niezakończoną realizację posiadanych już kontraktów, jednak finansowanie okazało się niewystarczające dla pozyskiwania nowych projektów wymagających finansowania.

W celu zabezpieczenia finansowania działalności Spółki Dominująca Zarząd ponownie zawnioskował o podwyższenie kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji, zwołując w tym celu na 5 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które obejmowało 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 zamierzała wyemitować do 30.000.000 sztuk akcji serii M, a pozyskane w ten sposób środki przeznaczyć na finansowanie realizacji obecnie prowadzonych projektów, zapewnienie Spółce finansowania obrotowego koniecznego do pozyskiwania i realizacji projektów oraz finansowania działań naprawczych.

Po przerwie zarządzanej w przebiegu obrad, w dniu 4 stycznia 2018 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę 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 Dominującej (więcej informacji w kolejnym punkcie niniejszego Sprawozdania).

Zarząd Spółki Dominującej, za zgodą Rady Nadzorczej może odstąpić od wykonania ww. uchwały i od przeprowadzenia emisji akcji serii M jak również o zawieszeniu emisji akcji przed rozpoczęciem zawierania przez Spółkę umów objęcia akcji.

W związku z podpisaniem w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugiego listu intencyjnego z Euvic Sp. z o.o. i współnikami Euvic oraz krokami zapowiedzianymi w tym liście w zakresie zmian struktury kapitału Spółki, Zarząd zamierza przedstawić ostateczne i uzgodnione pomiędzy Stronami założenia dotyczące transakcji opisanej w tym liście akcjonariuszom Qumak S.A. na zwołanym w tym celu Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku akceptacji przez Walne Zgromadzenie założeń transakcji Zarząd Qumak S.A. podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4.01.2018r lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

Pozyskanie środków finansowych pochodzących z emisji akcji serii N (do 50 mln akcji) ma na celu odzyskanie niezyskanego od banków finansowania przeznaczonego na:

finansowanie realizacji obecnie prowadzonych projektów

zapewnienie Spółce Dominującej finansowania obrotowego koniecznego do pozyskiwania i realizacji projektów finansowanie działań naprawczych.

Zarząd Spółki Dominującej podjął rozmowy z akcjonariuszami znaczącymi Spółki, którzy wspierają proces dokapitalizowania wobec planu połączenia potencjałów biznesowych z Euvic Sp. z o.o. i objęcia przez Wspólników Euvic większościowego pakietu akcji. Akcjonariusze przekazali sugestie odnośnie struktury podwyższenia kapitału. Akcjonariusze wyrazili deklaracje wzięcia udziału i objęcia akcji w emisji sygnalizowanej w drugim liście intencyjnym, co pozwala z uzasadnieniem założyć, że emisja zostanie przeprowadzona z sukcesem i zakończy się pozyskaniem kapitału niezbędnego dla oddłużenia Spółki i kontynuacji jej działalności.

Niezależnie od powyższego Spółka Dominująca prowadzi obecnie prace w zakresie rozwoju produktów własnych ze wsparciem dotacji z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju co z jednej strony pozwala na zmniejszenie zaangażowania finansowego te projekty a z drugiej na kontynuację prac rozwojowych.

Działania zmierzające do poprawy sytuacji operacyjnej Grupy Kapitałowej

Plany współpracy strategicznej oraz połączenia z Euvic

Zawarcie listu intencyjnego w przedmiocie rozwoju współpracy strategicznej w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej w branży IT oraz zwiększenia zaangażowania kapitałowego Euvic w Spółce oraz drugiego listu intencyjnego w przedmiocie podjęcia działań zmierzających do objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic.

W dniu 4 grudnia 2017 r. doszło do podpisania listu intencyjnego pomiędzy Qumak S.A. a Euvic Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (dalej „Euvic”), (zwane dalej łącznie „Stronami”), w przedmiocie rozwoju współpracy strategicznej w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej w branży IT oraz zwiększenia zaangażowania kapitałowego Euvic w Spółce.

W szczególności w liście zapowiedziano sprzedaż na rzecz Qumak S.A. 50.000 akcji spółki IT Works S.A. (spółki zależnej Euvic) stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki do dnia 31 marca 2018 oraz przeprowadzenie do 30 czerwca 2018 r. przez Qumak S.A. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela Serii N w drodze subskrypcji prywatnej, zaś Euvic Sp. z o.o. zadeklarował objęcie tejże emisji akcji.

W przypadku przeprowadzenia czynności opisanych powyżej, Strony zadeklarowały podjęcie działań zmierzających do połączenia Qumak S.A. z Euvic Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez Qumak S.A. przedsiębiorstwa Euvic Sp. z o.o. w zamian za akcje Qumak S.A. objęte przez udziałowców Euvic Sp. z o.o. Przeprowadzenie połączenia jest uwarunkowane uzyskaniem przez Qumak S.A. stabilnej sytuacji finansowej oraz takie ustalenie parytetu wymiany akcji Qumak S.A. za wniesione przedsiębiorstwo Euvic Sp. z o.o., które będzie akceptowalne dla akcjonariuszy Qumak S.A. i wspólników Euvic Sp. z o.o.

Intencją połączenia Qumak S.A. z Euvic Sp. z o.o. podtrzymano podpisując w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugi list intencyjny z Euvic Sp. z o.o. oraz wspólnikami Euvic Sp. z o.o.. Strony postanowiły przyspieszyć realizację połączenia Qumak S.A. z Euvic Sp. z o.o. i przystąpić do podjęcia niezwłocznych działań zmierzających do połączenia Qumak S.A. z Euvic Sp. z o.o., (z pominięciem etapu przejściowego tj. zakupu akcji spółki It Works S.A.), poprzez objęcie większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic.

Przedmiotem transakcji będzie objęcie przez Wspólników Euvic większościowego pakietu akcji Qumak S.A. w zamian za 100% udziałów w Euvic.

Akcje Qumak obejmowane przez Wspólników Euvic powstaną w drodze emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Qumak. Emisja będzie składać się z (i) emisji akcji serii M obejmowanych przez Wspólników Euvic Sp. z o.o. w zamian za 100% udziałów w Euvic Sp. z o.o. oraz z (ii) emisji akcji serii N opłaconych gotówkowo, mających zapewnić nowopowstałej grupie kapitał konieczny do restrukturyzacji kosztowej Qumak S.A., wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności.

Strony szacują, że ostateczna wartość 100% udziałów Euvic Sp. z o.o. nie przekroczy 220 mln zł, zaś wartość kapitału niezbędnego do stopniowego oddłużenia Qumak S.A. do rozwoju działalności nowopowstałej grupy Strony szacują na 50 mln zł.

Strony w treści Drugiego Listu Intencyjnego wskazały okoliczności, które mogą mieć wpływ na warunki transakcji:

- osiągnięcie redukcji i/lub rozłożenie na raty zadłużenia Qumak S.A. przez jego wierzycieli;
- potwierdzenie zawarcia ugody w projekcie ISOK;
- uplasowanie w całości gotówkowej części emisji serii N,
- wdrożenie planu restrukturyzacji kosztów w zakresie wykorzystania powierzchni biurowych aktualnie wynajmowanych przez Strony, z uwzględnieniem wieloletnich umów najmu zawartych przez Qumak S.A.;
- niepojawienie się istotnych zobowiązań Stron, w tym w szczególności z tytułu kar umownych w prowadzonych przez Strony projektach, z tytułu nieprawidłowych rozliczeń publicznoprawnych czy innych istotnych roszczeń podniesionych względem Stron;
- pozytywna ocena wpływu planowanej transakcji na współpracę z instytucjami finansowymi i dystrybutorami technologii.

Na bazie wstępnej analizy przeprowadzonej przez Ernst & Young Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance Sp. k. Strony szacują, że Wspólnicy Euvic po zakończeniu opisanej w niniejszym liście intencyjnym transakcji posiadać będą pomiędzy 65% a 75% akcji Spółki. Dla ustalenia ostatecznego parytetu dokonana zostanie ostateczna wycena ww. akcji i udziałów.

Obecnie spółka Euvic Sp. z o.o. posiada 1.649.640 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 1.649.640 zł reprezentujących 4,09% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 4,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Celem transakcji jest utworzenie jednej z największych polskich grup kapitałowych, działającej w branży usług informatycznych na rynku polskim oraz za granicą, wykorzystującej model operacyjny grupy Euvic Sp. z o.o. i potencjały obu firm.

Wyniki finansowe Euvic Sp. z o.o. oraz wdrożenie nowej strategii umożliwią nowopowstałej grupie osiągnięcie zyskowności już od pierwszego kwartału od połączenia (konsolidacji), a przewidywane dane finansowe grupy w roku 2020 kształtować się będą następująco: przychody rzędu 450 mln zł i zysk netto rzędu 30 mln zł.

Nowoutworzona Grupa Kapitałowa będzie oferować obecnym i przyszłym klientom szybki i łatwy dostęp do wykwalifikowanej i efektywnej kosztowo kadry ponad 2.500 profesjonalistów o bardzo szerokim spektrum kompetencji z zakresu IT: od produkcji oprogramowania przez wdrażanie rozwiązań firm trzecich, zarządzanie bezpieczeństwem w chmurze, zarządzanie ciągłością działania, aż po wdrożenia, rozwój i utrzymanie infrastruktury oraz outsourcing.

Ten ostatni obszar oceniany jest jako perspektywiczny, dynamicznie się rozwijający, zapewniający stabilny przychód i zysk (stałe, powtarzalne przychody) oraz niskokosztowy. Obecnie dla Grupy Qumak jest to również kluczowy segment działalności (stanowił ok. 20-25% osiąganych przychodów), ale z ograniczonymi możliwościami rozwoju spowodowanymi trudną sytuacją Grupy.

Wszystkie ostateczne i uzgodnione pomiędzy Stronami założenia dotyczące transakcji zostaną przedstawione akcjonariuszom Qumak S.A. na zwołanym w tym celu Walnym Zgromadzeniu. W przypadku ich akceptacji przez Walne Zgromadzenie, Zarząd Qumak S.A. podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4 stycznia 2018 r. lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

Strony nie określiły dokładnego harmonogramu przeprowadzenia działań, jednak intencją Stron jest przeprowadzenie wyżej opisanej transakcji do dnia 30.06.2018r.

Kluczowe argumenty przemawiające za połączeniem potencjałów Spółek Qumak i Euvic to:

- natychmiastowa poprawa standingu finansowego - Euvic generuje stałe, przewidywalne przychody oraz satysfakcjonujące marże, co w wyniku konsolidacji wyników finansowych pozytywnie wpłynie na wskaźniki finansowe istotne z punktu widzenia oceny wiarygodności podmiotu dokonywanej przez klientów i dostawców,
- istotne powiększenie rynku dla usług Qumak, pozyskanie dostępu do nowych klientów,
- powiększenie bazy dostępnych specjalistów, zapewniając szybki i łatwy dostęp do wykwalifikowanej i efektywnej kosztowo kadry w tym programistów oraz specjalistów posiadających kompetencje w różnych technologiach, prowadzeniu projektów IT, co zdecydowanie zwiększy potencjał wykonawczy Grupy,
- zwiększenie możliwości finansowania realizacji projektów, co odblokuje możliwość pozyskiwania kontraktów wymagających zaangażowania kapitałowego, czego brak Qumak odczuwa obecnie w związku z problemami z pozyskaniem zewnętrznego kapitału obrotowego,
- optymalizacja procesów biznesowych dzięki wykorzystaniu efektu skali oraz modelu operacyjnego Euvic
- budowa silnej organizacji skutecznie eksplorującej rynek, rentownej i zdolnej do generowania zysków poprzez wykorzystanie modelu operacyjnego grupy Euvic i potencjałów obu firm.,
- wzrost wiarygodności wobec klientów poprzez wsparcie potencjału realizacyjnego poprzez podmiot o uznanej pozycji,
- wzrost zdolności generowania zysku dla akcjonariuszy Spółki,

Zarząd analizując warianty przyszłości Grupy Qumak jest obecnie zdania, że połączenie spółek wspiera proces bezpiecznego kontynuowania działalności Grupy, odbudowanie pozycji rynkowej oraz zaufania wobec Grupy ze strony instytucji finansujących oraz klientów.

Szczegóły transakcji podlegają dalszym ustaleniom, w tym dotyczy to ostatecznego parytetu wymiany, który zostanie oparty na ostatecznej wycenie akcji i udziałów obu podmiotów, które będą podlegały zamianie.

Kolejno w dniu 23 kwietnia 2018 r. Zarząd w uzgodnieniu z Euvic Sp. z o.o. przyjął „Założenia do strategii 2018-2020” („Strategia”).

Przyjęty dokument opisuje założenia, cele oraz kształt nowopowstałej grupy po połączeniu potencjałów biznesowych i wartości Qumak S.A i Euvic Sp. z o.o., tak jak zostało to zapowiedziane w Drugim liście intencyjnym zawartym przez ww. spółki w dniu 4 kwietnia 2018 r.

W efekcie połączenia doświadczeń i możliwości obu organizacji powstanie jedna z czołowych polskich firm w branży usług profesjonalnych, współtworzona przez zespół doświadczonych przedsiębiorców oraz managerów polskich i globalnych firm. Organizacyjnie nowopowstała grupa kapitałowa będzie działać w modelu federacyjnym, bazując na elastycznej strukturze oraz wykorzystywaniu synergii, zarówno kosztowych, jak i przychodowych, przy zachowaniu przewag konkurencyjnych wynikających z samodzielności podmiotów wchodzących w skład nowopowstałej grupy.

W Strategii założono:

- brak zadłużenia grupy kapitałowej,
- kontynuację polityki akwizycyjnej i integracyjnej Euvic,
- wzrost marż przez zwiększenie eksportu i synergie,
- koncentrację na rentownej i skalowalnej działalności.

Celem finansowym przyjętej Strategii jest uzyskanie przez nowopowstałą grupę kapitałową w 2020 roku przychodów ze sprzedaży na poziomie 450 mln zł oraz zysku w wysokości 30 mln zł.

Założenia ww. Strategii będą realizowane pod warunkiem sfinalizowania transakcji opisanej w Drugim liście intencyjnym, polegającej na objęciu większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic sp. z o.o. Dokument „Założenia do strategii 2018-2020” zawiera opis linii biznesowych, podstawowych elementów strategii marketingowej, organizacyjnej, rynkowej i HR oraz planowaną strukturę przychodów oraz wyniku nowej grupy kapitałowej w roku 2020.

Zdaniem Zarządu realizacja transakcji opisanych w liście intencyjnym stanowi najlepszy scenariusz kontynuacji działalności przez Spółkę. Jest jednocześnie potwierdzeniem potencjału Spółki, która – wsparta strategicznym zaangażowaniem Euvic – z sukcesem zakończy działania naprawcze i ponownie stanie się cennym aktywem w portfelach akcjonariuszy.

Podejmując kolejne działania w kierunku finalizacji wyżej opisanej transakcji minimalizują ryzyko niedojścia do skutku objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez wspólników Euvic oraz potencjalne negatywne konsekwencje takiej sytuacji.

Kolejno Zarząd zamierza:

- dokonać wyceny udziałów 100% udziałów w Euvic, która będzie sporządzona przez biegłego rewidenta (działania rozpoczęte)
- sporządzić wniosek do UOKiK dotyczący planowanej koncentracji rynku (działania rozpoczęte)
- ustalić finalne warunki transakcji (w tym potwierdzić parytet na bazie dokonanej wyceny)
- zwołać walne zgromadzenie podczas którego przedstawi akcjonariuszom warunki transakcji i zwrócić się do nich o zgodę na: podwyższenie kapitału zakładowego Qumak poprzez emisję składającą się z (i) emisji akcji serii M obejmowanych przez Wspólników Euvic w zamian za 100% udziałów w Euvic oraz z (ii) emisji akcji serii N opłaconych gotówkowo, mających zapewnić nowopowstałej grupie kapitał konieczny do restrukturyzacji kosztowej Qumak, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności.

Porozumienia z wierzycielami dotyczące ustalenia zasad spłaty zobowiązań

Spółka Dominująca realizując uzgodnienia poczynione w ramach listu intencyjnego z 4 kwietnia 2018 r. podpisanego ze Wspólnikami spółki Euvic i prowadzi intensywne rozmowy ze swoimi wierzycielami w celu dostosowania harmonogramów spłaty zobowiązań do planu działania w roku 2018 i kolejnych. W tej chwili uzgodnieniami w różnej fazie (od podpisanych porozumień, poprzez uzgodnione i będące w trakcie formalizowania w formie dokumentów, do fazy prowadzenia uzgodnień) objęte są wierzycielności w kwocie 23 mln zł.

Co bardzo ważne, prowadzone rozmowy pozwoliły również na otwarcie „nowych” linii kredytowych u aktualnych wierzycieli/dostawców. Negocjowane i uzgodnione już częściowo porozumienia z jednej strony oznaczają realne dla Spółki harmonogramy spłat zobowiązań a z drugiej strony możliwość realizacji nowych kontraktów przy częściowym tylko zaangażowaniu własnych środków finansowych.

Zarząd zgodnie z planem komunikowanym w liście intencyjnym ogłoszonym raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 4 kwietnia 2018 roku planuje podwyższenie kapitału i pozyskanie środków pieniężnych z emisji akcji, która zapewni długoterminową realizację wszelki zawartych porozumień i harmonogramów spłaty jej zobowiązań.

Przyjęcie Planu Naprawczego

W dniu 8 listopada 2017 r. Zarząd Spółki Dominującej 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 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 Spółki Dominującej planuje dalsze ograniczenie bieżących kosztów działalności o co najmniej 1 mln zł miesięcznie od stycznia 2018 r.

W celu koncentracji działalności Outsourcingowej w ramach jednego wyodrębnionego podmiotu w ramach Grupy Qumak w listopadzie 2017 r. powołano spółkę Qumak Professional Services Sp. z o.o.. Jest to spółka celowa, koncentrująca się na realizacji usług outsourcingu kadr, service desk oraz usługi wsparcia w terenie (Field Support Services).

Jednocześnie trwają prace nad zaprojektowaniem kształtu grupy kapitałowej po transakcji z Euvic Sp. z o.o., docelową strukturę opisano w założeniach do strategii przyjętych w dniu 23 kwietnia 2018 r.

Po wymianie udziałów Euvic sp. z o.o. za akcje Qumak S.A. planowane jest utworzenie holdingu:

wydzielenie z Qumak S.A. spółek Qumak ICT Services i Qumak Engineering Services

Kontynuacja i rozwój działalności Qumak Professional Services we współpracy z IT Works

Kontynuacja i rozwój działalności Euvic sp. z o.o. z przeniesieniem działalności akwizycyjnej (M&A) do spółki holdingowej.

Spółki w ramach holdingu będą funkcjonowały w modelu federacyjnym, współpracując ze sobą w działaniach rynkowych. Zarząd Spółki Dominującej widzi znaczne możliwości uzyskania synergii zarówno kosztowych, jak i przychodowych, co w połączeniu z lekką, elastyczną strukturą pozwoli osiągnąć holdingowi satysfakcjonujące wyniki finansowe.

Uzyskanie finansowania na realizację celów Spółki.

W Planie Naprawczym zapowiedziano wystąpienie do akcjonariuszy Spółki Dominującej z wnioskiem o podwyższenie kapitału zakładowego spółki w celu pozyskania środków na realizację celów opisanych w tym dokumencie. W tym celu w dniu zwołano na dzień 5.12.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, obejmujące porządkiem obrad podwyższenie kapitału w wyniku emisji do 30 mln akcji serii M. W dniu 4 stycznia 2018 r., podczas kontynuacji obrad po zarządzanej przerwie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję do 30 mln sztuk 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.

W podpisany w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugim liście intencyjnym z Euvic Sp. z o.o. i współnikami Euvic zapowiedziano kroki zmierzające do zmian struktury kapitału Spółki oraz pozyskania kapitału koniecznego do restrukturyzacji kosztowej Spółki, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności, w drodze emisji akcji serii N opłaconych gotówkowo, o wartości do 50 mln zł. W przypadku akceptacji przez Walne Zgromadzenie założeń transakcji o której mowa w liście, Zarząd Qumak podejmie kroki zmierzające

do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4 stycznia 2018 r. lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

Zakończenie sporów sądowych.

Spółka Dominująca 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 negocjacje między stronami mające doprowadzić do ugodowego zakończenia sporu zostały zakończone. W wyniku zakończenia sporu Spółka Dominująca spodziewa się uzyskania wpływów pozwalających istotnie zredukować odpis na należność, utworzony w wysokości 23 mln zł i poprawić znacząco bilans gotówki. O postępie rozmów ugodowych Spółka Dominująca informuje w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

Rozwijanie działalności operacyjnej w latach 2017 i następnych.

Spółka Dominująca, 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 oraz opisała je w planie naprawczym.

Nadrzędne cele długookresowe.

- odzyskanie wiarygodności i zaufania klientów, akcjonariuszy i rynku kapitałowego, partnerów biznesowych i pracowników
- maksymalizacja wartości Spółki
- odbudowa marki QUMAK poprzez dotrzymywanie 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

Zarząd konsekwentnie realizuje działania naprawcze opisane w Planie Naprawczym.

Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego negocjacji ugodowych ws. ISOK

W dniu 27 listopada 2017 r. doszło do podpisania listu intencyjnego dotyczącego prowadzenia negocjacji ugodowych oraz realizacji zgłoszenia serwisowego w ramach projektu ISOK.

Negocjacje ugodowe dotyczą umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r. zawartej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym (dalej łącznie: „Zamawiający”) na wykonanie projektu, budowę i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (dalej „ISOK”) oraz świadczenia usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu.

Zakresem negocjacji objęte są wszystkie roszczenia Stron, jakie zostały zgłoszone w związku z dotychczasowym wykonywaniem Systemu ISOK. W zawartym liście intencyjnym Strony potwierdziły deklaracje dotyczące zakresu oraz harmonogramu prowadzenia negocjacji ugodowych. Intencją Stron jest zakończenie negocjacji w ciągu 2 miesięcy. W przypadku ich powodzenia Strony zawrą ugodę sądową. Jednocześnie uzgodniono, że Spółka zrealizuje wymienione w liście intencyjnym zgłoszenia serwisowe, choć nie stanowi to uznania roszczenia Zamawiającego przez Spółkę.

Spółka jest w sporze z Zamawiającym odnośnie realizacji Systemu ISOK odkąd Zamawiający w dniu 28 czerwca 2016 r. skierował do Spółki pismo zawierające oświadczenie o odstąpieniu od realizacji etapu 5 projektu ISOK oraz w następstwie notę dotyczącą naliczenia kary umownej. Zarząd Spółki uznał ww. oświadczenie za

nieskuteczne, i w konsekwencji zakwestionował zasadność naliczenia kary za odstąpienie od Umowy z winy Spółki, wskazując na brak podstaw faktycznych i prawnych do naliczenia wspomnianej wyżej kary. Spółka wezwała Zamawiającego do przystąpienia do odbioru przedmiotu ww. Umowy, tj. wykonanego Systemu ISOK. Wobec odmowy 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.

W dniu 29 grudnia 2017 r. doszło do zakończenia negocjacji biznesowych oraz uzgodnienia i parafowania treści ugody dotyczącej ww. umowy. Treść parafowanej Ugody obejmuje wzajemne potwierdzenie istniejącego między Stronami stanu prawnego i faktycznego, w szczególności potwierdzono wykonanie przez Spółkę Umowy w zakresie Etapów 1-4. Potwierdzono również iż Umowa obowiązuje nadal, a Qumak zobowiązany jest do wykonania Etapu 5. Strony poczyniły wzajemne ustępstwa w zakresie spornych funkcjonalności systemu oraz zmiany wzajemnego zakresu świadczeń w ramach usług gwarancji.

W parafowanej treści Ugody przyjęto nowy harmonogram rzeczowo-finansowy realizacji Systemu ISOK w ramach Etapu 5, zgodnie z którym do 27 lipca 2018 r. nastąpi zakończenie prac nad systemem ISOK. Wynagrodzenie należne za wykonanie Etapu 5 Umowy oraz świadczenie usług gwarancji nie ulegnie zmianie i będzie wynosić 28 301 298,75 zł brutto.

Z chwilą zawarcia Ugody Strony zrzekną się wzajemnie wszelkich roszczeń jakie powstały w związku z wykonaniem Umowy, w tym roszczeń o zapłatę kary umownej, roszczeń odszkodowawczych jakie mogły powstać w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy.

Jednocześnie Strony podpisały drugi list intencyjny w przedmiocie prowadzenia negocjacji ugodowych w ramach projektu ISOK. W liście intencyjnym Strony stwierdziły, iż zakończyły negocjacje biznesowych oraz technicznych elementów ugody, jak również uzgodniły treść Ugody oraz załączników do Ugody. Kolejno Strony podejmą kroki dla uzyskania odpowiednich akceptacji uzgodnionych warunków Ugody od instytucji publicznych, które współpracują lub nadzorują Zamawiającego oraz organu nadzoru Spółki.

Ostateczne zawarcie Ugody uzależnione jest od tych pozytywnych opinii oraz od zatwierdzenia ugody przez właściwy sąd, lecz intencją Stron jest doprowadzenie do zawarcia ugody w ramach postępowania sądowego do dnia 31 stycznia 2018 r.

Do wskazanego ww. terminu nie doszło do zawarcia przedmiotowej Ugody. Przyczyną opóźnienia zawarcia Ugody ponad przewidziany wcześniej termin jest przedłużający się proces uzyskiwania pozytywnych opinii dotyczących uzgodnionych warunków Ugody od instytucji publicznych, które współpracują lub nadzorują Zamawiającego oraz organu nadzoru Spółki.

Strony nie określiły nowego terminu zawarcia Ugody – zostanie ona zawarta niezwłocznie po uzyskaniu niezbędnych pozytywnych opinii.

Spółka informowała o przebiegu sporu ws. ISOK raportami bieżącymi nr 23/2016 z dnia 28 czerwca 2016 r., 26/2016 z dnia 22 lipca 2016 r., 28/2016 z 16 sierpnia 2016 r., 32/2016 z 11 października 2016 r., 34/2016 z dnia 21 października 2016 r., 78/2017 z dnia 27 listopada 2017 r. 85/2017 z dnia 29 grudnia 2017 r. oraz raportem nr 5/2018 z dnia 1 lutego 2018 r.

Spółka, w wyniku zakończenia negocjacji i podpisania ugody spodziewa się spływu należności w formie wynagrodzenia należnego za wykonanie Etapu 5 ww. Umowy oraz świadczenie usług gwarancji w wysokości 28 301 298,75 zł brutto.

Pozostałe działania naprawcze

Grupa Kapitałowa podejmuje szereg działań mających poprawić efektywność kosztową swojej działalności w szczególności:

1. W czerwcu 2017 r. rozpoczęto optymalizację struktury zatrudnienia poprzez dostosowanie zatrudnienia do ilości i zakresu realizowanych projektów oraz wykorzystanie części zasobów w modelu outsourcingowym.
2. Rozpoczęto działania optymalizujące koszty ogólne i administracyjne w obszarze całej struktury.
3. Przeprowadzono przegląd oferty Grupy pod kątem rentowności operacyjnej oraz posiadanych w spółce kompetencji, w wyniku czego podjęto działania zmierzające do likwidacji linii biznesowych nie gwarantujących rentowności w krótkiej perspektywie oraz koncentracji na obszarach najbardziej przyszłościowych i zapewniających stabilny przychód i zysk.

4. Uproszczono strukturę organizacji, tak aby jasno adresować odpowiedzialność za efektywność poszczególnych obszarów. Połączono wybrane jednostki organizacyjne w celu osiągnięcia efektu synergii.
5. Wprowadzono ścisły nadzór na poziomie Zarządu nad gospodarowaniem przepływami finansowymi, tak aby zarządzanie kapitałem obrotowym odbywało się w sposób skoordynowany i najbardziej efektywny.
6. Ograniczono częściowo koszt najmu powierzchni biurowej.
7. Rozłożono na raty zadłużenie u części dostawców oraz uzyskano „nowe” linie kredytowe niezależne od aktualnego – spłacanego ratałnie zadłużenia.
8. Przeprowadzono analizę stanu (finanse, kontrakty, możliwości realizacyjne) spółek zależnych Star ITS oraz Skylar, rozważane jest ich włączenie do Qumak S.A.
9. Obniżono poziom wynagrodzeń w Zarządzie Spółki, a także sprzedano najdroższe samochody służbowe.

Dalsze działania naprawcze wynikające w przyjętego Planu Naprawczego.

1. W przypadku większych kontraktów - wypracowanie modelu współpracy z partnerami strategicznymi, który pozwoli Spółce na uczestnictwo w przetargach w roli członka konsorcjum i/lub podwykonawcy.
2. Wypracowanie i zaoferowanie na rynku Inteligentnej Infrastruktury Budowlanej w formule podwykonawcy usług opartych na posiadanych zasobach ludzkich oraz referencjach bez konieczności angażowania znacznych środków finansowych.
3. Rezygnacja z niskomargowej i kapitałochłonnej sprzedaży
4. Rezygnacja z podejmowania kontraktów o wysokim ryzyku i/lub nieefektywnych z punktu widzenia przepływów pieniężnych Spółki.
5. Uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że realizacja planu opisanego w liście intencyjnym z dnia 4 kwietnia 2018 roku, pozwoli na stopniową poprawę sytuacji Spółki.

Biorąc pod uwagę realizowany plan pozyskania gotówki z emisji akcji oraz połączenie z Grupą Euvic, zasadnym jest przyjęcie przez Spółkę zasady kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach.

Oświadczenie o zgodności

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

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Qumak S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości (przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy, a sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki Dominującej oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości (przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy, a sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

3. Nowe i zmienione standardy i interpretacje, wchodzące w życie od 1 stycznia 2016 r. i zastosowane przez Grupę Kapitałową

W roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2017 weszły w życie zmiany do istniejących standardów:

- 1) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – inicjatywa dot. ujawniania informacji,
- 2) Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczoney” –rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Rok 2017 r. wprowadził w życie 3 nowe standardy:

- 1) MSSF 9 Instrumenty finansowe dla podmiotów niefinansowych – wprowadza nowe zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych
- 2) MSR 15 Przychody z umów z klientami – wprowadza kompleksowy i wspólny dla wszystkich branż model ujmowania przychodów
- 3) MSR 16 Leasing - wymaga od leasingobiorców ujmowania prawie wszystkich transakcji leasingu na bilansie, co ma za zadanie odzwierciedlić ich prawo do korzystania z aktywów przez dany okres oraz ujęcie odnośnego zobowiązania do zapłaty rat leasingowych

oraz zatwierdził kilkanaście zmian do istniejących standardów m.in.:

- 1) Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach
- 2) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
- 3) Zmiany do MSR40 „Nieruchomości inwestycyjne” odnośnie reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych

Standardy i interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
1. MSSF 15 <i>Umowy z klientami</i>	Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje. Standard zawiera nowe wymagania dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sytuację finansową i wyniki działalności.	1 stycznia 2018 r.

2. MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.	Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.	1 stycznia 2018 r.
3. MSSF 16 <i>Leasing</i>	MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sytuację finansową i wyniki działalności.	1 stycznia 2019 r.
4. Zmiany do MSSF 2 <i>(Płatności na bazie akcji)</i>	Zmiany doprecyzowujące sposób ujęcia niektórych transakcje płatności na bazie akcji, zawierają wymogi w zakresie ujmowania: - wpływu warunków nabycia uprawnień oraz warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; - transakcji na bazie akcji z cechami rozliczenia netto z uwzględnieniem obowiązków wynikających z wymogów podatkowych; oraz - modyfikacji warunków transakcji na bazie akcji, które zmieniają klasyfikację tych transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.	Grupa nie oczekuje, że zmiany do standardu będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2018 r.

5. Zmiany do MSSF 4 <i>(umowy ubezpieczenia we)</i>	Zmiany wprowadzają dwa opcjonalne rozwiązania, podejście nakładkowe oraz podejście odraczające, w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> oraz mającego się ukazać standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych. Różne daty wejścia w życie tych przepisów mogą spowodować czasową zmienność wykazywanych wyników oraz niedopasowania księgowe.	Grupa nie oczekuje, że zmiany do standardu będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2018 r.
6. Zmiany do MSR 40 <i>Nieruchomość i Inwestycje</i>	Zmiany zawierają wyjaśnienia w zakresie przeniesienia, do lub z nieruchomości inwestycyjnych: -przeniesienie do lub z nieruchomości inwestycyjnych powinno nastąpić tylko w przypadku zmiany sposobu wykorzystania nieruchomości; oraz -wraz ze zmianą sposobu wykorzystania nieruchomości powinna nastąpić ocena czy	Grupa nie oczekuje, że zmiany do standardu będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2018 r.

	nieruchomość kwalifikuje się, jako nieruchomość inwestycyjna.		
--	---	--	--

5. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Qumak S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok bieżący. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Spółki wchodzące w skład Grupy sporządzają sprawozdania zgodnie z ze standardami MSSF. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

b) Nabycie udziałów

Transakcje objęcia kontroli nad jednostkami rozlicza się metodą nabycia. Wynagrodzenie przekazane z tytułu nabycia jednostki zależnej ustala się, jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych lub instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Przekazane wynagrodzenie obejmuje wartość godziwą aktywów lub zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa Kapitałowa ujmuje niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według wartości przypadającej na niekontrolujące udziały proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

c) Wartość godziwa

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości godziwej ewentualnych wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia oraz udziału niekontrolującego nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, jak również nakłady na środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

b) Amortyzacja

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Obiekty o wartości do 1,5 tys. zł odnoszone są jednorazowo w koszty zużycia materiałów. Dla celów amortyzacji środków trwałych

stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	10 lat - 20 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 10 lat
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 10 lat
Grunty nie podlegają amortyzacji.	

Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

c) Wycena

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy.

7. Wartości niematerialne

a) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

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

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

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

b) Amortyzacja

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

Pozostałe wartości niematerialne	od 2 do 10 lat
Prace rozwojowe	od 5 do 10 lat

c) Wycena

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

8. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

a) Ujmowanie utraty wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest, jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie, jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji.

b) Odwracanie odpisów aktualizujących

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

9. Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, mające postać materiałów lub surowców zużywanych w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują głównie materiały oraz towary.

a) Wycena

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny.

b) Rozchód

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przedsięwzięć identyfikowalnych numerami seryjnymi lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

10. Instrumenty finansowe

W momencie początkowego ujęcia Grupa Kapitałowa wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązań finansowych niekwalifikowanych, jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą bezpośrednio być przypisane do nabycia lub emisji danego składnika. Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub w przypadku utraty przez nie wartości – łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w kapitale wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku, jako „Zyski i straty na inwestycjach w papiery wartościowe”.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Pozostałe (straty) /zyski – netto”, w okresie, w którym powstały. Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku w ramach pozostałych przychodów w momencie uzyskania przez Grupę prawa do otrzymania płatności.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług, wyceniane są na dzień ich powstania w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących należności o zagrożonej możliwości realizacji. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności tworzone są w oparciu o indywidualne analizy z uwzględnieniem posiadanego zabezpieczenia oraz z uwzględnieniem wartości możliwej do potrącenia z wzajemnych wierzytelności. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest w pozostałej działalności operacyjnej dla należności głównych oraz w działalności finansowej dla należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności.

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej zobowiązania te, wykazuje się jako zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się na dzień ich powstania w wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, a wycenia się na dzień

bilansowy według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W kolejnych okresach zobowiązania z tytułu kredytów bankowych wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

14. Kapitały własne

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy Grupy wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, w wysokości zgodnej ze statutem jednostki dominującej. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Kwoty powstałe z podziału zysku, niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako zyski zatrzymane.

15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

16. Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ujmowane są w okresie, w którym Grupa Kapitałowa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz

- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

a) Program określonych składek

Grupa Kapitałowa zatrudniając pracowników zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek.

W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

b) Program określonych świadczeń- odpawy emerytalne i pośmiertne

Grupa Kapitałowa zobowiązana jest, na podstawie obowiązujących przepisów, do wypłaty odpraw emerytalnych i pośmiertnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Zyski i straty aktuarialne z wyceny zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Powyższą zasadę wyceny i ujmowania stosuje się również odpowiednio do odpraw pośmiertnych.

17. Rezerwy na naprawy gwarancyjne i kary umowne

Rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzone są na zakończenie realizacji danego kontraktu długoterminowego i obejmują prawdopodobne i możliwe do oszacowania w sposób wiarygodny koszty materiałów, usług zewnętrznych oraz koszty wewnętrzne niezbędne do wykonania w przyszłości usług gwarancyjnych wynikających z ustaleń umownych z klientem oraz z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

18. Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

a) Świadczenie usług

Przychody i koszty z tytułu umów o świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług obejmują wysoko prawdopodobne przychody wynikające z zawartych umów, które można oszacować w sposób wiarygodny.

Za przychody z umów o świadczenie usług uznaje się następujące przychody:

- przychody wynikające z wystawionych faktur,
- przyszłe przychody wynikające z podpisanych umów i/lub zleceń wystawionych na bazie umów ramowych.

Koszty z tytułu umów o świadczenie usług obejmują:

- koszty odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych, oraz
- koszty zasobów własnych, które są zaangażowane w realizację kontraktu.

Koszty zasobów własnych zatrudnionych przy realizacji umów kalkulowane są na podstawie zrealizowanej (dla okresów zakończonych) i szacowanej (dla okresów prognozowanych) pracochłonności oraz odpowiedniej stawki ewidencyjnej (kosztowej) pokrywającej koszty wytworzenia.

Stawka ewidencyjna to koszt osobogodziny (lub osobodnia) własnych zasobów produkcyjnych skalkulowany na bazie zabudżetowanych na dany rok kosztów wytworzenia.

Wycena kontraktów

Aby ustalić wartość przychodów, którą należy rozpoznać w okresie Grupa Kapitałowa dokonuje wyceny kontraktu stosując metodę stopnia zaawansowania.

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa z tytułu niezakończonych umów”. Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w pozycji „Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów”.

W celu ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy Grupa Kapitałowa stosuje taką metodę, która pozwala w sposób wiarygodny ustalić stan realizacji prac. Metoda ta polega na pomiarze ustalenia proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do dnia bilansowego w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.

Metodę procentowego zaawansowania stosuje się narastająco w każdym okresie obrotowym w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów umowy. Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów umowy ujmuje się w okresie, w którym zmiana ta wystąpiła.

Jeśli budżet kosztowy kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, przychody z takiego kontraktu ujmowane są jedynie do wysokości możliwych do odzyskania kosztów.

Kontrakty generujące straty

Kontraktem generującym stratę jest kontrakt, w którym łączna kwota przychodów (w tym planowanych do osiągnięcia) z kontraktu jest niższa niż łączna wartość kosztów (w tym planowanych do poniesienia).

W przypadku, gdy jest wysoce prawdopodobne, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana, jako koszt okresu, w którym została ujawniona poprzez utworzenie rezerwy na straty kontraktowe.

Wysokość rezerwy i zasadność jej utrzymania jest weryfikowana na każdy kolejny dzień bilansowy, aż do momentu zakończenia kontraktu. Wartość utworzonych rezerw na straty jest prezentowana w pozycji „Aktywa z tytułu niezakończonych umów” lub „Zobowiązania z tytułu umów niezakończonych” zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w sekcji „wycena kontraktów”.

b) Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

c) Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

19. Waluty obce

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku sprzedaży lub kupna walut.
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień- dla pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się w wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
USD	3,4813	4,1793	3,9011
EUR	4,1709	4,4240	4,2615

20. Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa Kapitałowa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są, jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych (pozostałych zobowiązań)

i odnosi w sprawozdanie z całkowitych dochodów i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

21. Podatki

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

a) Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

b) Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe, jakie Grupa Kapitałowa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie, w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

Nota 2. Przychody ze sprzedaży - segmenty sprawozdawcze oraz struktura geograficzna

Grupa Kapitałowa Qumak S.A. prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe (segmenty). Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców. Ocenie podlega wielkość sprzedaży oraz EBIT (zysk z działalności operacyjnej).

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

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

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment	Opis obszarów działalności segmentu
Intelligent Infrastructure	Multimedia Exhibition - nowoczesne rozwiązania wystawiennicze, multimedialne i interaktywne dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji.
	Building Automation i Data Center - BMS i technologie budynkowe to nowoczesne, zintegrowane rozwiązania usprawniające zarządzanie obiektem, optymalizujące jego koszty utrzymania oraz gwarantujące wysoki poziom bezpieczeństwa obiektów (Systemy zarządzania obiektem, systemy bezpieczeństwa, systemy sterowania oświetleniem, systemy biometryczne, systemy teleinformatyczne oraz audio-video) . Poprzez Data Center spółka rozumie nowoczesne centrum technologiczne składające się z serwerowni i urządzeń wspierających jej funkcjonowanie.
	Airport Automation - rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców.
	Smart City - rozwiązania służące poprawie jakości życia w miastach poprzez usprawnienie ruchu, zmniejszenie zużycia energii oraz poprawę bezpieczeństwa mieszkańców. W ramach tej linii Spółka realizuje m.in. Inteligentne Systemy Transportowe - wykorzystujące technologie ICT (Information & Communication Technologies) w obszarze transportu, zarówno indywidualnego, jak i zbiorowego.
IT Integration & Cyber Security	IT Integration, Security&Business Continuity - W tej dziedzinie spółka oferuje dostawę zaawansowanych rozwiązań informatycznych oraz szeregu usług takich jak projektowanie i wdrożenia niezbędnej infrastruktury, implementację zaawansowanych usług komunikacyjnych, zapewnienie odpowiedniego poziomu dostępności uruchomionych usług IT, ochronę i monitoring każdego kontekstu dostępu do danych, audyty bezpieczeństwa.
	Maintenance and Administration Spółka oferuje pełne wsparcie z zakresu bezpieczeństwa oraz administracji i zarządzania systemami, zapewniając m.in. usługi zarządzania infrastrukturą IT i bezpieczeństwem sieci, stały monitoring bezpieczeństwa i wydajności systemu dla usług i aplikacji oraz automatyzację procesów zarządzania kontami i uprawnieniami.
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 służy szkoleniu maszynistów na trasach istniejących w rzeczywistości, odtworzonych w świecie wirtualnym. Jest dostosowany do polskich uwarunkowań technicznych i formalno-prawnych. Podczas realizacji projektu, Spółka wytworzyła unikalne kompetencje oraz powołała dedykowany zespół specjalistów w zakresie rozwiązań symulacyjnych, pozwalające na rozwój tego obszaru o kolejne rozwiązania (np. symulatory pełnozakresowe innych pojazdów) dedykowane do różnych odbiorców, dla celów komercyjnych.

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

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. W tym obszarze zatrudnienie na koniec czerwca 2017 roku sięgało 280 osób.

Outsourcing

Drugim obszarem outsourcingu są usługi Service Desk oraz Contact Center. 250 konsultantów 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.

Więcej informacji na temat segmentów (linii biznesowych) przedstawiono w pkt 3 Sprawozdania z działalności. Przychody netto oraz wynik operacyjny są prezentowane zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.

Koszty ogólnego zarządu nie są rozliczane na segmenty.

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

Działalność finansowa Grupy, podatek dochodowy oraz pozycje kosztów zarządu oraz 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		
	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	
Inteligentna Infrastruktura	Data Center	103 456	205 874	-17 835	17 700
	Airport				
Integracja Systemowa	Automation	69 230	102 105	-1 063	-1 910
	Building				
Outsourcing	Automation	63 465	66 857	2 952	2 495
Aplikacje biznesowe i rozwiązania symulacyjne	Software Development	25 940	53 570	-9 227	123
Przychody netto ze sprzedaży ogółem		262 091	428 406		
Pozostała dział. operacyjna i finansowa				-13 015	-15 263
Koszty działów sprzedaży				-10 316	-15 111
Koszty zarządu				-19 985	-20 959
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-68 490	-32 925

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

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

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

	Za okres	Za okres
	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Amortyzacja	2 741	2 936
Zużycie surowców i materiałów	41 209	117 070
Usługi obce	135 476	230 476
Koszty świadczeń pracowniczych	86 575	59 336
Podatki i opłaty	399	11 689
Pozostałe koszty	15 804	0
koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	35 363	26 146
Razem koszty działalności operacyjnej	317 566	447 653
Koszty sprzedaży	-10 316	-15 111
Koszty zarządu	-19 986	-20 959
Koszt własny sprzedaży	287 264	411 583

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).

Zatrudnienie

	Za okres 01.01.-31.12.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
Przeciętna liczba zatrudnionych, z podziałem na grupy zawodowe:		
Pracownicy fizyczni	0	0
Kadra inżynierska	572	567
Administracja (w tym Handlowcy)	141	150
Zarząd i najwyższe kierownictwo	36	48
	749	765

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01.01.-31.12.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 229	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0	5 502
Otrzymane kary i odszkodowania	0	41
Inne	6 110	
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	7 338	5 543

Na zmianę wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w 2017 roku miały wpływ m.in. aktualizacja rezerwy urlopowej 1 542 tys. zł, rozwiązanie rezerwy na koszty obsługi prawnej 514 tys. zł, aktualizacja odpisu na cashpooling 183 tys. zł oraz rozwiązanie pozostałych rezerw.

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01.01.-31.12.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 477	4 512
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	9 811	4 200
Utworzenie rezerw	0	2 848
Naliczone kary i odszkodowania	1 239	26
Inne	6 447	6 003
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	18 974	17 589

W pozycji „Inne” ujęto 2 073 tys. zł z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów w magazynie oraz 2 488 tys. zł z tytułu rezerwy na zobowiązania podatkowe wynikające z szacowanego ryzyka zapłaty zaległego podatku VAT (dotyczy transakcji z roku 2013, spółka będzie się odwoływać ale zgodnie z zasadą ostrożności utworzono rezerwę).

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres	Za okres
	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Odsetki z rachunków i lokat bankowych	191	328
Dyskonto kaucji	0	40
Zyski na różnicach kursowych	0	0
Inne	1 481	226
Przychody finansowe ogółem	1 672	594

Koszty finansowe

	Za okres	Za okres
	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	722	1 041
Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	0	67
Strata na różnicach kursowych	0	444
Inne	2 329	674
Koszty finansowe ogółem	3 051	2 226

Nota 6. Podatek dochodowy
Bieżący podatek dochodowy

	Za okres
	01.01.-31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	-302
Odroczony podatek dochodowy	8 000
Koszty/(dochód) podatkowy ogółem	7 698

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.

Wartość podatku odroczonego netto na koniec roku 2017 wyniosła 0 mln PLN. Na koniec roku 2016 wysokość ujętego aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosiła 8 mln PLN.

Nota 7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
koszty zakończonych prac rozwojowych		0
wartość firmy	164	169
wartości niematerialne i prawne	10 590	1 058
koszty organizacji spółki		0
wartości niematerialne i prawne w budowie	0	8 403
Razem	10 754	9 630

Koszty zakończonych prac rozwojowych 9,4 mln PLN dotyczą projektu symulatora lokomotywy na podstawie Projektu Demonstrator+. W ramach podpisanych umów Spółka Dominująca uruchomiła i kontynuuje projekt współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, którego efektem jest opracowanie pierwszego produktu pod marką Qumak – symulatora lokomotywy. Umożliwia on szkolenie maszynistów w bezpiecznych warunkach i opracowywanie modeli zachowań w sytuacjach kryzysowych. Powyższy projekt jest realizowany w ramach konsorcjum (IKKU Sp. z o.o., Instytut Kolejnictwa, Wojskowa Akademia Techniczna), którego celem jest zbudowanie i uruchomienie demonstratora technologii w celu komercjalizacji. W trakcie projektu powołany został dedykowany zespół kompetencyjny, którego zadaniem będzie rozwój projektów w obszarze symulatorów dla celów komercyjnych.

Spółka Dominująca podejmuje działania w celu sprzedaży symulatora lokomotywy, stale monitorując rynek w tym zakresie.

Podczas realizacji projektu symulatora Lokomotywy Spółka Dominująca wytworzyła unikalne kompetencje oraz powołała dedykowany zespół specjalistów w zakresie rozwiązań symulacyjnych, pozwalające na rozwój tego obszaru o kolejne rozwiązania (np. symulatory pełnozakresowe innych pojazdów) dedykowane do różnych odbiorców, dla celów komercyjnych.

Spółka Dominująca, w chwili obecnej prowadzi projekt z obszaru rozwiązań symulacyjnych we współpracy z Politechniką Warszawską i Centrum Kształcenia i Doradztwa IKKU a dotyczący wykonania prototypu symulatora handlingowego (Innowacyjny, mobilny symulator szkoleniowy dla operatorów obsługi naziemnej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego Funduszu Rozwoju Regionalnego na podstawie umowy z dnia 27.09.2017. Wartość projektu to 9 mln zł z czego 5,6 mln zł to dofinansowanie z NCBiR.

W przypadku braku realnych perspektyw zwrotu poniesionych nakładów w ramach przyszłych kontraktów dostawy symulatorów w okresie nadchodzących lat nie pozyskania nabywcy na to rozwiązanie Spółka będzie musiała zweryfikować konieczność dokonania likwidacji aktywa o wartości maksymalnej 9,4 mln. zł (i zaliczenia je go w koszty działalności).

Ponadto w dniu 12 października 2017 roku Spółka Dominująca złożyła w Prokuraturze Okręgowej w Warszawie zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa na szkodę Spółki przez byłych pracowników oddelegowanych do realizacji prac związanych z Symulatorem.

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
grunty i prawa wieczystego użytkowania	0	0
budynki i budowle	123	0
maszyny i urządzenia	1 727	2 757
środki transportu	1 253	2 067
pozostałe środki trwałe	441	406
Środki trwałe w budowie	0	989
Razem	3 544	6 219

Zmiana stanu środków trwałych
31 grudnia 2017

	grunty i prawa wieczystego użytkowania	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2017r.	-	-	8 089	10 488	1 002	989	20 568
Zwiększenia:	-	123	-	696	159	96	1 074
- zakupy				696	159	96	951
-przeniesienia		123					123
Zmniejszenia:	-	-	424	4 119	29	989	5 561
-przeniesienie							-
-sprzedaż, likwidacja			424	4 119	29	989	5 561
Stan na 31 grudnia 2017	-	123	7 665	7 065	1 131	96	16 081
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2017r.	-	-	5 332	8 421	596	-	14 349
Zwiększenia - amortyzacja			801	944	123	96	1 965
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja			195	3 553	29		3 777
Stan na 31 grudnia 2017	-	-	5 938	5 812	690	96	12 537
Wartość netto na 31 grudnia 2016r.	-	-	2 757	2 067	406	989	6 219
Wartość netto na 31 grudnia 2017r.	-	123	1 727	1 253	441	-	3 544
	grunty i prawa wieczystego użytkowania	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem

Wartość brutto

Stan na 1 stycznia 2016r.			8 030	11 789	1 543	6 928	28 290
Zwiększenia:	-	-	1 884	131	144	5 924	8 083
- zakupy			1 884	131	144	5 924	8 083
-przeniesienia							-
Zmniejszenia:	-	-	-1 825	-1 432	-685	-11 863	-15 805
-przeniesienie						- 2 470	-2 470
-sprzedaż, likwidacja			-1 825	-1 432	-685	-9 393	-13 335
Stan na 31 grudnia 2016	-	-	8 089	10 488	1 002	989	20 568
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2016r.			5 976	8 349	1 031		15 356
Zwiększenia - amortyzacja			1 157	1 392	156		2 705
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja			-1 801	-1 320	-591		-3 712
Stan na 31 grudnia 2016	-	-	5 332	8 421	596	-	14 349
Wartość netto na 31 grudnia 2015r.	-	-	2 054	3 440	512	6 928	12 934
Wartość netto na 31 grudnia 2016r.	-	-	2 757	2 067	406	989	6 219

Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były z sukcesywną wymianą infrastruktury IT oraz floty samochodowej. Pozostałe wydatki ograniczyły się wyłącznie do odtwarzania zużytych środków trwałych.

Nota 9. Zapasy

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Produkcja w toku	0	0
Materiały	0	0
Towary	7 486	10 039
Razem zapasy brutto	7 486	10 039
(-) odpisy aktualizujące	-3 412	-7 516
Razem zapasy netto	4 074	2 523

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
(-) Bilans otwarcia	-6 074	-440
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	-3 462	-5 757
(+) Wykorzystanie odpisów	6 124	123
(-) Bilans zamknięcia	-3 412	-6 074

Dokonano aktualizacji wartości zapasów w magazynie na łączną wartość 3,4 mln PLN.

Nota 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Należności handlowe i pozostałe brutto (część krótkoterminowa)	91 141	119 901
(-) odpisy aktualizujące	-36 166	-1 122
Należności handlowe netto	54 976	118 779
Pozostałe należności brutto (część długoterminowa), w tym:	13 102	9 826
Kaucje gwarancyjne	9 016	1 604
(-) odpisy aktualizujące	-139	-336
Należności pozostałe netto	12 963	9 490
Razem należności handlowe i pozostałe netto	67 939	128 269
w tym:		
długoterminowe	12 963	9 490
krótkoterminowe	54 976	118 779

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.

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

	Za okres 01.01.-31.12.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
(-) Bilans otwarcia	-1 564	-7 270
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	3 974	-781
(+) Zmniejszenie odpisów, w tym:	1 132	6 487
Rozwiązanie odpisów	1 132	5 938
Wykorzystanie odpisów		549

Razem odpisy aktualizujące	3 542	-1 564
w tym:		
należności długoterminowe	2 087	9 490
należności krótkoterminowe	54 976	118 779
pozostałe aktywa niefinansowe	0	0

Nota 11. Kontrakty długoterminowe

W roku 2016 i w 2017 Grupa realizowała szereg kontraktów na usługi. Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Grupa w przypadku posiadania wiarygodnych budżetów, dokonuje oceny stopnia zaawansowania realizowanych kontraktów wdrożeniowych zgodnie z metodą „kosztową”, czyli ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu. W pozostałych przypadkach przychody rozpoznawane są do wysokości poniesionych kosztów („marża zerowa”).

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach:

Kontrakty długoterminowe

	Stan na 31.12.2017.	Stan na 31.12.2016
Ujęte w rachunku zysków i strat przychody, w tym:	85 300	214 114
- przychody zafakturowane	85 367	199 809
- przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	-67	14 305
Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):		
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	84 896	169 313
Koszty poniesione (w tym rezerwy na straty)	83 044	154 017
Należności z tytułu wyceny kontraktów	4 829	15 770
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	0	5 146

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

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

Na realizowane kontrakty długoterminowe Grupa nie otrzymywała zaliczek od klientów. Podwykonawcom realizującym kontrakty zatrzymywane są kaucje na ewentualne naprawy gwarancyjne. Kwota zatrzymanych kaucji w Spółce Dominującej na dzień 31.12.2017 r. wynosi łącznie 13,6 mln PLN, w tym:

- długoterminowe 0,8 mln PLN,
- krótkoterminowe 12,8 mln PLN.

Nota 12. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31.12.2017.	Stan na 31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 467	11 066
- koszty ubezpieczeń	608	545
- pozostałe koszty	2 859	10 521
Zaliczki przekazane na zakup materiałów i towarów	0	1 378
	3 467	12 444

Pozostałe koszty składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych kosztów zafakturowanych usług, które rozliczane są w czasie proporcjonalnie do długości trwania realizowanych kontraktów a także z rozliczeń międzyokresowych kosztów usług rozpoczętych a niezafakturowanych do końca 2017 r.

Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	4	28
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	6 563	15 779
- rachunki bieżące w PLN	2 254	6 060
- rachunki bankowe w walucie	132	1 290
- rachunki lokat bankowych	4 177	8 429
	6 567	15 807

w tym w ograniczonej możliwości dysponowania	4 177	8 429
--	-------	-------

Nota 14. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki Dominującej na 31 grudnia 2017 roku wynosił 40.375.082 PLN i dzielił się na 40.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Na koniec 2016 roku wynosił on odpowiednio 10.375.082,00 PLN i dzielił się na 10.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Żadne z akcji wyemitowanych przez Spółkę Dominującą nie są uprzywilejowane. W związku z tym liczby głosów przypadających na poszczególnych akcjonariuszy są równe ilości posiadanych przez nich akcji, a udziały w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu są równe udziałom w kapitale zakładowym.

Poniżej wskazano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg. stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji przekazywanych przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% na dzień 31 grudnia 2017 r. byli:

	Stan na 31.12.2017		
	Liczba posiadanych akcji/udziałów	Wartość posiadanych akcji/udziałów	Udział % w kapitale
PTE Allianz Polska	5985246	5 985	14,82%
Nationale-Nederlanden PTE	5038826	5 039	12,48%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	3950000	3 950	9,78%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2486022	2 486	6,16%
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty	2971164	2 971	7,36%
Porozumienie Akcjonariuszy (Wojciech Wolny, IT Works S.A., EUVIC Services Sp. z o.o., EUVIC Invesments Sp. z o.o., Euvic Sp. z o.o.)	3431950	3 432	8,50%
Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński		-	
Euvic Sp. z o.o.		-	
Pozostali	16511874	16 512	40,90%
	40375082	40 375	100,00%

	Stan na 31.12.2016		
	Liczba posiadanych akcji/udziałów	Wartość posiadanych akcji/udziałów	Udział % w kapitale
OFE PZU "Złota Jesień"	558000	558	5,38%
PTE Allianz Polska	989603	990	9,54%
Aviva PTE Aviva BZ WBK	756000	756	7,29%
PTE Nationale-Nederlanden	1037757	1 038	10,00%
Altus TFI S.A.	540861	541	5,21%
Pozostali	6492861	6 493	62,58%
	10375082	10 375	100,00%

Nota 15. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują kapitał powstały z ujęcia zysków z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na kwoty ujęte w tej pozycji na poszczególne dni bilansowe składają się następujące pozycje:

	Stan na 31.12.2017.	Stan na 31.12.2016
Pozostałe kapitały - wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	165	221
Pozostałe kapitały - podatek odroczoney dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-56	0
podatek odroczoney dotyczący wyceny aktywów finansowych	0	17
	109	238

Nota 16. Strata przypadająca na jedną akcję
1. Strata na jedną akcję

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

	Za okres 01.01.-31.12.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
Zysk/strata wykorzystana do obliczenia podstawowej i rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję (w tys.zł)	-76 188	-42 283
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)	-1,89	-4,08
Wartość wypłaconej przez QUMAK S.A. dywidendy na jedną akcję	0	0

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 Grupa Kapitałowa nie wypłacała dywidendy.

Nota 17. Zyski/straty zatrzymane

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Wynik bieżącego okresu	-76 188	-42 283
Zyski z lat ubiegłych	-34 359	10 350
Efekt wdrożenia MSSF	0	0
	-110 547	-31 933

Nota 18. Pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu

	Stan na 31.12.2017.	Stan na 31.12.2016
Otrzymane pożyczki	4 943	3 668
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	19 487
	4 943	23 155
w tym:		
długoterminowe	2 513	1 525
krótkoterminowe	2 430	21 630

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej.

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

Zobowiązania z tytułu pożyczek i umów faktoringowych na dzień 31.12.2017:

Zobowiązanie	Kwota	w tym		Termin spłaty	Oprocentowanie
		krótkoterminowe			
Pożyczki	4 943	2 430		9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,6%
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0		90-120 dni	Zmienne, oparte na Wibor 1M powiększony o marżę
Razem	4 943	2 430			

Zobowiązania z tytułu pożyczek i umów faktoringowych na dzień 31.12.2016

Zobowiązanie	Kwota	w tym		Termin spłaty	Oprocentowanie
		krótkoterminowe			
Pożyczki	3 668	2 143		9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,6%
Zobowiązania z tytułu faktoringu	19 487	19 487		90-120 dni	Zmienne, oparte na Wibor 1M powiększony o marżę
Razem	23 155	21 630			

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są zabezpieczeniami w postaci:

- weksli własnych,
- pełnomocnictwa do rachunku bieżącego i innych rachunków,
- kaucja środków pieniężnych złożona przez Spółkę na rachunku banku,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Umowy finansowania zewnętrznego jakie Spółka Dominująca 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.

Wstrzymano wystawianie gwarancji w ramach limitu.

Wartość wykorzystania limitu wynosiła 5,9 mln zł na 31 grudnia 2017 r. (na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 7,1 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 31 grudnia 2017 r. jej wykorzystanie wynosiło 0 zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiło 19,5 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 31 grudnia 2017 r. wykorzystanie powyższego limitu wynosiło 4,3 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiło 8,5 mln zł).

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

Grupa nie udzielała pożyczek w danym roku obrotowym. Transakcje cashpool między podmiotami w Grupie Kapitałowej zostały opisane w nocie 26 Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nota 19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania handlowe	65 765	97 340
Zobowiązania pozostałe, w tym:	29 615	22 197
Kaucje gwarancyjne	13 643	18 933
Zobowiązania z tytułu VAT	7 978	381
Zobowiązania z tytułu ZUS	6 166	1 745
Zobowiązania z tytułu PIT	683	907
Zobowiązania z tytułu CIT	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 145	231
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	95 380	119 537
w tym:		
długoterminowe	14 551	6 473
krótkoterminowe	80 829	113 064

Nota 20. Rezerwy

1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 513	2 560
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	1 202	3 756
Rezerwy na odprawy emerytalne	403	469
Rezerwy na odprawy pośmiertne	175	214
Razem	4 293	6 999
w tym:		
długoterminowe	558	682
krótkoterminowe	3 735	6 317

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych prezentowane są w pozycji Rezerwy w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej (odpowiednio w części krótko i długoterminowej).

Podstawowe założenia aktuarialne, jakie zostały przyjęte w oszacowaniu tych rezerw obejmowały:

	Za okres 01.01-31.12.2017	Za okres 01.01-31.12.2016
Stopa dyskonta	3,23%	3,50%
Średni wzrost wynagrodzeń	1,00%	1,00%

Do wyliczenia rezerw ustalono założenia dotyczące śmiertelności pracowników, niezdolności do pracy, rotacji, wieku emerytalnego, pracowników zatrudnionych na czas określony, stopy dyskontowej oraz stopy wzrostu wynagrodzeń w Grupie.

2. Pozostałe rezerwy

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	26 882	10 902
Inne rezerwy	10 781	3 672
Razem	37 663	14 574
w tym:		
długoterminowe	25 606	7 888
krótkoterminowe	12 056	6 686

Zasady tworzenia rezerwy na naprawy gwarancyjne zostały opisane w politykach rachunkowości (nota numer 1 punkt 16). rezerwy na kwestie sporne zostały opisane w nocie numer 30.

Nota 21. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług (głównie usługi serwisowe)	3 482	17 400
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	2 563	2 286
Razem	6 045	19 686
w tym:		
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	6045	19 686

Informacja o dofinansowanym z funduszy UE projekcie znajduje się w nocie 7.

Nota 22. Informacja o rezerwach i odpisach

	Stan na 31.12.2016	rozwiązane/ wykorzystanie rezerwy	utworzone rezerwy	Stan na 31.12.2017
rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 902	5 646	21 626	26 882
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	2 626	2 626	1 884	1 884
rezerwa na świadczenia pracownicze	6 999	6999	4293	4 293
rezerwa na badanie bilansu	98	98	65	65
pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące	948	439	8 324	8 833
Rezerwy razem	21 573	15 808	36 192	41 957

Nota 23. Instrumenty finansowe
Kategorie instrumentów finansowych

Poszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	Stan na 31.12.2017.	Stan na 31.12.2016
Aktywa finansowe		
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik należności (w tym cashpool)	60	65
Dostępne do sprzedaży	54 976	118 818
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	372	800
	6 567	15 807
Razem	61 974	135 490

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	85 772	136 219
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		

pożyczki i kredyty bankowe	4 943	23 155
zobowiązania handlowe	80 829	113 064
Razem	85 772	136 219

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

Nota 24. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Głównymi czynnikami ryzyka są ryzyka finansowe, ryzyko braku realizacji przyjętego programu naprawczego, ryzyko niedojścia do skutku objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez wspólników Euvic i ryzyko kontynuowania działalności oraz ryzyko postawienia Spółki Dominującej w stan upadłości, ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców. Szczegółowe informacje na temat ryzyka rynkowego znajdują się w punkcie 15 Sprawozdania Zarządu z Działalności.

Spółka zarządza ryzykiem finansowym głównie poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych.

1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie, jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Szczegółowe dane dotyczące analizy ryzyka kredytowego w zakresie należności przedstawiono w nocie 10.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów, pożyczek i zobowiązań faktoringowych znajdują się w nocie 18.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi w postaci środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest ograniczone, ze względu na to, iż stronami transakcji są banki posiadające wysoki rating kredytowy otrzymany od międzynarodowych agencji ratingowych.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Banki o ratingu A	-	-
Banki o ratingu A -	-	9
Banki o ratingu A2	-	-
Banki o ratingu BB	-	4 800
Banki o ratingu BBB	-	10 970
Razem	-	15 779

2. Ryzyko kursowe

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ryzyko kursowe obejmowało ryzyko związane z istnieniem sald należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych, których wartości przedstawiały się następująco:

	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD	527	1 836	75	312
w EUR	939	3 919	1 167	5 162
Razem		5 755		5 474

	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD	527,43	1 836,14	57,00	240,00
w EUR	939,49	3 918,52	2 134,00	9 440,00
Razem		5 754,66		9 680,00

W ocenie Zarządu jednostki dominującej prawdopodobny wzrost kursów walutowych o 10% spowodowałby zmniejszenie wyniku netto w 2016 o 341 tys. PLN, natomiast w roku 2015 odpowiednio zmniejszenie wyniku netto o 619 tys. PLN. Prawdopodobny spadek kursów walut o 10% spowodowałby wzrost wyniku netto w 2016 roku o 341 tys. PLN, natomiast w roku 2015 roku odpowiednio zwiększenie wyniku netto o 619 tys. PLN.

3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych (linie kredytowe, factoring), monitorując planowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych. Tabele te zostały przygotowane w oparciu o wartość niezdyktowanych przepływów pieniężnych i zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności ustalonego dla Grupy. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z odsetkami, jak i kapitałem.

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. została przedstawiona poniżej:

Stan na 31.12.2017	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat			
		do 1 m-ca	1-12 m-cy	pow. 12 m-cy	Razem
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	4 943	2 335	2 500	108	4 943
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań z tyt.podatków)	94 756	7 751	86 990	15	94 756
	99 699	10 086	89 490	124	99 699

Stan na 31.12.2016	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat			
		do 1 m-ca	1-12 m-cy	pow. 12 m-cy	Razem
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	23 155	362	20 605	2 188	23 155
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań z tyt.podatków)	116 504	79 995	19 409	6 877	106 281
	139 659	80 357	40 014	9 065	129 436

Wartość bilansowa jest różna od wartości nominalnej z uwagi na wycenę zamortyzowanym kosztem (dyskonto).

Nota 25. Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres 01.01.-31.12.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
ZARZĄD		
Świadczenia krótkoterminowe	2 076	3 154
Świadczenia po okresie zatrudnienia	123	567
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	92	428
Razem	2 291	4 149
RADA NADZORCZA		
Świadczenia krótkoterminowe	435	493
Razem	435	493

Kluczowe osoby zarządzające spółkami wchodzącymi w skład Grupy nie posiadają zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji ani poręczeń zawartych z jednostkami powiązanymi.

Nota 26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W prezentowanych okresach sprawozdawczych wystąpiły następujące transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Za okres 01.01.-31.12.2017:

nazwa jednostki	Star ITS	MAE	Skylar	Razem
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	432	3 932	169	4 533
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług		427	23	450
Objęcie/optaczenie udziałów				-
Stan należności	-		6	6
Wpłacone zaliczki				-
Stan zobowiązań	5	-	112	117
Saldo Cashpool	1 198	0	882	2 080

Za okres 01.01- 31.12.2016:

nazwa jednostki	Star ITS	MAE	Skylar	Razem
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	787	16 444	87	17 318
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	9	43	23	75
Objęcie/optaczenie udziałów	18	-	25	43
Stan należności	60	8	10	78
Wpłacone zaliczki	-	-	-	-
Stan zobowiązań	-	1 627	147	1 774
Saldo Cashpool	1 074	-	1 058	2 132
Saldo Cashpool	-	- 223	-	- 223

Nota 27. Umowy leasingu operacyjnego

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu wspomnianych umów leasingu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
- w okresie do 1 roku	654	733
- w okresie od 1 roku do 3 lat	219	396
- w okresie powyżej 3 lat		-
Razem	873	1 129

Nota 28. Zobowiązania i aktywa warunkowe

W 2017 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań warunkowych za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Grupa Kapitałowa 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. Termin ważności gwarancji uzależniony jest od zapisów poszczególnych umów.

Zestawienie gwarancji przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 31.12.2017.	Stan na 31.12.2016
gwarancje dobrego wykonania robót	16 785	20 969
gwarancje usunięcia wad i usterek	33 963	50 137
gwarancje wadialne	842	3 304
gwarancje najemcy	817	2 042
Razem	52 407	76 452
w tym gwarancje bankowe	10 174	15 576

Grupa Kapitałowa jest stroną toczących się postępowań sądowych, których niekorzystne rozstrzygnięcie może skutkować zwiększeniem zobowiązań lub zmniejszeniem należności Grupy. Sprawy sądowe są opisane w nocie nr 30.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres aż do dnia przedawnienia wynikającego z przepisów podatkowych (w Polsce 5 lat), począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki Dominującej mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Spółka Dominująca utworzyła rezerwę na zobowiązania podatkowe wynikające z szacowanego ryzyka zapłaty zaległego podatku VAT w kwocie ok. 2,5 mln zł (dotyczy transakcji z roku 2013, spółka będzie się odwoływać ale zgodnie z zasadą ostrożności utworzono rezerwę).

Nota 29. Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd	stan na dzień 31.12.2017		zmiana stanu
	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2017	
Bartłomiej Łatka	102 160	426	101 734
Konrad Pogódź	10 000		10 000
Tomasz Zygmuntowicz	100 000		100 000
Bartosz Ćwikliński	100 000		100 000
łącznie	312 160	426	311 734

Rada Nadzorcza	stan na dzień 31.12.2017		zmiana stanu
	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2017	
Wojciech Włodarczyk	1 721	1 721	-
Wojciech Wolny	400 000		400 000
łącznie	401 721	1 721	400 000

Nota 30. Sprawy sądowe

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej postępowania w których Spółka Dominująca jest stroną (wg. stanu na dzień 31.12.2017) o łącznej wartości:

- w zakresie zobowiązań: 5 306 508 zł
- w zakresie należności: 46 889 619 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

30 marca 2017 r. Sąd podjął postępowanie w sprawie po wcześniejszym zawieszeniu go na okres prowadzonych rozmów ugodowych.

Strony oświadczyły, że będą zmierzały do zawarcia ugody. Strony obecnie ustały jej brzmienie, jednakże ostateczne zawarcie ugody jest uzależnione od podpisania pomiędzy Qumak a Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej - Państwowy Instytut Badawczy oraz Skarbem Państwa - Prezes Krajowego Zarządu Gospodarki Wodnej Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej ugody w sprawie Projektu ISOK, w ramach którego to projektu Powód realizował prace.

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.

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 negocjacje między stronami mające doprowadzić do ugodowego zakończenia sporu zostały zakończone.

Nota 31. Zdarzenia po dacie bilansowej

Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

W celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy Zarząd Spółki Dominującej zawnioskował o podwyższenie kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji, w tym celu zwołując na 5 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie obejmujące swoim porządkiem obrad podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji, na podstawie której spółka zamierzała wyemitować do 30.000.000 sztuk akcji serii M.

Pozyskanie środków finansowych pochodzących z emisji akcji ma na celu odzyskanie nieuzyskanego od banków finansowania przeznaczonego na:

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

Po przerwie zarządzonej w przebiegu obrad Zgromadzenia, w dniu 4 stycznia 2018 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę 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 Dominującej.

Zgodnie z postanowieniami uchwały:

- podwyższenie miało zostać dokonane w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) sztuk akcji serii M, o wartości nominalnej wynoszącej 1 zł (jeden złoty) za każdą akcję;
- emisja Akcji Serii M będzie miała charakter subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do wybranych przez Zarząd Spółki podmiotów w liczbie nie większej niż 149;
- uprawnionym Inwestorom, którzy zarejestrowali uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 5 grudnia 2017 r., będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii M w liczbie odpowiadającej iloczynowi 30.000.000 oraz stosunku liczby akcji Spółki zarejestrowanych przez Uprawnionego Inwestora Objętego Prawem Pierwszeństwa do uczestnictwa w niniejszym Walnym Zgromadzeniu, do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki w dacie rejestracji uczestnictwa w niniejszym Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pozostałe akcje serii M, nieobjęte prawem pierwszeństwa Zarząd zaoferuje wybranym inwestorom według swego uznania;
- upoważniono Zarząd Spółki Dominującej do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii M zawarcie umów objęcia nastąpi najpóźniej do 27 maja 2018 r.;
- Zarząd Spółki Dominującej, za zgodą Rady Nadzorczej może odstąpić od wykonania ww. uchwały i od przeprowadzenia emisji akcji serii M jak również o zawieszeniu emisji akcji przed rozpoczęciem zawierania przez Spółkę umów objęcia akcji.

W związku z podpisaniem w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugiego listu intencyjnego z Euvic Sp. z o.o. i współnikami Euvic oraz krokami zapowiedzianymi w tym liście w zakresie zmian struktury kapitału Spółki, Zarząd Spółki Dominującej zamierza przedstawić ostateczne i uzgodnione pomiędzy Stronami założenia dotyczące transakcji opisanej w tym liście akcjonariuszom Qumak S.A. na zwołanym w tym celu Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku akceptacji przez Walne Zgromadzenie założeń transakcji Zarząd Qumak podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4.01.2018r lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

Rozwiązanie umowy z biegłym rewidentem oraz wybór nowego biegłego rewidenta do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółki

W dniu 16 lutego 2018r. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu Spółki Spółki Dominującej podyktowany względami ekonomicznymi, podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na rozwiązanie umowy o świadczenie usług rewizji finansowej zawartej przez Spółkę z Deloitte Sp. z o.o. Sp. Komandytowa z siedzibą Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa (dalej „Biegły rewident”).

W wyniku powyższego, w dniu 16 lutego 2018 r. doszło do zawarcia Porozumienia w przedmiocie rozwiązania Umowy o świadczenie usług rewizji finansowej i innych usług atestacyjnych zawartej w dniu 30 sierpnia 2017 roku pomiędzy Spółką a Biegłym rewidentem.

W okresie obowiązywania ww. umowy Biegłego rewident odmówił wyrażenia opinii z przeglądu:

– śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Qumak S.A., składającego 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;

– śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak S.A., składającego 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.

W okresie obowiązywania niniejszej umowy nie wystąpiły rozbieżności odnośnie interpretacji i stosowania przepisów prawa, stosowania zasad rachunkowości lub standardów rewizji finansowej pomiędzy osobami zarządzającymi, a Bieglym rewidentem.

Rada Nadzorcza niezwłocznie przystąpiła do wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak.

W konsekwencji w dniu 2 marca 2018 roku Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki – po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, przygotowaną zgodnie art. 130 ust. 1 pkt 8 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz. U. z dn. 6.06.2017 poz. 1089), po przeprowadzeniu przez Spółkę postępowania ws. wyboru biegłego do badania ustawowego, określonego w wewnętrznych regulacjach Spółki w zakresie polityki i procedury wyboru podmiotu uprawnionego, wybrała PRO AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Świętego Leonarda 1A/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3931, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2017, 2018 oraz 2019 a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za I półrocze 2018 i 2019 roku.

Grupa nie korzystała wcześniej z usług wyżej wskazanego biegłego rewidenta.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi a umowa z audytorem została zawarta na okres wykonania ww. usług.

Podpisanie drugiego listu intencyjnego w przedmiocie podjęcia działań zmierzających do objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic

W dniu 4 kwietnia 2018 r. doszło do podpisania drugiego listu intencyjnego (dalej: „Drugi List intencyjny”) pomiędzy Qumak S.A. a Euvic Sp. z o.o. oraz Wspólnikami Euvic Sp. z o.o. (dalej „Euvic”), zwane dalej łącznie „Stronami”, który precyzuje warunki transakcji między Stronami.

W nawiązaniu do intencji wyrażonych w liście intencyjnym zawartym przez Strony w dniu 4 grudnia 2017 r. (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 79/2017 z dnia 4 grudnia 2017 r.), Strony postanowiły przystąpić do podjęcia niezwłocznych działań zmierzających do połączenia Qumak z Euvic poprzez objęcie większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic, (z pominięciem etapu przejściowego tj. zakupu przez Qumak S.A. 100% akcji spółki zależnej Euvic IT Works S.A.).

Przedmiotem transakcji będzie objęcie przez Wspólników Euvic większościowego pakietu akcji Qumak w zamian za 100% udziałów w Euvic.

Akcje Qumak obejmowane przez Wspólników Euvic powstaną w drodze emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Qumak. Emisja będzie składać się z (i) emisji akcji serii M obejmowanych przez Wspólników Euvic w zamian za 100% udziałów w Euvic oraz z (ii) emisji akcji serii N opłaconych gotówkowo, mających zapewnić nowopowstałej grupie kapitał konieczny do restrukturyzacji kosztowej Qumak, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności.

Strony szacują, że ostateczna wartość 100% udziałów Euvic nie przekroczy 220 mln zł, zaś wartość kapitału niezbędnego do stopniowego oddłużenia Qumak i do rozwoju działalności nowopowstałej grupy Strony szacują na 50 mln zł.

Strony w treści Drugiego Listu Intencyjnego wskazały okoliczności, które mogą mieć wpływ na warunki transakcji:

- osiągnięcie redukcji i/lub rozłożenie na raty zadłużenia Qumak przez jego wierzycieli;

- potwierdzenie zawarcia ugody w projekcie ISOK;
- uplasowanie w całości gotówkowej części emisji serii N,
- wdrożenie planu restrukturyzacji kosztów w zakresie wykorzystania powierzchni biurowych aktualnie wynajmowanych przez Strony, z uwzględnieniem wieloletnich umów najmu zawartych przez Qumak;
- niepojawienie się istotnych zobowiązań Stron, w tym w szczególności z tytułu kar umownych w prowadzonych przez Strony projektach, z tytułu nieprawidłowych rozliczeń publicznoprawnych czy innych istotnych roszczeń podniesionych względem Stron;
- pozytywna ocena wpływu planowanej transakcji na współpracę z instytucjami finansowymi i dystrybutorami technologii.

Na bazie wstępnej analizy przeprowadzonej przez Ernst & Young Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance Sp. k. Strony szacują, że Wspólnicy Euvic po zakończeniu opisanej w niniejszym liście intencyjnym transakcji posiadać będą pomiędzy 65% a 75% akcji Spółki. Dla ustalenia ostatecznego parytetu dokonana zostanie ostateczna wycena ww. akcji i udziałów.

Celem transakcji jest utworzenie jednej z największych polskich grup kapitałowych, działającej w branży usług informatycznych na rynku polskim oraz za granicą, wykorzystującej model operacyjny grupy Euvic i potencjały obu firm.

Wyniki finansowe Euvic oraz wdrożenie nowej strategii umożliwią nowopowstałej grupie osiągnięcie zyskowności już od pierwszego kwartału od połączenia (konsolidacji), a przewidywane dane finansowe grupy w roku 2020 kształtować się będą następująco: przychody rzędu 450 mln zł i zysk netto rzędu 30 mln zł.

Nowoutworzona grupa kapitałowa będzie oferować obecnym i przyszłym klientom szybki i łatwy dostęp do wykwalifikowanej i efektywnej kosztowo kadry ponad 2.500 profesjonalistów o bardzo szerokim spektrum kompetencji z zakresu IT: od produkcji oprogramowania przez wdrażanie rozwiązań firm trzecich, zarządzanie bezpieczeństwem w chmurze, zarządzanie ciągłością działania, aż po wdrożenia, rozwój i utrzymanie infrastruktury oraz outsourcing.

Wszystkie ostateczne i uzgodnione pomiędzy Stronami założenia dotyczące transakcji zostaną przedstawione akcjonariuszom Qumak na zwołanym w tym celu Walnym Zgromadzeniu. W przypadku ich akceptacji przez Walne Zgromadzenie, Zarząd Qumak podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4.01.2018r lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji). Intencją Stron jest przeprowadzenie wyżej opisanej transakcji do dnia 30.06.2018r.

Euvic w porozumieniu z Zarządem Qumak, zapowiedział przedstawienie nowej strategii działania Grupy Technologicznej Euvic z uwzględnieniem potencjału Qumak, a także nową strukturę holdingu przed finalną realizacją transakcji.

Zgodnie z powyższym w dniu 23 kwietnia 2018 r. Zarząd w uzgodnieniu z Euvic Sp. z o.o. przyjął „Założenia do strategii 2018-2020” („Strategia”). Przyjęty dokument opisuje założenia, cele oraz kształt nowopowstałej grupy po połączeniu potencjałów biznesowych i wartości Qumak S.A i Euvic Sp. z o.o.

W efekcie połączenia doświadczeń i możliwości obu organizacji powstanie jedna z czołowych polskich firm w branży usług profesjonalnych, współtworzona przez zespół doświadczonych przedsiębiorców oraz managerów polskich i globalnych firm. Organizacyjnie nowopowstała grupa kapitałowa będzie działać w modelu federacyjnym, bazując na elastycznej strukturze oraz wykorzystywaniu synergii, zarówno kosztowych, jak i przychodowych, przy zachowaniu przewag konkurencyjnych wynikających z samodzielności podmiotów wchodzących w skład nowopowstałej grupy.

W Strategii założono:

brak zadłużenia grupy kapitałowej,
kontynuację polityki akwizycyjnej i integracyjnej Euvic,
wzrost marż przez zwiększenie eksportu i synergie,
koncentrację na rentownej i skalowalnej działalności.

Celem finansowym przyjętej Strategii jest uzyskanie przez nowopowstałą grupę kapitałową w 2020 roku przychodów ze sprzedaży na poziomie 450 mln zł oraz zysku w wysokości 30 mln zł.

Założenia ww. Strategii będą realizowane pod warunkiem sfinalizowania transakcji opisanej w Drugim liście intencyjnym, polegającej na objęciu większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic Sp. z o.o

Nota 32. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd jednostki wchodzącej w skład Grupy 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.

W wyniku stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Grupa Kapitałowa 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 następnych 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. Gdyby średnie okresy użyteczności ekonomicznej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zostały skrócone o 10 % wzrost amortyzacji wyniósłby rocznie 282 tys. PLN.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa Kapitałowa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa Kapitałowa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych. Założenia przyjęte do wyceny powyższych rezerw jak również wartości tych rezerw zostały przedstawione w nocie 22. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości rezerwy jest stopa procentowa służąca do dyskonta. W przypadku obniżenia założonej stopy o 0,5 punktu procentowego wartość rezerwy wzrosłaby o 35 tys. PLN.

	wartość bilansowa	stopa dyskontowa	stopa dyskontowa
		-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	403	430	379
odprawy pośmiertne	175	183	168
	578	613	547

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przeceniono do 0. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 6.

(d) Ujmowanie przychodów z kontraktów długoterminowych

Grupa Kapitałowa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z istotnych umów. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki 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, iż 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. nieotrzymanie zewnętrznej faktury) Spółka 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. Szczegółowe dane na temat rozliczenia kontraktów długoterminowych zostały przedstawione w nocie 11. Dodatkowo z uwagi na długoterminowy charakter projektów klienci mogą zgłaszać zastrzeżenia lub rozpoczynać spory sądowe po ujęciu przez Spółkę przychodów z tytułu kontraktu. Szczegółowe dane na temat sporów sądowych z klientami zostały przedstawione w nocie 30.

(e) Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych

Rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzone są w oparciu o przewidywania dotyczące wymaganych do poniesienia kosztów materiałów, usług zewnętrznych oraz kosztów wewnętrznych (robocizny) niezbędnych do wykonania w przyszłości wymaganych kontraktem lub przepisami prawa usług gwarancyjnych.

Nota 33. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

	Za okres 01.01.-31.12.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
Udziały w obcych jednostkach		
- odpis aktualizujący udziały		
Akcje w obcych jednostkach DM PKO BP	671	800
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 251	1 630

Nota 34. Pozostałe aktywa finansowe

	Za okres 01.01.-31.12.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
Udzielone pożyczki		339
- odpis aktualizujący		-300
Pozostałe aktywa finansowe		0
Pozostałe aktywa finansowe		39
w tym:		
krótkoterminowe		39

Nota 35. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Za okres 1.01.-31.12.2017	Za okres 1.01.-31.12.2016
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań finansowych jednostkowego i skonsolidowanego	65	98
Wynagrodzenie z tytułu przeglądu półrocznego	155	111
Inne		47
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w Okresie	220	256

Podpisy Członków Zarządu:

**Sławomir
Połukord**
Prezes Zarządu

**Bartosz
Ćwikliński**
Wiceprezes Zarządu

**Tomasz
Zygmuntowicz**
Wiceprezes Zarządu

Konrad Pogódź
Wiceprezes
Zarządu

Bartłomiej Łatka
Wiceprezes
Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 roku