


***ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU***

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Członkowie Zarządu



Tomasz Laudy
Prezes Zarządu



Wojciech Strusiński
Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży



Jacek Suchenek
Wiceprezes Zarządu ds.
Realizacji

Warszawa, dnia 23 listopada 2016 roku

SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej	11
2. Przedmiot działalności Spółki dominującej	11
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie	14
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak	15
5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po III kwartale 2016 roku	17
6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych	20
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Przekształcenie danych porównawczych	22
2. Korekty błędów lat ubiegłych	23
3. Koszty działalności operacyjnej	24
4. Podatek dochodowy	24
5. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia	25
6. Wartości niematerialne	25
7. Rzeczowe aktywa trwałe	25
8. Zapasy	26
9. Należności handlowe oraz pozostałe należności	26
10. Kontrakty długoterminowe	27
11. Pozostałe aktywa niefinansowe	28
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
13. Kapitał podstawowy jednostki dominującej	29
14. Pozostałe kapitały	29
16. Zyski zatrzymane	30
17. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	30
18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31
19. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	32
20. Pozostałe rezerwy	32
21. Przychody przyszłych okresów	32
22. Zarządzanie kapitałem	32
23. Instrumenty finansowe	33
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	33
25. Stosowane zasady rachunkowości	34
26. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności	35
V. POZOSTAŁE INFORMACJE	36
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w III kwartale 2016 roku	36
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
3. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie	39

4. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	39
5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów	39
6. Informacja o rezerwach i odpisach	39
7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych	40
8. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	41
9. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	41
10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	41
11. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	41
12. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	41
13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	41
14. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży	41
15. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	41
16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki	42
17. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.	42
18. Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	43
19. Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	44
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy	45
21. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	45
22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej	45
23. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	47
VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU	48
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–30.09.2016	1.01–30.09.2015	1.01–30.09.2016	1.01–30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	287 064	510 949	65 708	122 869
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 602	-1 722	-596	-414
Zysk (strata) brutto	-3 076	-3 911	-704	-940
Zysk (strata) netto	-10 281	-3 036	-2 353	-730
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-10 486	-3 056	-2 400	-735
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-37 792	-5 210	-8 650	-1 253
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 512	-5 094	-346	-1 225
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 743	7 859	-1 543	1 890
Przepływy pieniężne netto razem	-46 047	-2 445	-10 540	-588
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,01	-0,29	-0,23	-0,07
POZYCJE BILANSU	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	238 851	300 317	55 392	70 472
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	194 085	245 123	45 010	57 520
Zobowiązania długoterminowe	14 104	16 621	3 271	3 900
Zobowiązania krótkoterminowe	179 981	228 502	41 740	53 620
Kapitał własny grupy kapitałowej	44 766	55 194	10 382	12 952
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	2 406	2 435
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,31	5,32	1,00	1,25
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,31	5,32	1,00	1,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–30.09.2016	1.01–30.09.2015	1.01–30.09.2016	1.01–30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	286 219	509 147	65 514	122 435
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 567	-2 014	-359	-484
Zysk (strata) brutto	-2 023	-4 210	-463	-1 012
Zysk (strata) netto	-9 094	-3 227	-2 082	-776
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 043	-5 418	-8 021	-1 303
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 434	-5 174	-328	-1 244
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 321	7 414	-1 676	1 783
Przepływy pieniężne netto razem	-43 798	-3 178	-10 025	-764
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,88	-0,31	-0,20	-0,07
POZYCJE BILANSU	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	237 418	296 189	55 060	69 503
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	193 173	242 746	44 799	56 963
Zobowiązania długoterminowe	13 688	16 358	3 174	3 839

Zobowiązania krótkoterminowe	179 485	226 388	41 625	53 124
Kapitał własny	44 245	53 443	10 261	12 541
Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 406	2 435
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,26	5,15	0,99	1,21
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,26	5,15	0,99	1,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2015, poza wybranymi danymi ze skonsolidowanego bilansu, które to prezentowane są na dzień 30 września 2016 oraz 31 grudnia 2015 r.

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

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

Tabela A kursów średnich nr 190/A/NBP/2016 z dnia 30-09-2016 kurs euro 1 EUR = 4,3120

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres od 2016-07-01 do 2016-09-30	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Przychody ze sprzedaży		111 016	287 064	158 162	510 949
Koszt własny sprzedaży	3	110 715	269 829	156 989	492 953
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		301	17 235	1 173	17 996
Koszty sprzedaży	3	3 822	10 412	3 324	11 648
Koszty zarządu	3	4 866	15 249	3 412	11 147
Pozostałe przychody operacyjne		6 500	6 872	76	3 558
Pozostałe koszty operacyjne		303	1 048	16	481
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-2 190	-2 602	-5 503	-1 722
Przychody (koszty) finansowe		256	-474	-412	-2 189
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-1 934	-3 076	-5 915	-3 911
Podatek dochodowy	4	1 917	7 205	-1 207	-875
Zysk (strata) netto		-3 851	-10 281	-4 708	-3 036
Inne całkowite dochody					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		86	-129	-69	-152
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-5	24	13	29
Inne całkowite dochody (netto)		81	-105	-56	-123
Całkowite dochody ogółem		-3 770	-10 386	-4 764	-3 159
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-4 150	-10 486	-4 779	-3 056
Akcjonariuszom niekontrolującym		299	205	71	20
Całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-4 069	-10 591	-4 835	-3 179
Akcjonariuszom niekontrolującym		299	205	71	20
Zysk (strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażony w złotych na akcję) podstawowy i rozwodniony	15	-0,40	-1,01	-0,46	-0,29

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30.09.2016 (niebadane)	Stan na 30.06.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 (badane)	Stan na 30.09.2015 (niebadane)
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	6	4 227	4 516	5 192	3 821
Rzeczowe aktywa trwałe	7	16 076	14 370	12 934	10 074
Pozostałe należności	9	7 202	6 961	7 555	8 052
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	23	759	658	888	823
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		9 277	10 845	15 976	10 169
Aktywa trwałe razem		37 541	37 350	42 545	32 939
Aktywa obrotowe					
Zapasy	8	11 466	16 415	11 073	31 006
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	106 714	90 498	147 312	120 552
Pozostałe aktywa finansowe		40	43	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	23	464	481	426	437
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	10	23 924	32 981	20 849	88 685
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	37 968	19 064	11 331	19 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	20 734	34 956	66 781	14 247
Aktywa obrotowe razem		201 310	194 438	257 772	274 766
Aktywa razem		238 851	231 788	300 317	307 705
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny	13	10 375	10 375	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		32 452	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	16	849	4 999	11 335	17 276
Pozostałe kapitały	14	205	123	309	257
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		43 881	47 949	54 471	60 360
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		885	585	723	483
Razem kapitał własny		44 766	48 534	55 194	60 843
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	1 809	2 239	1 422	520
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	6 064	5 449	8 354	7 713
Rezerwy	19,20	6 231	7 012	6 845	2 572
Zobowiązania długoterminowe razem		14 104	14 700	16 621	10 805
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	17	22 524	14 302	7 818	42 058
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	120 328	103 420	160 691	163 900
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych	10	6 806	8 736	31 637	-
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		133	-	291	457
Rezerwy	19,20	6 323	13 243	6 465	7 087
Przychody przyszłych okresów	21	23 867	28 853	21 600	22 555
Zobowiązania krótkoterminowe razem		179 981	168 554	228 502	236 057
Kapitał i zobowiązania razem		238 851	231 788	300 317	307 705

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny						
	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	310	11 335	54 472	723	55 195
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-105	-10 486	-10 591	205	-10 386
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-10 486	-10 486	205	-10 281
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-105	-	-105	-	-105
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących w sp. zależnych, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	-43	-43
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2016	10 375	32 452	205	849	43 881	885	44 766

	Kapitał własny						
	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 2015	10 375	32 452	380	20 326	63 533	27	63 560
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-71	-8 997	-9 068	260	-8 808
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-8 997	-8 997	-	-8 997
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-71	-	-71	-	-71
Inne	-	-	-	6	6	436	442
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	10 375	32 452	309	11 335	54 471	723	55 194

	Kapitał własny						
	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 2015	10 375	32 452	380	20 326	63 533	27	63 560
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-123	-3 056	-3 179	20	-3 159
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-3 056	-3 056	20	-3 036
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-123	-	-123	-	-123
Inne	-	-	-	6	6	436	442
Kapitał własny na dzień 30 września 2015	10 375	32 452	257	17 276	60 360	483	60 843

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota nr	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-3 076	-3 911
Korekty o pozycje:		-34 716	-1 299
Amortyzacja		3 023	2 316
Odsetki otrzymane/zapłacone		136	834
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		-109	-152
Zmiana stanu zapasów		-393	-16 233
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych		40 951	17 941
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych		-44 934	26 121
Zmiana stanu rezerw		-756	3 114
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu		19 738	9 530
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań		-51 330	-40 580
Podatek dochodowy zapłacony		-221	-4 190
Inne		-821	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-37 792	-5 210
Przepływy z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		369	451
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		134	330
Odsetki otrzymane		206	121
Inne		29	-
Wydatki		1 881	5 545
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		846	5 545
Udzielone pożyczki		940	-
Wydatki na aktywa finansowe		95	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 512	-5 094
Przepływy z działalności finansowej			
Wpływy		2 423	16 376
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych		-	445
Zaciągnięte kredyty i pożyczki		2 423	15 291
Inne wpływy finansowe		-	640
Wydatki		9 166	8 517
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		8 771	7 829
Odsetki zapłacone		395	688
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-6 743	7 859
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-46 047	-2 445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		66 781	16 692
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12	20 734	14 247

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej

Firma : Qumak Spółka Akcyjna

Siedziba : 02-305 Warszawa Al. Jerozolimskie 134

Telefon : (022) 519-08-00

Fax : (022) 519-08-33

NIP : 524-01-07-036

REGON : 012877260

PKD : 46 90 Z

Qumak S.A. (jednostka dominująca), będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Qumak S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 4 grudnia 1997 roku.

Spółka ma swoją siedzibę w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 134, 02-305 Warszawa.

Spółka została wpisana w dniu 13 czerwca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019455. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012877260 oraz numer NIP 5240107036.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy (PKD4690Z).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Oddziały Spółki:

Oddział w Krakowie przy ul. Puskarskiej 7K bud. F

Filia w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472B

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

2. Przedmiot działalności Spółki dominującej

Spółka Akcyjna Qumak działa w branży informatyczno-technologicznej. Działalność firmy skoncentrowana jest na rynku zaawansowanych technologii infrastrukturalnych, integracji systemowej i aplikacji biznesowych.

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

Oferowane rozwiązania – linie biznesowe



Business Intelligence & Big Data

BI to zespół metodologii, procesów i technologii, które zmieniają duże ilości danych w informacje użyteczne dla celów biznesowych, służące do zwiększenia konkurencyjności przedsiębiorstwa i wsparcia zarządzania firmą. W ramach tej linii Spółka oferuje kompleksowe usługi z zakresu

projektowania, wdrażania i utrzymania: aplikacji Business Intelligence, Big Data i Data Mining, hurtowni danych, aplikacji do integracji danych (z wykorzystaniem procesów ELT/ETL) oraz aplikacji planistycznych/budżetowych.



Contact Center

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



Systemy utrzymania i zarządzania majątkiem (EAM i ITSM)

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

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



Data Center

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

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

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



Airport Automation

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

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



Smart City

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

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



Building Automation

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

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



Software Development

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

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



Business Continuity & Data Security

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

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



Ekspozycje Multimedialne

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

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



Desktop Management Services

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

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



Outsourcing kadry IT

Usługi obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT oraz outsourcing informatyczny to obszar działania w ramach linii biznesowej Outsourcing kadry IT. Oprócz rekrutacji i selekcji kandydatów firma zapewnia opiekę kadrową, administracyjną i prawną wszystkich leasingowanych pracowników, świadczy usługi od helpdesku, przez administrowanie systemami, prowadzenie szkoleń, wykonywanie analiz i audytów, aż po kompleksowe kierowanie projektami lub portfelami projektów informatycznych. Wśród klientów znajdują się przede wszystkim duże firmy z sektora finansowego, energetycznego, telekomunikacyjnego oraz technologicznego.

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

Zarząd Spółki

W III kwartale 2016 roku nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 22 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Marka Tiahnyboka z pełnienia funkcji Wiceprezesa ds. Finansowych.

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

Tomasz Ludy	– Prezes Zarządu
Wojciech Strusiński	– Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
Jacek Suchenek	– Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji

Rada Nadzorcza

W III kwartale 2016 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu nie zachodziły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

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

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Wojciech Włodarczyk
Wojciech Napiórkowski
Piotr Woźniak

Komitet Wynagrodzeń

Gwidon Skonieczny
Aleksandra Górka

4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Qumak wchodzi:

- Qumak S.A. jako jednostka dominująca,
- Skylar Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- Star ITS Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o. – podmiot zależny.

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

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

Spółki zależne	Kapitał zakładowy	Udział Qumak w kapitale zakładowym w %
Star ITS Sp. z o.o.	250.000,00 zł	100%
SKYLAR Sp. z o.o.	250.000,00 zł	100%
MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	58%

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



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

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

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

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

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



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

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

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

Spółka zatrudnia wysokiej klasy inżynierów specjalizujących się w projektach związanych z modernizacją i serwisem lotnisk i lądowisk oraz wdrożeniach zapewniających bezpieczeństwo w portach lotniczych.

Spółka prowadzi działalność w zakresie technologii lotniczych, między innymi oferując:

- projektowanie, wdrażanie i utrzymanie systemów nawigacyjnych oraz radarów meteo, modernizacja i serwis systemów radiokomunikacji;
- projektowanie i serwis heliportów oraz lądowisk wojskowych i cywilnych;
- montaż i serwis systemów bagażowych (BHS) oraz prześwietlarek (EDS);
- kompleksowe wdrożenia z zakresu bezpieczeństwa i ochrony.

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

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

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

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

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

W III kwartale Grupa Kapitałowa Qumak odnotowała przychody w wysokości 111 mln zł, co oznacza spadek o 30% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Narastająco po III kwartałach daje to przychód na poziomie 287 mln zł. Dla pełnego obrazu sytuacji trzeba zwrócić uwagę na efekt wysokiej bazy – przychody w 2015 r. osiągały najwyższe poziomy w historii firmy, z uwagi na kończące się projekty finansowane z perspektywy 2007-2013.

Negatywna dynamika przychodów to głównie efekt bardzo silnego wyhamowania rynku publicznego przy jednoczesnym zamknięciu poprzedniego cyklu inwestycyjnego, co związane jest bezpośrednio z ponadrocznym opóźnieniem w rozpisywaniu nowej perspektywy unijnej na lata 2014-20. Liczba i wartość ogłaszanych przetargów spadła niemal o połowę. Ponieważ ekspozycja Grupy na rynek publiczny jest stosunkowo duża, wpływ na sprzedaż był znaczący.

Obniżenie sprzedaży rok do roku, wynika także z przesunięcia realizowanych przez Spółkę umów z III Q 2016 na początek 2017 roku. Nastąpiło to w przypadku dwóch dużych, prowadzonych przez Spółkę kontraktów, z powodów niezależnych od Spółki.

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

Analizując osiągnięte wyniki, można zauważyć, że koszty własne sprzedaży III kwartał 2016/III kwartał 2015 spadły analogicznie do przychodów o 30%, a zysk brutto na sprzedaży narastająco po trzech kwartałach br. wyniósł 17,2 mln zł.

7 września 2016 r. spółka wystawiła fakturę za wykonanie produktu etapu 5 w projekcie ISOK na kwotę ok 23 mln zł netto. Faktura nie została przyjęta przez Zamawiającego i Spółka skierowała pozew sądowy o zapłatę kwoty brutto wraz odsetkami. Skutkiem wystawienia powyższej faktury była konieczność naliczenia podatku VAT od tej faktury i odprowadzenia tego podatku do Urzędu Skarbowego w kwocie powyżej 5 mln zł. Zarząd oczekuje, że rozliczenie rozrachunków z tytułu odprowadzonego podatku VAT może nastąpić w I półroczu 2017 r. Realizacja projektu ISOK została rozliczona na koniec I półrocza 2016 r. (zaprzestano wyceny kontraktu ISOK jako kontraktu długoterminowego). Wszelkie oczekiwane koszty do poniesienia w okresach przyszłych, związane z tym projektem zostały objęte rezerwą w kwocie 7,6 mln zł, która została zawiązana w koszty wyniku za rok 2015.

W pozostałych przychodach operacyjnych uwzględniono również rozwiązanie rezerwy w wysokości 6,4 mln zł związanej w 2013 r. na należności sporne i przeterminowane związane z pracami wykonywanymi w ramach realizacji budowy Stadionu Narodowego w związku z finalnym ugodowym rozwiązaniem sporu (o czym więcej w dalszej części raportu).

Na poziomie zysku z działalności operacyjnej w III kwartale 2016 r wykazano stratę w wysokości 2,2 mln zł (narastająco -2,6 mln zł).

Strata netto kształtuje się na poziomie 3,8 mln zł za III kwartał, co narastająco daje wynik - 10,3 mln zł.

Grupa Qumak utrzymuje pozycję lidera w perspektywicznych segmentach rynku również pracując nad rozwojem własnych, autorskich rozwiązań, co pozwoli w przyszłości na wzrost marżowości prowadzonej działalności w dłuższym okresie.

Niezmiennie ważnym źródłem przychodu dla Spółki są wysoko zaawansowane technologicznie rozwiązania budynkowe, które dostarczyły 14% przychodu oraz rozwiązania dla Data Center (18% przychodu). Zauważalne jest rosnące znaczenie usług kompleksowego wsparcia i serwisu, które odpowiadają za 11% przychodu.

Portfel zamówień Qumak S.A. na początek listopada br. wynosi 241 mln zł, z czego na rok bieżący przypada ok. 120 mln zł.

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

Tabela: Struktura przychodów i kosztów po III kwartałach 2016 roku w porównaniu do I- III kwartału 2015 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Przychody ze sprzedaży	287 064	510 949
Koszt własny sprzedaży	269 829	492 953
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 235	17 996
- Koszty sprzedaży	10 412	11 648
- Koszty zarządu	15 249	11 147
- Pozostałe przychody operacyjne	6 872	3 558
- Pozostałe koszty operacyjne	1 048	481
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 602	-1 722
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-474	-2 189
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 076	-3 911
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	7 205	-875
Zysk (strata) netto	-10 281	-3 036

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

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

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Rentowność sprzedaży (brutto)	6,00%	3,52%
Rentowność EBITDA	0,15%	0,12%
Rentowność zysku operacyjnego	-0,91%	-0,34%
Rentowność brutto	--1,07%	-0,77%
Rentowność netto	--3,58%	-0,59%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

Rentowność brutto = strata przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży

Rentowność netto = strata netto / przychody ze sprzedaży

Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	stan na 30.09.2016	stan na 30.09.2015
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,81	0,82
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,10	0,03
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,19	1,30
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,54	0,17

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

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

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

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

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny

Wskaźniki płynności Qumak S.A.

	stan na 30.09.2016	stan na 30.09.2015
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,12	1,13
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,92	0,99

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

Analizując pozycje bilansowe, zwrócić należy uwagę na spadek należności oraz zobowiązań handlowych wynikający bezpośrednio ze zmniejszonego wolumenu sprzedaży. Wskaźnik płynności bieżącej spadł nieznacznie w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku (głównie w efekcie spadku należności handlowych). Efekt ten jest również bezpośrednio związany z mniejszą ilością realizowanych projektów.

6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych

Grupa kapitałowa Qumak prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe, oceniając wielkość sprzedaży, oraz marży II na projektach danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców.

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

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

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

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

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment	Opis działalności segmentu
Data Center	Data Center to nowoczesne centrum technologiczne składające się z serwerowni i urządzeń wspierających jej funkcjonowanie. Grupa realizuje obiekty typu Data Center pełniąc rolę generalnego wykonawcy całej inwestycji. Tworzy koncepcje, projektuje, buduje, wyposaża w infrastrukturę IT i świadczy usługi serwisowe, a także wykonuje testy obciążeniowe.
Airport Automation	Rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców. Kompleksowa oferta przedsiębiorstwa w tym obszarze obejmuje m.in.: systemy oświetlenia nawigacyjnego, systemy bagażowe i informacji pasażerskiej, systemy osłony meteorologicznej, systemy radionawigacji i radiokomunikacji oraz systemy ostrzegania przed oblodzeniem i budowę stacji radarów pogodowych. Portfolio grupy obejmuje rozwiązania dla nowobudowanych oraz modernizowanych lotnisk cywilnych, lotnisk wojskowych przekształcanych w Regionalne Porty Lotnicze, realizacje dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej oraz lądowiska dla śmigłowców.
Building Automation	BMS i technologie budynkowe to nowoczesne, zintegrowane rozwiązania usprawniające zarządzanie obiektem, optymalizujące jego koszty utrzymania oraz gwarantujące wysoki poziom bezpieczeństwa obiektów. Systemy zarządzania obiektem, systemy bezpieczeństwa, systemy sterowania oświetleniem, systemy biometryczne, systemy teleinformatyczne oraz audio-video to domena tej linii biznesowej. Portfolio Spółki obejmuje wdrożenia w pojedynczych budynkach, w rozległych i rozproszonych obiektach oraz zespołach obiektów. Grupa tworzy wszystkie produkty konieczne dla procesu inwestycyjnego, w tym: audyty, studia wykonalności, strategie rozwoju, koncepcje, projekty, realizacje, uruchomienia i szkolenia oraz świadczy usługi serwisowe.
Software Development	W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych od etapu poznania wymagań i przygotowania projektu po realizację oraz utrzymanie. Dobór architektury i narzędzi programistycznych następuje po szczegółowej analizie wymagań stawianych przed systemem. Oferta Spółki obejmuje również audyt, refaktoryzację i przejęcie utrzymania istniejących rozwiązań.
Ekspozycje multimedialne	Ekspozycje multimedialne to obszar oferujący nowoczesne rozwiązania wystawiennicze i multimedialne. Zastosowanie nowoczesnych technologii w przestrzeni publicznej pogłębiają zaangażowanie organizacji w dialog z odbiorcą indywidualnym. Grupa oferuje pakiet usług polegających na projektowaniu, produkcji, wdrożeniu, utrzymaniu i rozwoju ekspozycji ze szczególnym uwzględnieniem technologii multimedialnych i interaktywnych dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji.
Desktop Management Services	Oferowane przez Spółkę usługi wsparcia bezpośredniego u klienta, serwisu sprzętu komputerowego, serwerów i urządzeń aktywnych służą zapewnieniu ciągłości działania infrastruktury IT, redukcji kosztów funkcjonowania przedsiębiorstw, zmniejszeniu ryzyka przy jednoczesnym zwiększeniu bezpieczeństwa oraz optymalizacji procesów. Spółka oferuje kompleksowy pakiet usług, gwarantujący sprawne

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

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

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

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

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

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

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

Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Data Center	55 047	46 565	155	- 5 694
Airport Automation	21 366	138 279	715	19 358
Building Automation	44 678	102 140	1 135	20 385
Software Development	13.633	25 321	27 597	- 18 071
Ekspozycje Multimedialne	35 391	22 439	- 3 948	1 664
Desktop Management Services	33 791	41 288	4 478	4 317
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	30 347	64 678	1 595	- 1 315
pozostałe segmenty	52 811	70 239	-19 554	- 13 406
przychody netto ze sprzedaży ogółem	287.064	510 949		
		koszty ogólnego zarządu	- 15 249	- 11 147
		Strata z działalności operacyjnej	- 3076	- 3 911

W III kwartale 2016 roku żaden z odbiorców, ani dostawców nie przekroczył poziomu 10% ogółu obrotów Spółki.

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

IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przekształcenie danych porównawczych

Grupa dokonała zmian o charakterze prezentacyjnym, które polegały głównie na agregacji danych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej a także zmianie nazw poszczególnych pozycji oraz zmianie nazw tych sprawozdań.

Dokonane zmiany miały na celu zapewnienie większej przejrzystości oraz spójności prezentowanego sprawozdania finansowego a także lepsze odzwierciedlenie informacji finansowej istotnej z punktu widzenia czytelnika.

W konsekwencji dokonanych zmian dokonano odpowiednich zmian także w informacji dodatkowej.

Zmiany opisano poniżej, z podaniem kwot dla poszczególnych wyłączeń (w pozostałych przypadkach agregowano całe pozycje):

1. Z uwagi na charakter działalności „Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów” oraz „Przychody ze sprzedaży produktów” zaprezentowano w jednej linii, jako „Przychody ze sprzedaży”. W konsekwencji tej zmiany dokonano również agregacji „Kosztu własnego sprzedaży” oraz „Kosztu sprzedanych towarów i materiałów” do jednej linii „Koszt własny sprzedaży”.
2. Ze względu na nieistotną wartość przychodów i kosztów finansowych, ujęto je per saldo i wykazano, jako „Przychody (koszty) finansowe”.
3. Dokonano połączenia rachunku zysków i strat ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów i sporządzono jedno sprawozdanie z całkowitych dochodów. Połączenie to nie miało wpływu na prezentowane składniki całkowitych dochodów.
4. Dokonano wyłączenia zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych z pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów” i wykazano je w osobnej pozycji „Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów”. Pozostałą kwotę z „Rozliczeń międzyokresowych przychodów” wykazano, jako „Przychody przyszłych okresów”.
5. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej korektę o odsetki naliczone (przychody i koszty) wykazano per saldo jako „Odsetki naliczone”.

Poniższe tabele przedstawiają efekt zmiany prezentacji bez uwzględnienia wpływu korekt błędów:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 opublikowane	Przekształcenie - prezentacja	Nr pozycji	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 po przekształceniach
Przychody ze sprzedaży		523 416		523 416
Przychody ze sprzedaży produktów	516 659	-516 659		-
Przychody ze sprzedaż towarów	6 757	-6 757	1	-
Koszt własny sprzedaży	487 412	5 541		492 953
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 541	-5 541		-
Zysk brutto na sprzedaży	30 463	-		30 463

Strata na działalności operacyjnej	10 745	-		10 745
Przychody (koszty) finansowe		-2 189		-2 189
Przychody finansowe	1 004	-1 004	2	-
Koszty finansowe	3 193	-3 193		-
Strata przed opodatkowaniem	8 556	-		8 556
Strata netto	7 062	-		7 062
Inne całkowite dochody (netto)	-123	-		-123
Całkowite dochody ogółem	6 939	-	3	6 939

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Przekształcenie za rok 2015 zaprezentowano w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Qumak. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 opublikowane	Przekształcenie	Nr pozycji	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 po przekształceniach
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Strata przed opodatkowaniem	8 556	-		8 556
Korekty o pozycje:	-13 766	-		-13 766
Odsetki naliczone		-567		-567
Odsetki otrzymane	121	-121	10	-
Odsetki zapłacone	688	-688		-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 210	-		-5 210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 094	-		-5 094
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 859	-		7 859
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 445	-		-2 445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 247	-		14 247

2. Korekty błędów lat ubiegłych

Poniższa nota zawiera szczegółowe informacje odnośnie korekt w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2015 r. Korekty te wynikają z pominięcia lub nieprawidłowości w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i są wynikiem nieuwzględniania lub błędnego uwzględnienia wiarygodnych informacji, które były dostępne w momencie zatwierdzania do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2015 r.

W Sprawozdaniu Finansowym za rok 2015 Spółka dokonała korekt w zakresie wyceny kontraktów długoterminowych. Jednym z efektów tej korekty było rozpoznanie przychodów na poszczególnych kontraktach zgodnie z MSR jako pochodna procentowego zaangażowania kosztowego na danym projekcie.

W celu uzyskania porównywalności danych za okresy poprzednie, Spółka dokonała korekty wyceny kontraktów długoterminowych za okres pierwszego półrocza 2015 r. Korekta ta nie wpływa na wynik za cały rok 2015.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2015-30.09.2015 po korektach	Korekta 1
Przychody ze sprzedaży	523 416	510 949	-12 467
Koszt własny sprzedaży	492 953	492 953	-
Podatek dochodowy	1 494	-875	-2 369

3. Koszty działalności operacyjnej

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

	Okres od 2016-07-01 do 2016-09-30	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Amortyzacja	1 026	3 023	776	2 316
Zużycie surowców i materiałów	26 555	56 901	57 977	138 785
Usługi obce	82 275	171 120	105 692	338 619
Koszty świadczeń pracowniczych	18 857	58 782	21 421	57 795
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	3 115	8 340	2 088	5 928
Zmiana stanu produktów	-12 425	-2 676	-24 229	-27 695
Razem koszty działalności operacyjnej	119 403	295 490	163 725	515 748
Koszty sprzedaży	-3 822	-10 412	-3 324	-11 648
Koszty zarządu	-4 866	-15 249	-3 412	-11 147
Koszt własny sprzedaży	110 715	269 829	156 989	492 953

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).

4. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy

	Okres od 2016-07-01 do 2016-09-30	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Bieżący podatek dochodowy	481	481	1 249	1 298
Odroczony podatek dochodowy	1 436	6 724	-2 456	-2 173
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	1 917	7 205	-1 207	-875

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.

5. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana. Jednocześnie Grupa nie przewiduje wystąpienia tego rodzaju działalności w przyszłości jak również jakiegokolwiek ograniczenia działalności obecnie prowadzonej.

Grupa nie posiadała także istotnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

6. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Wartość firmy	174	186	207	220
Licencje -oprogramowanie komputerowe	4 053	4 330	4 985	375
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	-	-	-	3 226
Razem	4 227	4 516	5 192	3 821

W 2014 roku Grupa rozpoczęła projekt mający na celu opracowanie własnego rozwiązania do zarządzania treścią tzw. CMS – Content Management System oraz połączenie go z rozwiązaniem do zarządzania procesami biznesowymi - BPM (Business Process Management). Rozwiązanie to w swej docelowej wersji będzie mogło być użyte wszędzie gdzie zachodzi konieczność tworzenia i zarządzania jakąkolwiek bazą wiedzy, jednocześnie optymalizując przebieg procesów biznesowych w organizacjach. Na koniec 2015 projekt zakończono i przyjęto na wartości niematerialne i prawne w kwocie 3 224 tys. Okres ekonomicznej użyteczności określono na 5 lat , ustalając stawkę amortyzacyjną w wysokości 20 % w stosunku rocznym.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Komputery i pozostały sprzęt biurowy	3 042	3 242	2 054	2 064
Środki transportu	2 408	2 818	3 440	3 824
Pozostałe środki trwałe	416	479	512	541
Środki trwałe w budowie	10 210	7 831	6 928	3 645
	16 076	14 370	12 934	10 074

Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były z sukcesywną wymianą infrastruktury IT oraz floty samochodowej. Pozostałe wydatki ograniczyły się wyłącznie do odtwarzania zużytych środków trwałych. Wzrost nakładów na środki trwałe w budowie, dotyczył projektu symulatora lokomotywy na podstawie Projektu Demonstrator+. W ramach podpisanych umów Qumak uruchomił i kontynuuje projekt współfinansowany ze

środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, w efekcie którego opracowano pierwszy produkt pod marką Qumak – symulator lokomotywy. Umożliwia on szkolenie maszynistów w bezpiecznych warunkach i opracowywanie modeli zachowań w sytuacjach kryzysowych. Powyższy projekt jest realizowany w ramach konsorcjum (IKKU Sp. z o.o., Instytut Kolejnictwa, Wojskowa Akademia Techniczna) którego celem jest zbudowanie i uruchomienie demonstratora technologii w celu komercjalizacji. W trakcie projektu wewnątrz Grupy powołany został dedykowany zespół kompetencyjny, którego zadaniem będzie rozwój projektów w obszarze symulatorów dla celów komercyjnych, a w przyszłości prawdopodobnie również na potrzeby wojska.

Na dzień 30 września 2016 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 8.897 tys. zł.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.090.451 zł. W umowie Narodowe Centrum Badań i Rozwoju zobowiązało się udzielić dofinansowania na realizację projektu w kwocie 8.241,5 tys. zł.

8. Zapasy

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Produkcja w toku	173	52	312	39 006
Towary	11 977	17 047	11 201	5 464
Razem zapasy brutto	12 150	17 099	11 513	44 470
(-) odpisy aktualizujące	-684	-684	-440	-13 464
Razem zapasy netto	11 466	16 415	11 073	31 006

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy.

	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	-440	-14 088
Utworzenie odpisów aktualizujących	-244	-
Zmniejszenia odpisów, w tym:	-	624
Rozwiązanie odpisów	-	624
Bilans zamknięcia	-684	-13 464

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Należności handlowe i pozostałe brutto (część krótkoterminowa)	107 512	97 698	154 247	127 670
(-) odpisy aktualizujące	-798	-7 200	-6 935	-7 118
Należności handlowe netto	106 714	90 498	147 312	120 552
Pozostałe należności brutto, (część długoterminowa) w tym:	7 537	7 296	7 890	8 058
Kaucje gwarancyjne	2 299	1 296	2 850	3 697
(-) odpisy aktualizujące	-335	-335	-335	-6
Należności pozostałe netto	7 202	6 961	7 555	8 052
Razem należności handlowe i pozostałe netto	113 916	97 459	154 867	128 604
w tym:				
długoterminowe	7 202	6 961	7 555	8 052
krótkoterminowe	106 714	90 498	147 312	120 552

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

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

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

	Okres	
	od 2016-01-01 do 2016-09-30	od 2015-01-01 do 2015-09-30
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	-7 270	-7 124
Utworzenie odpisów aktualizujących	-265	-
Zmniejszenia odpisów, w tym:	6 402	-
Rozwiązanie odpisów	6 402	-
Wykorzystanie odpisów	-	-
Razem odpisy aktualizujące	-1 133	-7 124
w tym:		
należności długoterminowe	-335	-6
należności krótkoterminowe	-798	-7 118

W dniu 7 września 2016 r. Spółka wystawiła fakturę na kwotę ok. 23 mln zł za wykonanie produktów etapu 5 Umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r. na wykonanie projektu, budowę i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat. Faktura nie została jednak przyjęta przez Zamawiającego - Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej, wobec czego kwota nie została ujęta w przychodach Spółki. Skutkiem wystawienia powyższej faktury była konieczność naliczenia podatku VAT od tej faktury i odprowadzenia tego podatku do Urzędu Skarbowego w kwocie powyżej 5 mln zł. Zarząd oczekuje, że rozliczenie rozrachunków z tytułu odprowadzonego podatku VAT może nastąpić w I półroczu 2017 r.

Realizacja projektu ISOK została rozliczona na koniec I półrocza 2016 r. (zaprzeszono wyceny kontraktu ISOK jako kontraktu długoterminowego). Wszelkie oczekiwane koszty do poniesienia w okresach przyszłych, związane z tym projektem zostały objęte rezerwą w kwocie 7,6 mln zł, która została zawiązana w koszty wyniku za rok 2015.

Więcej na temat projektu ISOK oraz obecnego stanu sprawy opisano w dalszej części niniejszego raportu.

Ponadto, w dniu 14 listopada 2016 r. doszło do zawarcia ugody sądowej między Skarbem Państwa oraz NCSR a Zurich Insurance plc, (gwaranta należytego wykonania inwestycji), w następstwie której nastąpi uregulowanie roszczeń konsorcjum spółek ELEKTROBUDOWA SA, QUMAK S.A. i AGAT S.A. za prace wykonane w ramach realizacji budowy Stadionu Narodowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Warszawie. Zgodnie z zawartym porozumieniem Qumak S.A. otrzyma kwotę ok. 7,5 mln zł. Spółka rozwiązała odpis aktualizujący na należności sporne i przeterminowane związane z ww. projektem utworzony w 2013 roku w wysokości 6,4 mln zł, co zostało uwzględnione w ww. zestawieniu.

10. Kontrakty długoterminowe

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

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach:

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Ujęte w rachunku zysków i strat:				
Przychody, w tym:				
- Przychody zafakturowane	103 936	81 176	372 251	232 132
- Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	17 072	19 146	-31 216	88 867
Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):				
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	231 879	236 090	274 321	549 454
Koszty poniesione (w tym ujęte rezerwy na straty)	211 298	206 055	271 260	485 664
Należności z tytułu wyceny kontraktów	23 924	32 981	20 849	88 685
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	6 806	8 736	31 637	-

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

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

Na realizowane kontrakty grupa nie pobierała zaliczek od klientów. Podwykonawcom realizującym kontrakty zatrzymywane są kaucje na ewentualne naprawy gwarancyjne.

Kwota zatrzymanych kaucji na dzień 30.09.2016 r. wynosi łącznie 16.866 tys. zł. w tym:

- długoterminowe 6 064 tys. zł

- krótkoterminowe 10 802 tys. zł

11. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	34 181	15 512	7 678	15 370
koszty ubezpieczeń	171	265	446	155
pozostałe koszty	34 010	15 247	7 232	15 215
Zaliczki przekazane	3 787	3 552	3 653	4 469
Razem	37 968	19 064	11 331	19 839

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

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Środki pieniężne w kasie	36	33	35	41
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	20 698	34 923	66 746	14 206

rachunki bieżące w PLN	3 947	4 168	7 358	1 915
rachunki bankowe walutowe	229	2 856	66	319
rachunki lokat bankowych	16 522	27 899	59 322	11 972
	20 734	34 956	66 781	14 247
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	673	1 046	1 973	983

13. Kapitał podstawowy jednostki dominującej

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

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 31 grudnia 2015 roku wynosił 10.375.082,00 zł i dzielił się na 10.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Żadne z akcji wyemitowanych przez jednostkę dominującą nie są uprzywilejowane.

14. 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 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Pozostałe kapitały – wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	253	151	293	317
Pozostałe kapitały – podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-48	-28	16	-60
	205	123	309	257

15. Zysk/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.-30.09.2016	Za okres 01.01.-30.09.2015
Zysk/Strata wykorzystana do obliczenia podstawowej i rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję (w tys. zł)	-10 591	-3 056
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty podstawowej i rozwodnionej na jedną akcję (w tys)	10 375	10 375
Strata na akcję podstawowa i rozwodniona (w tys. zł)	-1,01	-0,29

Wartość wypłaconej przez Qumak S.A. dywidendy na jedną akcję - -

2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarówno w okresie I- III kwartału 2016 oraz jak i I -III kwartale 2015 roku Grupa nie wypłacała dywidendy.

16. Zyski zatrzymane

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Wynik bieżącego okresu	-10 486	-6 336	-8 997	-3 056
Zysk z lat ubiegłych	11 217	11 217	20 214	20 214
Efekt wdrożenia MSSF	118	118	118	118
	849	4 999	11 335	17 276

17. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Otrzymane kredyty bankowe	-	-	-	5 286
Otrzymane pożyczki	4 594	7 335	9 240	10 324
Zobowiązanie z tytułu factoringu	19 739	9 206	-	26 968
	24 333	16 541	9 240	42 578
w tym:				
Długoterminowe	1 809	2 239	1 422	520
Krótkoterminowe	22 524	14 302	7 818	42 058

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania w umowach oparte są o zmienną stopę procentową.

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

Zobowiązania z tytułu pożyczek i umów faktoringowych na dzień 30 września 2016 roku.

Zobowiązanie	Kwota	w tym		Termin spłaty	Oprocentowanie
		krótkoterminowe			
Pożyczki	4 594	2 785		9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,6 %
Raffaisen Polbank - faktoring	19 739	19 739		90-120 dni	Zmienne, oparte na Wibor 1M powiększony o marżę
	24 333	22 524			

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są zabezpieczeniami w postaci:

- weksli własnych,
- pełnomocnictwa do rachunku bieżącego i innych rachunków,
- kaucji środków pieniężnych złożonych na rachunku banku,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Jednostka dominująca Qumak S.A. posiada linię kredytową w Bank BGŻ BNP Paribas S.A. ustaloną do maksymalnej wysokości 30 mln zł na 30 września 2016 r. (30 mln zł na 31 grudnia 2015 r.). Wartość limitu dostępna do wykorzystania wyniosła 25,5 mln zł na 30 września 2016r. (29 mln zł na 31 grudnia 2015 r.). Bieżący okres udostępnienia kredytu wynikający z umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z Bankiem BGŻ BNP Paribais upłynął 26 października i został przedłużony na podstawie stosownej zgody banku do 28 listopada 2016 r., warunki na których nastąpi kontynuacja świadczenia usług przez bank są w trakcie ustalania.

Spółka posiada również dwie linie faktoringowe (w Raiffeisen Polbank oraz BGŻ BNP Paribas S.A.) na łączną wartość 40 mln zł, z czego na dzień 30 września 2016 spółka wykorzystywała kwotę 19,7 mln zł.

Spółka ma dodatkowo do dyspozycji limit gwarancji bakowych w Raiffeisen Polbank w wysokości 10 mln zł na dzień 30 września 2016 r.(10 mln zł na 31 grudnia 2015 r.) Na dzień 30 września 2016 r. wykorzystanie powyższego limitu wynosiło 4,6 mln zł .

18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązana

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Zobowiązania handlowe	106 669	88 194	135 111	147 079
Zobowiązania pozostałe, w tym:	19 723	20 675	33 934	24 534
Kaucje gwarancyjne	16 866	15 110	18 494	18 296
Zobowiązania z tytułu VAT	102	2 639	12 155	2 631
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 787	1 975	2 057	2 391
Zobowiązania z tytułu PIT	707	536	1 044	869
Pozostałe zobowiązania	261	415	184	347
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	126 392	108 869	169 045	171 613
w tym:				
długoterminowe	6 064	5 449	8 354	7 713
krótkoterminowe	120 328	103 420	160 691	163 900

19. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 016	3 016	2 173	1 870
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	-	1 361	100	750
Rezerwy na odprawy emerytalne	505	505	523	476
Rezerwy na odprawy pośmiertne	252	252	252	-
	3 773	5 134	3 048	3 096
w tym:				
Długoterminowe	757	757	775	476
Krótkoterminowe	3 016	4 377	2 273	2 620

20. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 896	8 892	8 549	2 096
Inne	1 885	6 229	1 713	4 467
	8 781	15 121	10 262	6 563
w tym:				
Długoterminowe	5 474	6 255	6 070	2 096
Krótkoterminowe	3 307	8 866	4 192	4 467

21. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług	21 652	26 638	18 564	20 793
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	2 215	2 215	3 036	1 762
	23 867	28 853	21 600	22 555
w tym:				
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	23 867	28 853	21 600	22 555

22. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, zobowiązań wobec dostawców, zaliczek, linii faktoringowych w wysokości 40 mln zł oraz linii kredytowej w wysokości 40 mln zł.

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

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

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

Wyliczenia powyższych wskaźników znajdują w punkcie *Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy po III kwartale 2016 roku* niniejszego *Raportu*

23. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Poszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Aktywa finansowe				
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik	464	481	426	437
Pożyczki i należności	102 235	90 541	147 312	120 552
Dostępne do sprzedaży	759	658	888	823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 734	34 956	66 781	14 247
	124 192	126 636	215 407	136 059
	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	144 661	119 961	169 931	206 478
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:				
Pożyczki i kredyty bankowe	24 333	16 541	9 240	42 578
Zobowiązania handlowe	120 328	103 420	160 691	163 900
	144 661	119 961	169 931	206 478

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

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

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

- 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Star ITS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Skylar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 58% udziałów i 58% praw głosu w Spółce MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o.

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

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

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 30.09.2016 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	MAE	Razem
Qumak S.A.				
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	644	42	9 590	10 276
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	9	11	13	33
Objęcie/opłacenie udziałów	18	25	-	43
Stan należności	2	0	9	11
Wpłacone zaliczki	-	-	-	-
Stan zobowiązań	60	113	3 840	4 013
Saldo Cashpool	618	714	27	1 359

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

25. Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej QUMAK S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości. Ze względu na nieistotne wartości nie wymagały dostosowania do MSR.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2016 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2016, 31 grudnia 2015 roku oraz dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz od 1 lipca do 30 września 2015 roku dla rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 września 2015, natomiast w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 .

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

26. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

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

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

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Podstawy szacowania niepewności

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

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

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

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

(c) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego.

(d) Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z istotnych umów. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług pozostałych do wykonania. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów do kosztów planowanych. Budżety poszczególnych kontraktów są aktualizowane w oparciu o bieżące informacje, co może wpływać na wysokość ujmowanych przychodów i aktywów z wyceny kontraktów.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, które miały miejsce w III kwartale 2016 roku

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

Zawarcie umowy z Energa-Operator na obsługę Telefonicznego Centrum Zgłoszeniowego

W dniu 26 sierpnia 2016 r. Qumak S.A. podpisał kontrakt na trzyletnią obsługę zgłoszeń telefonicznych i e-mailowych do centrum awaryjnego i dystrybucyjnego ENERGA-Operator. Zlecenie podzielone jest na cztery obszary zadaniowe. Pierwszy obszar obejmuje podstawowe działania związane z przyjmowaniem, rejestracją i udzielaniem informacji w zakresie m.in.: zgłoszeń zagrożenia życia lub mienia wynikających z procesu dystrybucji energii elektrycznej, zgłoszeń dotyczących przerw w dostawach energii oraz przyłączeń, eksploatacji sieci, rozliczeń i windykacji. Przewidywana liczba obsługiwanych zapytań ze strony klientów ENERGA-Operator to 82,5 tys. w skali miesiąca. Ta część kontraktu o wartości ok. 7 102 080,00 zł netto, jest gwarantowana przez Zamawiającego. Kolejne trzy obszary rozszerzające są opcjonalne i mogą być zlecone w każdej chwili do 30 czerwca 2019 r. Kontrakt będzie obsługiwany całodobowo w otwartym na początku sierpnia przez Qumak Centrum Usług Service Desk w Płocku. Całkowita wartość wszystkich obszarów wynosi 11 143 654,91 zł netto.

Zamówienie rozszerzające do umowy na wykonanie ekspozycji multimedialnej w EC1

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

Cały projekt podzielony jest na cztery osobne zadania. W dniu 29 sierpnia 2016 spółka otrzymała informację o rozszerzeniu zlecenia na wykonanie ostatniego z nich i dokończenie ekspozycji zatytułowanej „Mikroświat - Makroświat” o wartości 2,2 mln zł netto.

Całkowita wartość prac wykonywanych przez konsorcjum na podstawie ww. umowy wynosi 32.986.077,03 zł netto.

Znaczny pakiet akcji

6 września 2016 r. do spółki wpłynęło zawiadomienie przesłane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako ALTUS TFI S.A.), działającego w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Nastąpiło to na skutek rozliczenia w dniu 1 września 2016 r. transakcji nabycia na rynku regulowanym 41.084 akcji Spółki.

Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 540.861 akcji Spółki, co stanowi 5,21% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów w Spółce.

Symulator SIMTRAQ na targach InnoTrans w Berlinie

W dniach 20-24 września spółka prezentowała mobilny symulator lokomotywy na targach InnoTrans w Berlinie. Na berlińskich targach pokazano najbardziej zaawansowaną wersję symulatora – mobilne centrum szkoleniowe w naczepie TIR, zawierające trzy pomieszczenia: stanowisko szkoleniowe - w pełni odzwierciedlające warunki prowadzenia pojazdu szynowego; zainstalowane na platformie ruchomej, odzwierciedla wszystkie siły oddziałujące na maszynistę, jest wyposażone w ekrany wysokiej rozdzielczości (4K), pulpity maszynisty wykonany z oryginalnych komponentów oraz system audio stanowisko instruktora oraz salę konferencyjną.

Symulator SIMTRAQ przeznaczony jest przede wszystkim dla przewoźników kolejowych, przedsiębiorstw prowadzących szkolenia maszynistów i szkół kolejowych. Maszyniści ćwiczą zachowania w trudnych sytuacjach

na realnych trasach. Doskonalać swoje umiejętności zwiększają bezpieczeństwo pasażerów i wszystkich uczestników ruchu kolejowego.

Simulator powstał na podstawie Projektu Demonstrator+. W ramach podpisanych umów Qumak uruchomił i kontynuuje projekt współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, którego efektem jest opracowanie pierwszego produktu pod marką Qumak – symulatora lokomotywy. 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.

InnoTrans to największe na świecie targi transportu szynowego. Wśród tysięcy wystawców są największe światowe firmy (m.in. Siemens, Huawei), nie brakuje również polskich przedsiębiorców, produkujących pociągi, jak PESA, czy Newag.

Nagroda dla modułowego magazynu energii zrealizowanego przez Qumak S.A. na targach energetycznych ENERGETAB 2016

Pierwszy w Polsce modułowy magazyn energii, który zrealizowano w konsorcjum z Qumak jako liderem, został nagrodzony na międzynarodowych targach energetycznych ENERGETAB 2016! pucharem Izby Gospodarczej Energetyki i Ochrony Środowiska.

Nagrodzony modułowy magazyn energii zrealizowano w konsorcjum z firmami: My-Soft, Commener i Trakcja TRKil dla spółki Energa-Operator. Jest to pierwszy w Polsce tego typu magazyn, działający w Lokalnym Obszarze Bilansowania. Służy gromadzeniu energii i wykorzystywaniu jej do bilansowania systemu energetycznego oraz poprawy jakości energii elektrycznej. Jest jednym z kluczowych elementów budowy nowoczesnych sieci Smart Grid.

Nowo powstały obiekt dysponuje mocą 750 kW i energią 1 500 kWh. Zajmuje powierzchnię dwóch kontenerów, złożonych m.in. z dwukierunkowego przekształtnika energii elektrycznej, baterii litowo-jonowych oraz systemu zarządzania pracą urządzeń. Baterie gwarantują żywotność co najmniej 3 000 ładowań i rozładowań, a każde ogniwo kontrolowane jest przez Battery Management System (BMS), który na bieżąco monitoruje m.in. temperaturę i poziom naładowania. Praca kontenera jest sterowana zdalnie.

Zapotrzebowanie na tego rodzaju rozwiązanie na polskim rynku energetycznym jest wyraźne, a nasze doświadczenie będzie ważnym atutem w przyszłych postępowaniach przetargowych.

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

Informacja na temat przebiegu sporu w sprawie realizacji projektu, budowy i wdrożenia informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK)

W dniu 28 czerwca 2016 r. do Spółki wpłynęło pismo, w którym Skarb Państwa – Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej, działając w imieniu własnym oraz Instytutu Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowego Instytutu Badawczego (dalej jako Zamawiający), składa oświadczenie o odstąpieniu od Umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r. w części odnoszącej się do Etapu 5.

Przedmiotem ww. Umowy jest projekt, budowa i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat.

Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 50.640.475,61 zł netto. Etap 5, którego dotyczy oświadczenie o odstąpieniu, polegał na wdrożeniu produkcyjnym systemu ISOK.

Oświadczenie o odstąpieniu było datowane na 28 czerwca 2016 r. Zostało ono złożone na podstawie art. 491 par 2 Kodeksu cywilnego. Jako powód odstąpienia Zamawiający podał pozostawanie w zwłoce w stosunku do określonego w Umowie terminu zakończenia Etapu 5.

Stanowisko wyrażone w oświadczeniu Zamawiającego jest w ocenie Zarządu Qumak niezrozumiałe i niemające oparcia w faktach. Zamawiający wskazał jako powód zwłokę w realizacji kontraktu, podczas, gdy wszystkie prace będące w zakresie leżącym po stronie wykonawcy zostały wykonane zgodnie z Opisem Przedmiotu Zamówienia (OPZ).

W dniu 7 września 2016 r. Spółka wystawiła fakturę na kwotę ok. 23 mln zł za wykonanie produktów etapu 5 zgodnie z umową, jednak nie została ona przyjęta przez Zamawiającego. Jednocześnie Spółka kwestionując skuteczność ww. oświadczenia, wezwała Zamawiającego do przystąpienia do odbioru przedmiotu umowy, tj. wykonanego Systemu ISOK. Wobec odmowy, Spółka wszczęła procedurę złożenia do depozytu sądowego wykonanego Systemu ISOK oraz żąda od Zamawiającego zapłaty wynagrodzenia.

W związku z nieprzyjęciem faktury przez Zamawiającego, przychód nie został rozpoznany. Skutkiem wystawienia powyższej faktury była konieczność naliczenia podatku VAT od tej faktury i odprowadzenia tego podatku do Urzędu Skarbowego w kwocie powyżej 5 mln zł. Zarząd oczekuje, że rozliczenie rozrachunków z tytułu odprowadzonego podatku VAT może nastąpić w I półroczu 2017 r. Realizacja projektu ISOK została rozliczona na koniec I półrocza 2016 r. (zaprzestano wyceny kontraktu ISOK jako kontraktu długoterminowego). Wszelkie oczekiwane koszty do poniesienia w okresach przyszłych, związane z tym projektem zostały objęte rezerwą w kwocie 7,6 mln zł, która została zawiązana w koszty wyniku za rok 2015.

W dniu 11 października 2016 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew o zapłatę przez Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Skarb Państwa – Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej (dalej: „KZGW”, „Zamawiający”) na rzecz Spółki kwoty 29.591.747,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi, z tytułu wynagrodzenia za wykonanie Systemu ISOK.

W dniu 21 października 2016 r. do Spółki wpłynęło wezwanie od Krajowego Zarządu Gospodarki Wodnej (dalej jako Zamawiający) do zapłaty kary umownej za odstąpienie od Umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r., tj. 15.192.142,68 zł w terminie 14 dni od dnia otrzymania powyższego wezwania.

Według Zarządu, zgodnie z treścią oświadczenia o odstąpieniu, nie ma podstaw do naliczania przez Zamawiającego kar za odstąpienie od Umowy z winy wykonawcy.

Informacja na temat zakończenia spraw spornych oraz ostatecznego rozliczenia za prace wykonane na Stadionie Narodowym

W efekcie prowadzonych rozmów zmierzających do ugodowego zakończenia wszelkich sporów prawnych oraz ostatecznego rozliczenia roszczeń Konsorcjum spółek Elektrobudowa SA, Qumak S.A. i Agat S.A. (dalej jako EQA) za prace wykonane w ramach realizacji budowy Stadionu Narodowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Warszawie, w dniu 11 listopada 2016 r. nastąpiło złożenie do depozytu notarialnego, przez ELEKTROBUDOWA SA jako lidera EQA oraz przez pozostałe strony sporu, w ramach postępowania ugodowego, oświadczeń dotyczących zrzeczenia się roszczeń związanych ze sporem.

Złożenie ww. dokumentów w depozycie notarialnym było ostatnim etapem postępowania przed zawarciem ugody sądowej między Skarbem Państwa oraz NCSR a Zurich Insurance plc - gwaranta należytego wykonania inwestycji, w następstwie której nastąpiło uregulowanie roszczeń EQA. Z chwilą skutecznego zawarcia ww. ugody sądowej oraz dokonania płatności, oświadczenia o zrzeczeniu się roszczeń przekazane do depozytu dnia 11 listopada 2016 r., zostały wydane ich adresatom i wywołują skutki prawne.

Poseidzenie sądowe na którym doszło do zawarcia ww. ugody miało miejsce 14 listopada 2016 r.

Spółka utworzyła w 2013 roku odpis aktualizujący na całą kwotę należności spornych i przeterminowanych związanych z ww. projektem w wysokości 6,4 mln zł. Odpis ten został rozwiązany, co bezpośrednio wpłynęło na wynik Spółki za okres III kwartału 2016 r.

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

W dotychczasowej działalności Grupy i Spółki dominującą występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody Spółka osiągała zwykle w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Poza tym, działalność Spółki nie podlegała w prezentowanym okresie szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym. Zarząd Spółki spodziewa się, że podobnie jak w okresach poprzednich, najwyższe przychody ze sprzedaży Grupy uzyskane zostaną w ostatnich miesiącach roku obrotowego 2016.

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

Na koniec III kwartału 2016 wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi 684 tys. zł

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

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 30.09.2016r. Zwiększenie ich wartości o kwotę 38 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 463 tys. zł. Inne aktywa finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe nie wymagały przeszacowania.

Akcje w spółce Madkom S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Qumak ujęte są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane w wartości godziwej, a zyski i straty z wyceny okresowej rozpoznawane są w pozostałych kapitałach, jako składnik całkowitych dochodów. W takiej sytuacji zmiana wyceny nie wpływa na bieżący wynik finansowy.

6. *Informacja o rezerwach i odpisach*

tabela: rezerwy oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów

	stan na 31.12.2015	Rozwiązane/ wykorzystane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.09.2016
Rezerwy				
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	8 646	3 831	2 972	7 787
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 048	1 579	2 304	3 773

Pozostałe rezerwy	1 713	817	98	994
Razem	13 310			12 554

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów realizowanych kontraktów	7 610	-	-	7 610
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	46	285	489	250
Razem	7 656			7 860

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	440	-	244	684
Odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	7 270	6 402	265	1 133
Razem	7 710			1 817

W dniu 7 września 2016 r. Spółka wystawiła fakturę na kwotę ok. 23 mln zł za wykonanie produktów etapu 5. Umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r. na wykonanie projektu, budowę i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat. Faktura nie została jednak przyjęta przez Zamawiającego - Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej, w związku z czym nie rozpoznano przychodów w tego tytułu. Skutkiem wystawienia powyższej faktury była konieczność naliczenia podatku VAT od tej faktury i odprowadzenia tego podatku do Urzędu Skarbowego w kwocie powyżej 5 mln zł. Zarząd oczekuje, że rozliczenie rozrachunków z tytułu odprowadzonego podatku VAT może nastąpić w I półroczu 2017 r.

Realizacja projektu ISOK została rozliczona na koniec I półroczu 2016 r. (zaprzestano wyceny kontraktu ISOK jako kontraktu długoterminowego). Wszelkie oczekiwane koszty do poniesienia w okresach przyszłych, związane z tym projektem zostały objęte rezerwą w kwocie 7,6 mln zł, która została zawiązana w koszty wyniku za rok 2015. Rezerwa została wykazana w pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów realizowanych kontraktów w tabeli powyżej.

W dniu 14 listopada 2016 r. doszło do zawarcia sądowej między Skarbem Państwa oraz NCSR a Zurich Insurance plc - gwaranta należytego wykonania inwestycji, w wyniku której nastąpiło ugodowe zakończenie sporów prawnych oraz ostateczne rozliczenie roszczeń Konsorcjum spółek Elektrobudowa SA, Qumak S.A. i Agat S.A. (dalej jako EQA) za prace wykonane w ramach realizacji budowy Stadionu Narodowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Warszawie.

Spółka utworzyła w 2013 roku odpis aktualizujący na całą kwotę należności spornych i przeterminowanych związanych z ww. projektem w wysokości 6,4 mln zł. Odpis ten został rozwiązany, co bezpośrednio wpłynęło na wynik Spółki za okres III kwartału 2016 r.

7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych

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

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

W ocenie Zarządu w III kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

9. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

11. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

14. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży

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

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

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

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
gwarancje dobrego wykonania robót	38 411	49 658	79 329	70 992
gwarancje usunięcia wad i usterek	49 375	39 754	32 733	31 753
gwarancje wadialne	5 239	4 845	2 599	4 363
gwarancje najemcy	6 212	747	1 142	1 091
gwarancje razem	99 237	95 004	115 803	108 199
w tym gwarancje bankowe	17 687	9 142	11 491	9 410

16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki

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

17. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.

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

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 roku

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 r. byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	5,38%	558.500	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	9,54%	989.603	9,54%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	960.000	9,25%	960.000	9,25%
Nationale-Nederlanden OFE	547.275	5,27%	547.275	5,27%
Altus TFI S.A.*	540.861	5,21%	540.861	5,21%

Powyższe zestawienie uwzględnia informację przekazaną przez Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 3 października 2016r. o zejściu Funduszu poniżej progu 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce oraz zawiadomienie przekazane w dniu 17 października 2016r. przez Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Legg Mason Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusze”), powiadamiające o zmianie stanu posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce przez Fundusze łącznie. Na moment przekazania powyższego zawiadomienia na rachunkach Funduszy znajduje się 456.789 akcji Spółki, co stanowi 4,40% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniającym do 456.789 głosów z tych akcji, co stanowi 4,40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Stan akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 r

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016r. byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
Legg Mason TFI	1.033.914	9,97%	1.033.914	9,97%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	843.008	8,13%	843.008	8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	5,38%	558.500	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	9,54%	989.603	9,54%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	960.000	9,25%	960.000	9,25%
Nationale-Nederlanden OFE	547.275	5,27%	547.275	5,27%
Altus TFI S.A.*	540.861	5,21%	540.861	5,21%

Powyższe zestawienie uwzględnia informację otrzymaną 6 września 2016 r. od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako ALTUS TFI S.A.), o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 540.861 akcji Spółki, co stanowi 5,21% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów w Spółce.

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

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

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

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

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

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

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

- w zakresie zobowiązań: 3 673 896,63 zł
- w zakresie należności: 46 372 313,40 zł

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

Postępowanie sądowe o zapłatę przez Zamawiającego wynagrodzenia za wykonanie systemu ISOK

W dniu 28 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała od Zamawiającego pismo zawierające oświadczenie o odstąpieniu przez KZGW od realizacji etapu 5 projektu ISOK Spółka kwestionując skuteczność ww. oświadczenia, wezwała Zamawiającego do przystąpienia do odbioru przedmiotu umowy, tj. wykonanego Systemu ISOK. Wobec odmowy, Spółka wszczęła procedurę złożenia do depozytu sądowego wykonanego Systemu ISOK oraz żąda od Zamawiającego zapłaty wynagrodzenia.

W dniu 7 września br. Spółka wystawiła fakturę za wykonanie produktu etapu 5 w projekcie ISOK na kwotę ok 23 mln zł netto. Faktura nie została przyjęta przez Zamawiającego i Spółka skierowała pozew sądowy o zapłatę kwoty brutto wraz odsetkami. Skutkiem wystawienia powyższej faktury była konieczność naliczenia podatku VAT od tej faktury i odprowadzenia tego podatku do Urzędu Skarbowego w kwocie powyżej 5 mln zł. Zarząd oczekuje, że rozliczenie rozrachunków z tytułu odprowadzonego podatku VAT może nastąpić w I półroczu 2017 r. Realizacja projektu ISOK została rozliczona na koniec I półroczu 2016 r. (zaprzestano wyceny kontraktu ISOK jako kontraktu długoterminowego). Wszelkie oczekiwane koszty do poniesienia w okresach przyszłych, związane z tym projektem zostały objęte rezerwą w kwocie 7,6 mln zł, która została zawiązana w koszty wyniku za rok 2015.

Spółka podejmuje wszelkie niezbędne kroki prawne w celu ochrony interesów Spółki i jej akcjonariuszy. W dniu 11 października 2016 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew o zapłatę przez Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Skarb Państwa – Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej (dalej: „KZGW”, „Zamawiający”) na rzecz Spółki kwoty 29.591.747,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi, z tytułu wynagrodzenia za wykonanie Systemu ISOK, na podstawie umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r.

W dniu 21 października 2016 r. do Spółki wpłynęło wezwanie od KZGW do zapłaty kary umownej za odstąpienie od Umowy, w wysokości 30% wynagrodzenia netto za wykonanie Umowy, tj. 15.192.142,68 zł. Zarząd Spółki nie uznaje oświadczenia o odstąpieniu za skuteczne, w konsekwencji kwestionuje zasadność naliczenia kary za odstąpienie od Umowy z winy Spółki, wskazując na brak podstaw faktycznych i prawnych do naliczenia takiej kary.

Postępowania sądowe związane z wykonaniem przez konsorcjum spółek Elektrobudowa SA, Qumak S.A., Przedsiębiorstwo „AGAT” S.A. (dalej: „EQA”) inwestycji pod nazwą „kompleksowe wykonawstwo robót elektroenergetycznych, słaboprądowych i automatyki BMS w ramach realizacji II etap budowy Stadionu Narodowego w Warszawie”

W dniu 14 listopada 2016 r. doszło do zawarcia ugody sądowej między Skarbem Państwa oraz NCSR a Zurich Insurance plc - gwaranta należytego wykonania inwestycji, w wyniku której nastąpiło ugodowe zakończenie sporów prawnych oraz ostateczne rozliczenie roszczeń Konsorcjum spółek Elektrobudowa SA, Qumak S.A. i Agat S.A. (dalej jako EQA) za prace wykonane w ramach realizacji budowy Stadionu Narodowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Warszawie. W ramach postępowania ugodowego, w dniu 11 listopada 2016 r. nastąpiło złożenie do depozytu notarialnego przez wszystkie strony sporu, w tym Konsorcjum spółek ELEKTROBUDOWA SA, QUMAK S.A. i AGAT S.A., oświadczeń dotyczących zrzeczenia się roszczeń związanych ze sporem. Z chwilą skutecznego zawarcia ww. ugody sądowej oraz dokonania płatności, oświadczenia o zrzeczeniu się roszczeń przekazane do depozytu dnia 11 listopada 2016 r., zostały wydane ich adresatom i wywołały skutki prawne, w szczególności

Konsorcjum EQA zaniechało dochodzenia dalszych roszczeń wobec NCSR lub Skarbu Państwa związanych z projektem.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy

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

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

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

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

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

Znaczny pakiet akcji

3 października 2016 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie przesłane przez Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako Fundusz), powiadamiające o zmianie stanu posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce w wyniku transakcji sprzedaży akcji przeprowadzonej w dniu 28 września 2016r., co wpływa na zmianę udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Na dzień 3 października 2016 r. na rachunkach Funduszu znajduje się 474.633 akcji Spółki, co stanowi 4,58% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniającym do 474.633 głosów z tych akcji, co stanowi 4,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 17 października 2016r. wpłynęło kolejne zawiadomienie przesłane przez Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Legg Mason Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusze”), powiadamiające o zmianie stanu posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w wyniku przeprowadzonej transakcji sprzedaży akcji Spółki w dniu 12 października 2016 r

Na dzień 17 października na rachunkach Funduszy znajduje się 456.789 akcji Spółki, co stanowi 4,40% udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniającym do 456.789 głosów z tych akcji, co stanowi 4,40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Złożenie pozwu o zapłatę za wykonanie systemu ISOK

w dniu 11 października 2016 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew o zapłatę przez Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Skarb Państwa – Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej (dalej: „KZGW”, „Zamawiający”) na rzecz Spółki kwoty 29.591.747,00 zł wraz z odsetkami

ustawowymi, z tytułu wynagrodzenia za wykonanie Systemu ISOK, na podstawie umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała od Zamawiającego pismo zawierające oświadczenie o odstąpieniu przez KZGW od realizacji etapu 5 projektu ISOK.

Spółka kwestionując skuteczność ww. oświadczenia, wezwała Zamawiającego do przystąpienia do odbioru przedmiotu ww. umowy, tj. wykonanego Systemu ISOK. Wobec odmowy, Spółka wszczęła procedurę złożenia do depozytu sądowego wykonanego Systemu ISOK

W dniu 7 września br. Spółka wystawiła fakturę za wykonanie produktu etapu 5 w projekcie ISOK na kwotę ok 23 mln zł netto. Faktura nie została przyjęta przez Zamawiającego i Spółka skierowała pozew sądowy o zapłatę kwoty brutto wraz odsetkami. Skutkiem wystawienia powyższej faktury była konieczność naliczenia podatku VAT od tej faktury i odprowadzenia tego podatku do Urzędu Skarbowego w kwocie powyżej 5 mln zł. Zarząd oczekuje, że rozliczenie rozrachunków z tytułu odprowadzonego podatku VAT może nastąpić w I półroczu 2017 r. Realizacja projektu ISOK została rozliczona na koniec I półrocza 2016 r. (zaprzestano wyceny kontraktu ISOK jako kontraktu długoterminowego). Wszelkie oczekiwane koszty do poniesienia w okresach przyszłych, związane z tym projektem zostały objęte rezerwą w kwocie 7,6 mln zł, która została zawiązana w koszty wyniku za rok 2015.

Więcej na temat projektu ISOK oraz obecnego stanu sprawy opisano w punkcie 2 powyżej: Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Złożenie oświadczeń w sprawie rozliczenia prac na Stadionie Narodowym w Warszawie oraz zawarcie ugody przez NCS

W efekcie prowadzonych rozmów zmierzających do ugodowego zakończenia wszelkich sporów prawnych oraz ostatecznego rozliczenia roszczeń Konsorcjum spółek ELEKTROBUDOWA SA, QUMAK S.A. i AGAT S.A. (dalej jako EQA) za prace wykonane w ramach realizacji budowy Stadionu Narodowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Warszawie, w dniu 11 listopada 2016 r. nastąpiło złożenie do depozytu notarialnego, przez ELEKTROBUDOWA SA jako lidera EQA oraz przez pozostałe strony sporu, w ramach postępowania ugodowego, oświadczeń dotyczących zrzeczenia się roszczeń związanych ze sporem.

Złożenie ww. dokumentów w depozycie notarialnym jest ostatnim etapem postępowania przed zawarciem ugody sądowej między Skarbem Państwa oraz NCSR a Zurich Insurance plc - gwaranta należytego wykonania inwestycji, w następstwie której nastąpi uregulowanie roszczeń EQA. Posiedzenie sądowe na którym doszło do zawarcia ugody miało miejsce 14 listopada 2016 r

Po podpisaniu ugody, zgodnie z zawartym porozumieniem Qumak S.A. otrzymała kwotę 5,9 mln zł, (tj. należność przypadająca Qumak S.A. w wysokości 7,5 mln zł pomniejszona o koszty obsługi kontraktu i koszty sądowe zgodnie z zawartym porozumieniem). Spółka utworzyła w 2013 roku odpis aktualizujący na całą kwotę należności spornych i przeterminowanych związanych z ww. projektem w wysokości 6,4 mln zł.

Z chwilą skutecznego zawarcia ww. ugody sądowej oraz dokonania płatności, oświadczenia o zrzeczeniu się roszczeń przekazane do depozytu dnia 11 listopada 2016 r., zostały wydane ich adresatom i wywołały skutki prawne. Zgodnie z zawartym porozumieniem konsorcjum EQA podjęło stosowne kroki do zakończenia sporów sądowych dotyczących EQA, oraz zaniechania przez EQA dochodzenia dalszych roszczeń wobec NCSR lub Skarbu Państwa związanych z projektem.

Odwołanie członka Zarządu

W dniu 22 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę ws. odwołania Marka Tiahnyboka z pełnienia funkcji Wiceprezesa ds. Finansowych w Zarządzie Spółki z momentem podjęcia niniejszej uchwały. Od dnia podjęcia uchwały Zarząd będzie składał się z trzech członków Zarządu, w tym Prezesa i 2 Wiceprezesów.

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

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

Czynniki zewnętrzne

W najbliższych kwartałach decydujący wpływ na perspektywy rynkowe Spółki będzie miała ogólna sytuacja polityczno-gospodarcza oraz związana z nią koniunktura w inwestycjach. W pierwszej połowie roku jej odczyty były bardzo słabe, co wpłynęło bezpośrednio na dynamikę PKB w Polsce. Jednym z głównych czynników determinujących obraz rynku będzie tempo wdrażania przez administrację publiczną programów infrastrukturalnych finansowanych ze środków unijnych. Biorąc pod uwagę krytyczną dla całego kraju kwestię właściwego i możliwie pełnego wykorzystania ostatniej transzy środków unijnych można przyjąć, że przetargi dofinansowywane z niej powinny ruszyć w ciągu kilku miesięcy.

Zdaniem ekspertów monitorujących rynek nowoczesnych technologii spodziewane ożywienie przełoży się na wzrost rynku jeszcze w tym roku. W całym 2016 r. wartość rynku usług IT ma wzrosnąć o 6%. Jeśli chodzi o sektor prywatny, to firmy mają zgodnie z prognozami najchętniej inwestować w usługi outsourcingowe. Istotny popyt będzie też generowany w segmencie cyberbezpieczeństwa oraz tzw. chmury obliczeniowej.

Ze względu na strukturę przychodów spółki i udział rynku publicznego w tychże, opóźnienie w rozdysponowywaniu funduszy unijnych w nowej perspektywie oraz uruchamianie projektów infrastrukturalnych może negatywnie odbić się na przychodach Spółki.

Czynniki wewnętrzne

Qumak od kilku kwartałów przechodzi stopniową reorganizację mającą na celu uporządkowanie struktur i procesów, podniesienie efektywności biznesu oraz bezpieczeństwa i kontroli operacyjnej. Po zmianie na stanowisku Prezesa Spółka przystąpiła również do prac nad nową strategią na lata 2017-2020. Powinna zostać ona opracowana i ogłoszona do końca roku. Zarząd dotychczas rozpoznał kilka obszarów i linii biznesowych, które będą fundamentem tych założeń. Będzie to między innymi utrzymanie pozycji lidera w segmencie inteligentnej infrastruktury, poszerzenie kompetencji outsourcingowych, stworzenie własnych produktów oraz niskokosztowe wejście na wybrane rynki zagraniczne.

W ostatnim okresie Spółka podpisała szereg umów na realizację projektów, w kluczowych obszarach jej działalności. Można wspomnieć takie projekty jak kontrakt z Energa-Operator na świadczenia usługi Telefonicznego Centrum Zgłoszeniowego w spółce Energa-Operator, którego wartość w całości wynosi ponad 11 mln zł netto, rozszerzenie umowy na wykonanie ekspozycji w EC1 o wartości 2,2 mln zł netto.

Wartość portfela zamówień do realizacji na rok 2016 i lata późniejsze, sporządzona na dzień początek listopada wynosi ponad 241 mln zł, z czego 121 mln zł dotyczy 2016 roku. Istnieje duży potencjał wzrostu backlogu - w sumie wartość złożonych ofert na pierwszym miejscu w postępowaniach ofertowych wynosi ok. 143 mln zł.

Jednocześnie Spółka dalej zdobywa kompetencje w wybranych, perspektywicznych segmentach rynku i wysokomarżowych niszach rynkowych, poszerzając swoją ofertę o wysoko zaawansowane rozwiązania z zakresu technologii infrastrukturalnych i IT. Nadrzędnym celem spółki jest taka przebudowa struktury przychodów aby zmniejszyć uzależnienie od rynku publicznego a jednocześnie minimalizować ryzyka przy równoczesnym osiągnięciu zadowalającej marży.

Obecnie Spółka kładzie nacisk na rozwój nowych produktów. Kierunki zidentyfikowane przez Spółkę to m.in. rozwój rozwiązań symulacyjnych, energetyka i inteligentne miasta z ofertą która pozwala na stworzenie rozwiązań ograniczających zużycie energii cieplnej, gazowej i elektrycznej, a także innych mediów.

VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 2016-07-01 do 2016-09-30	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Przychody ze sprzedaży	111 689	286 219	156 605	509 147
Koszt własny sprzedaży	112 128	269 363	156 214	492 855
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-439	16 856	391	16 292
Koszty sprzedaży	3 784	10 060	3 300	11 231
Koszty zarządu	4 605	14 044	3 079	10 306
Pozostałe przychody operacyjne	6 489	6 687	63	3 542
Pozostałe koszty operacyjne	301	1 006	17	311
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 640	-1 567	-5 942	-2 014
Przychody (koszty) finansowe	264	-456	-435	-2 196
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 376	-2 023	-6 377	-4 210
Podatek dochodowy	1 783	7 071	-1 266	-983
Zysk (strata) netto	- 4 159	-9 094	-5 111	-3 227
Inne całkowite dochody				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	86	-129	-69	-152
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-5	24	13	29
Inne całkowite dochody (netto)	81	-105	-56	-123
Całkowite dochody ogółem	-4 078	-9 199	-5 167	-3 350
Zysk (strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażony w złotych na akcję) podstawowy i rozwodniony	-0,40	-0,88	-0,49	-0,31

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30.09.2016 (niebadane)	Stan na 30.06.2016 (niebadane)	Przekształcone Stan na 31.12.2015 (badane)	Stan na 30.09.2015 (niebadane)
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne		4 027	4 308	4 951	3 567
Rzeczowe aktywa trwałe		15 839	14 112	12 781	9 919
Pozostałe należności		7 171	6 942	7 525	7 954
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		1 839	1 738	1 926	1 861
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		9 017	10 819	15 975	10 169
Aktywa trwałe razem		37 893	37 919	43 158	33 470
Aktywa obrotowe					
Zapasy		11 285	16 363	10 760	28 667
Należności handlowe oraz pozostałe należności		106 049	89 907	146 168	118 220
Pozostałe aktywa finansowe		1 399	906	499	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		464	481	426	437
Aktywa z tytułu niezakończonych umów		23 924	32 981	20 405	88 685
Pozostałe aktywa niefinansowe		37 167	18 617	11 738	20 897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 237	34 167	63 035	13 328
Aktywa obrotowe razem		199 525	193 422	253 031	270 234
Aktywa razem		237 418	231 341	296 189	303 704
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny		10 375	10 375	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		32 452	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane		1 213	5 371	10 307	16 920
Pozostałe kapitały		205	123	309	257
Razem kapitał własny		44 245	48 321	53 443	60 004
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		1 809	2 239	1 422	520
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		5 724	5 185	8 187	7 484
Rezerwy		6 155	6 910	6 749	2 440
Zobowiązania długoterminowe razem		13 688	14 334	16 358	10 444
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe		22 523	14 302	7 817	42 058
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		121 343	103 554	158 968	161 244
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych		5 428	8 735	31 637	-
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	312
Rezerwy		6 324	13 242	6 366	7 087
Przychody przyszłych okresów		23 867	28 853	21 600	22 555
Zobowiązania krótkoterminowe razem		179 485	168 686	226 388	233 256
Kapitał i zobowiązania razem		237 418	231 341	296 189	303 704

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny				
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	10 375	32 452	310	10 307	53 444
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-105	-9 094	-9 199
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-9 094	-9 094
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-105	-	-105
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących w sp. zależnych, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2016	10 375	32 452	205	1 213	44 245
	Kapitał własny				
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	10 375	32 452	380	20 151	63 358
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-71	-9 840	-9 911
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-9 840	-9 840
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-71	-	-71
Inne	-	-	-	-4	-4
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	10 375	32 452	309	10 307	53 443
	Kapitał własny				
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	10 375	32 452	380	20 151	63 358
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-123	-3 227	-3 350
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-3 227	-3 227
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-123	-	-123
Inne	-	-	-	-4	-4
Kapitał własny na dzień 30 września 2015	10 375	32 452	257	16 920	60 004

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	Okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 023	-4 210
Korekty o pozycje:	-33 020	-1 208
Amortyzacja	2 899	2 209
Odsetki otrzymane/zapłacone	137	831
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-109	-130
Zmiana stanu zapasów	-525	-13 895
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	40 947	19 999
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-42 369	23 127
Zmiana stanu rezerw	-636	3 114
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	19 738	9 531
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-52 193	-41 948
Podatek dochodowy zapłacony	-88	-4 046
Inne	-821	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 043	-5 418
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	366	424
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	134	303
Inne wpływy inwestycyjne – otrzymane dywidendy	29	-
Odsetki otrzymane	203	121
Wydatki	1 800	5 598
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	765	5 018
Udzielone pożyczki	940	-
Wydatki na aktywa finansowe	95	580
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 434	-5 174
Przepływy z działalności finansowej		
Wpływy	1 778	15 931
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	1 778	15 291
Inne wpływy finansowe	-	640
Wydatki	9 099	8 517
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	8 704	7 829
Odsetki zapłacone	395	688
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 321	7 414
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-43 798	-3 178
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	63 035	16 506
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19 237	13 328