

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Qumak

za I półrocze 2017 roku zakończone 30 czerwca 2017 r.

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

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	3
2.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej.....	5
3.	Przedmiot działalności Spółki dominującej.....	5
4.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	8
5.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	8
6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej	10
7.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu.....	11
8.	Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze.....	17
9.	Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców.....	19
10.	Opis najważniejszych zdarzeń oraz osiągnięć istotnych dla działalności Grupy.....	20
11.	Wskazanie i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres.....	23
12.	Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.....	23
13.	Informacje o akcjach i akcjonariacie Qumak S.A.	24
14.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	27
15.	Informacja na temat wypłaconych lub zadeklarowanych wypłat dywidendy.....	27
16.	Działania w zakresie badań i rozwoju	27
17.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	28
18.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi.....	31
19.	Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym.....	31
20.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych Spółki dominującej z innymi podmiotami oraz głównych inwestycjach kapitałowych Grupy	31
21.	Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności spółki dominującej	31
22.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników.....	32
23.	Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych.....	32
24.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	32
25.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	33
26.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy.....	33
27.	Oświadczenia Zarządu	38

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Dane dotyczące śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2017 (niebadane)	I półrocze 2016 (niebadane)	I półrocze 2017 (niebadane)	I półrocze 2016 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	146 417	176 048	34 472	40 189
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-35 104	-412	-8 265	-94
Zysk (strata) brutto	-34 368	-1 142	-8 091	-261
Zysk (strata) netto	-42 489	-6 430	-10 004	-1 468
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki	-41 871	-6 336	-9 858	-1 446
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 454	-26 616	-4 344	-6 076
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 451	-989	-812	-226
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 735	-4 220	-409	-963
Przepływy pieniężne netto razem	-23 640	-31 825	-5 566	-7 265
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-4,10	-0,61	-0,96	-0,14
POZYCJE BILANSU	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa razem	144 112	*201 799	34 097	*45 615
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	175 406	189 351	41 502	42 801
Zobowiązania długoterminowe	34 362	16 669	8 130	3 768
Zobowiązania krótkoterminowe	141 044	172 682	33 371	39 033
Kapitał własny grupy kapitałowej	-31 293	*12 448	-7 404	*2 814
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	2 554	2 435
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-3,02	*1,20	-0,71	*0,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-3,02	*1,20	-0,71	*0,27
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	
	I półrocze 2017 (niebadane)	I półrocze 2016 (niebadane)	I półrocze 2017 (niebadane)	I półrocze 2016 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	145 686	174 530	34 300	39 842
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-34 535	1 073	-8 131	245
Zysk (strata) brutto	-33 784	353	-7 954	81
Zysk (strata) netto	-41 783	-4 935	-9 837	-1 127
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 078	-23 166	-4 492	-5 288
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 481	-1 410	-820	-322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 714	-4 292	-404	-980
Przepływy pieniężne netto razem	-24 273	-28 868	-5 715	-6 590
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-4,03	-0,48	-0,95	-0,11
POZYCJE BILANSU	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa razem	140 859	*195 460	33 328	*44 182
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173 323	186 054	41 009	42 056
Zobowiązania długoterminowe	32 667	15 328	7 729	3 465
Zobowiązania krótkoterminowe	140 655	170 726	33 279	38 591
Kapitał własny	-32 464	*9 406	-7 681	*2 126

Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 455	2 345
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-3,13	*0,91	-0,74	*0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-3,13	*0,91	-0,74	*0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

* korekta błędu podstawowego opisana w nocie nr 18 jednostkowego spraw finansowego za pierwsze półrocze 2017

Tabela A kursów średnich nr 125/A/NBP/2016 z dnia 30-06-2016 kurs euro 1 EUR	4,4255
Tabela A kursów średnich nr 125/A/NBP/2017 z dnia 30-06-2017 kurs euro 1 EUR	4,2265
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.06.2016	4,3805
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.06.2017	4,2474
Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30-12-2016 kurs euro 1 EUR	4,4240
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 30.12.2016	4,3757

2. 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 : 4690 Z

Qumak S.A., 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 sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD4690Z).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Oddziały Spółki:

Oddział w Krakowie przy Ul. Gen. Zielińskiego 22

Filia w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472B

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

3. Przedmiot działalności Spółki dominującej

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

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

Oferowane rozwiązania – linie biznesowe

● IT Integration & Cyber Security



IT Integration, Security & Business Continuity

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



Maintenance & Administration

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

● **Intelligent Infrastructure**



Multimedia Exhibitions

Firma oferuje pakiet usług obejmujących projektowanie, produkcję, wdrożenie, utrzymanie i rozwój ekspozycji ze szczególnym uwzględnieniem technologii multimedialnych i interaktywnych dla potrzeb muzeów, centrów nauki i edukacji. Technologie te są wykorzystywane również komercyjnie w dużych przestrzeniach publicznych: galeriach handlowych, dworcach kolejowych, lotniczych, ekspozycjach targowych. Atutem Spółki jest kompleksowe podejście do realizacji, począwszy od zaprojektowania i wykonania urządzeń interaktywnych i multimedialnych po wykonanie kontentu.



Airport Automation

W ramach tej linii biznesowej Spółka oferuje systemy do zarządzania operacją lotniczą oraz rozwiązania dla portów lotniczych i lądowisk. Niezawodne środowiska operacji lotniczej realizuje w oparciu o specjalistyczne systemy odprawy i ochrony pasażerów oraz samolotów. Oferuje systemy oświetlenia nawigacyjnego i sterowanie nimi, radionawigację, automatyczne systemy bagażowe i informacji pasażerskiej. Portfolio firmy obejmuje rozwiązania dla nowobudowanych oraz modernizowanych lotnisk cywilnych, lotnisk wojskowych przekształcanych w Regionalne Porty Lotnicze i dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej oraz lądowiska dla śmigłowców.



Building Automation & Data Center

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



Smart City

Rozwiązania Smart City służą poprawie jakości życia w miastach poprzez usprawnienie ruchu, zmniejszenie zużycia energii oraz poprawę bezpieczeństwa mieszkańców. W ramach tej linii Spółka realizuje m.in. Inteligentne Systemy Transportowe - wykorzystujące technologie ICT (Information & Communication Technologies), systemy kontrolujące zużycie mediów energetycznych oraz systemy monitorujące skład powietrza.

● **Outsourcing**



IT Staff & Professional Services

Usługi obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT to obszar działania w ramach linii biznesowej IT Staff & Professional Services. Oprócz rekrutacji i selekcji kandydatów, firma zapewnia opiekę kadrową, administracyjną i prawną wszystkich leasingowanych pracowników. Spółka zapewnia

pełen przekrój kompetencji kadry outsourcingowej - kierownicy projektów, architekci, analitycy, programiści, testerzy, inżynierowie wsparcia – w różnych modelach współpracy.



Service Desk

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

Field Support Services



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

● **Business Applications & Dedicated Solutions**



Contact Center

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



ITSM & EAM

W obszarze zarządzania infrastrukturą i majątkiem firmy Spółka oferuje klientom rozwiązanie klasy EAM, kompleksowo wspierające zarządzanie różnego rodzaju zasobami - produkcyjnymi, przesyłowymi, transportowymi czy nieruchomościami. Rozwiązanie to umożliwia także zarządzanie procesami utrzymania ruchu. Firma oferuje również narzędzia klasy helpdesk (ITSM), mające pełny zestaw funkcji, stanowiących wsparcie dla zarządzania infrastrukturą IT oraz obsługi kluczowych procesów IT w oparciu o praktyki ITIL oraz ISO 27001.



Software Development

W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych. Oferta obejmuje budowę i integrację wielowarstwowych i rozproszonych systemów informatycznych w architekturze opartej na usługach (SOA), systemy procesowe (BPM), dedykowane systemy telekomunikacyjne dla sieci mobilnej i stacjonarnej, systemy mapowe GIS, systemy monitorowania oraz zarządzania przedsiębiorstwem i procesem sprzedaży.



Simulation technologies

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

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



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

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

Strona produktu: www.simtraq.qumak.pl

4. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”), Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

5. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Qumak wchodzi:

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

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

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, Al. Jerozolimskie 134

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

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

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

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

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



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

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

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

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

6. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej

Zarząd Spółki

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

Wojciech Włodarczyk	– pełniący obowiązki Prezes Zarządu (przewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia czynności zarządu)
Bartłomiej Łatka	– Wiceprezes Zarządu
Konrad Pogóń	– Wiceprezes Zarządu
Tomasz Zygmuntowicz	– Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w I półroczu 2017 roku

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

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

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

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

Zarząd w okresie od 10 lutego do 9 czerwca 2017 r działał w następującym składzie:

Tomasz Laudy	- Prezes Zarządu
Włodzimierz Kaweckie	- Wiceprezes Zarządu
Wojciech Strusiński	- Wiceprezes Zarządu

W dniu 9 czerwca 2017 r. Pan Tomasz Laudy złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Jako pełniącego obowiązki Prezesa w dniach 9-13 czerwca wyznaczono Pana Wojciecha Strusińskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o czasowym delegowaniu Pana Wojciecha Włodarczyka do pełnienia czynności zarządu na okres od 14 czerwca do 26 czerwca. Delegacja była następnie przedłużana kolejnymi uchwałami Rady Nadzorczej. Pan Wojciech Włodarczyk pełnił obowiązki zarządu w funkcji p.o. Prezesa Zarządu w dniach od 29 czerwca do 13 lipca, od 14 lipca do 7 sierpnia, od 9 sierpnia do 14 września, od 15 września do 26 września oraz od 26 września do 31 października 2017 roku.

W dniu 26 czerwca 2017 r. Pan Wojciech Strusiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Kolejno w dniu 28 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Włodzimierza Kaweckiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa w Zarządzie Spółki z chwilą podjęcia uchwały. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu Pana Konrada Pogóździa oraz Pana Bartłomieja Łatki. Obaj Panowie objęli pełnienie funkcji członków Zarządu z dniem 29 czerwca 2017 r. W dniu 14 lipca Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Pana Tomasza Zygmuntowicza.

Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

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

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

W dniu 16 czerwca 2017 r. Pani Aleksandra Górską złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki a tym samym z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, ze skutkiem przypadającym na 26 czerwca 2017 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 czerwca 2017 r. postanowiło o powołaniu Pana Wojciecha Wolnego na członka Rady Nadzorczej Spółki z chwilą podjęcia uchwały.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 września 2017 r. z powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Stanisława Ryszarda Kaczoruka.

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Piotr Woźniak

Wojciech Napiórkowski

Gwidon Skonieczny

Komitet Wynagrodzeń

Wojciech Włodarczyk

Wojciech Wolny

7. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu

Wyniki finansowe

I półrocze 2017 roku to dla Spółki trudny okres reorganizacji w celu dostosowywania struktury do otoczenia rynkowego i ograniczonej skali działalności. Przychody osiągnięte przez spółkę w tym okresie wyniosły 146 mln PLN i były niemal o 17% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Negatywna dynamika przychodów, podobne jak w przypadku pozostałych firm branży IT to głównie efekt utrzymującego się silnego zastoju na rynku publicznym, co związane jest bezpośrednio z opóźnieniem w rozpisywaniu nowej perspektywy unijnej na lata 2014-2020. Najsilniej kurczył się rynek inteligentnej infrastruktury, podczas gdy działalność w zakresie outsourcingu rosła.

Z uwagi na zmiany rynkowe, Spółka skorygowała też politykę sprzedażową. Podjęto działania zmierzające do zmiany struktury przychodów, akceptując, ze względu na sytuację rynkową, zlecenia o mniejszej wartości oraz

koncentrując się na pozyskiwaniu projektów z obszaru szeroko rozumianego outsourcingu, które zapewniają stałe, powtarzalne przychody .

Wynik Grupy za okres I-VI 2016 r. został w dużym stopniu obciążony odpisami i rezerwami.

Spółka poniosła stratę brutto na sprzedaży m.in. w wyniku uwzględnienia w koszcie własnym sprzedaży odpisu na serwis gwarancyjny (wzrost rezerw serwisowych z kwoty 13 mln zł w Q1 2017 do kwoty 20 mln zł w Q2 2017). Istotny wpływ na poziom tych rezerw mają realizowane w latach ubiegłych projekty z obszaru infrastruktury budynkowej.

W pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono rezerwy i odpisy takie jak:

- zwiększenie o 3,6 mln zł odpisu aktualizującego należności
- spisanie w koszty udzielonej zaliczki wysokości 4 mln zł

W efekcie strata na działalności operacyjnej za okres I-VI 2017 ukształtowała się na poziomie – 35 mln PLN, a strata netto wyniosła 42 mln PLN.

Warto podkreślić, że rezerwy o charakterze nadzwyczajnym mają swoją genezę w przeszłości i nie wynikają z bieżącej działalności operacyjnej. Tak jest niewątpliwie w przypadku rezerw i odpisów na należności trudnościagalne od kontrahenta i nierozliczonej zaliczki - związanych z realizacją kontraktu e-Dolny Śląsk

Wpływ na wynik Spółki miała również likwidacja aktywa dotyczącego podatku odroczonego, które było tworzone i ujmowane w sprawozdaniach spółki w poprzednich okresach. Obecnie nie ma obiektywnej zasadności jego utrzymywania wobec braku realnej perspektywy rozliczenia tak dużego aktywa w najbliższym czasie Biorąc to pod uwagę, zdecydowano o przeszacowaniu tego aktywa, co bezpośrednio obniżyło wynik netto o kwotę 8 mln zł.

Spółka w dalszym ciągu wprowadza rozwiązania ograniczające poziom kosztów – szczególnie widać to na poziomie kosztów sprzedaży, które w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 27% W czerwcu 2017 roku rozpoczęto także systematyczne ograniczanie zatrudnienia, szczególnie w obszarach nieprodukcyjnych, związane bezpośrednio z istotnym zmniejszeniem skali działalności.

Według stanu na koniec września 2017 r. portfel zamówień Spółki wynosi 195 mln PLN, z czego ok. 80 mln PLN przypada na 2017 rok. Zarząd identyfikuje również lekkie ożywienie w obszarze projektów na rynku publicznym oraz dofinansowywanych ze środków unijnych, co w połączeniu z dużą skutecznością pozyskiwania zleceń daje potencjał do wzrostu portfela zamówień. W całym raportowanym okresie odnotowano stały wzrost przychodów i marży z obszaru outsourcingu.

Struktura przychodów Grupy stabilizuje się, ewoluując w stronę równomiernego rozkładu pomiędzy poszczególne segmenty operacyjne Spółki. Obecnie Spółka pozyskuje przychody z realizacji kontraktów w obszarach IT, Inteligentnej Infrastruktury oraz outsourcingu usług IT. Coraz większy udział w przychodach spółki stanowią przychody o charakterze powtarzalnym, zapewniające stały co miesięczny przychód zagwarantowany podpisanymi umowami z klientami (outsourcing usług IT – professional services oraz usługi serwisowe). W okresie I półrocza 2017 już 16% przychodów wygenerowane zostało z działalności outsourcingowej, w porównaniu do 6,5% przychodów w porównywalnym okresie poprzedniego roku 2016.

Mimo braku dużych projektów, Spółka w ramach bieżącej działalności pozyskuje nowe kontrakty. Dla przykładu w ostatnim okresie zawarła umowę ramową na świadczenie usług z obszaru outsourcingu dla największego w Polsce przedsiębiorstwa elektroenergetycznego (potencjalny przychód w okresie dwóch lat może wynieść do 20 mln PLN), podpisano trzyletni kontrakt na usługi zapewniające wsparcie sprzętowe dla Komendy Głównej Policji o wartości 4,8 mln PLN. W konsorcjum z dostawcą sprzętu, Spółka zawarła umowę ramową umożliwiającą konsorcjum (oraz pięciu innym podmiotom), składanie ofert na dostawy sprzętu dla jednostek administracji publicznej, gdzie budżet administracji na zakupy może sięgnąć 34,2 mln PLN netto w ciągu dwóch lat. Podpisano umowę na wykonanie monitoringu miejskiego w Mysłowicach o wartości 4,7 mln PLN.

Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu przepływy wygenerowane na realizowanych projektach, również te o charakterze abonamentowym wpłyną pozytywnie na strukturę należności i zobowiązań oraz przyniosą systematyczną poprawę przepływów gotówkowych.

Warto podkreślić, że po dniu bilansowym Spółka przeprowadziła podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii L.

Działając na podstawie podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną której przedmiotem było 30.000.000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej i emisyjnej wynoszącej 1 zł za każdą akcję. Wszystkie akcje oferowane w ramach subskrypcji zostały objęte, w tym poprzez obecnych akcjonariuszy oraz Zarząd spółki, co jest przejawem dużego zaufania jakim obdarzają spółkę oraz wiary w jej perspektywę i szanse odbudowy pozycji rynkowej.

Poprzez emisję akcji Spółka pozyskała kapitał obrotowy na realizację posiadanych już kontraktów oraz realizację nowych projektów wymagających finansowania.

Powodzenie emisji to również poprawa jej standingu finansowego oraz polepszenie pozycji w procesie rozmów z bankami i ubezpieczycielami, które są obecnie prowadzone.

Tabela: Struktura przychodów i kosztów w I półroczu 2017 roku w porównaniu do I półrocza 2016 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I P 2017	I P 2016
Przychody ze sprzedaży	146 417	176 048
Koszt własny sprzedaży	159 562	159 114
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-13 145	16 934
- Koszty sprzedaży	4 796	6 590
- Koszty zarządu	10 855	10 383
- Pozostałe przychody operacyjne	2 940	372
- Pozostałe koszty operacyjne	9 247	745
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-35 104	-412
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	736	-730
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-34 368	-1 142
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	8 121	5 288
Zysk (strata) netto	-42 489	-6 430

Utrzymanie kosztu własnego sprzedaży na takim samym poziomie pomimo spadku przychodów jest wynikiem zwiększenia odpisu na serwis gwarancyjny (co opisano poniżej), przy jednoczesnym spadku kosztu własnego sprzedaży, związanego z realizowanymi projektami.

Wzrost przychodów operacyjnych o kwotę 2,5 mln zł wynika głównie z rozwiązania rezerw (m.in. tytułem zmniejszenia rezerwy urlopowej, co jest związane z reorganizacją struktury oraz redukcjami zatrudnienia)

Wzrost kosztów operacyjnych o kwotę 8,5 mln. zł wynika głównie z dokonania przez Spółkę odpisów, m.in:

- zwiększenie o 3,6 mln zł odpisu aktualizującego należności
- spisanie w koszty udzielonej zaliczki wysokości 4 mln. zł

Rezerwy i odpisy

	stan na 31.12.2016	Rozwiązane/ wykorzystane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.06.2017
Rezerwy				
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 902	3 178	14 051	774
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 999	2 331	2 369	7 037
Pozostałe rezerwy	3 672	1 376	6 158	8 454
Razem	21 573	5 509	21 875	37 266

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów realizowanych kontraktów	19 233	15 175	5 037	9 095
Razem	19 233	15 175	5 037	9 095

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	1 442	0	324	1 766
Odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	25 631	0	7 605	33 535
Razem	27 073	0	7 929	35 301

Wzrost rezerw na naprawy gwarancyjne na dzień 30.06.2017 roku wynika z utworzenia rezerw na kontrakty, które zakończyły etap realizacji i rozpoczęły fazę serwisu w pierwszej połowie 2017r. Są to głównie umowy na zaprojektowanie, dostawę i montaż systemu transportu i kontroli bagażu rejestrowanego w międzynarodowym terminalu lotniczym w Krakowie-Balicach oraz dotycząca wykonania ekspozycji stałej Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku.

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2017 r. wyniosła 144.122 tys. zł i była o 58 672 tys. zł niższa od stanu na dzień 31.12.2016 r.

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	16 268	34 139
Aktywa obrotowe	127 844	167 660
AKTYWA RAZEM	144 112	201 799
Kapitał własny	-31 293	12 448
Zobowiązania długoterminowe	34 362	16 669
Zobowiązania krótkoterminowe	141 044	172 682
KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	144 112	201 799

W zakresie pozycji bilansowych wg. stanu na dzień 30 czerwca 2017 w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 zanotowane następujące istotne zmiany:

- spadek sumy bilansowej o 58 672 tys. zł wynika ze spadku należności i zobowiązań handlowych, które wynikają z spadku skali działalności jednostki w pierwszym półroczu 2017;

- spadek kapitału własnego o kwotę 44 726 tys. zł wynika z uwzględnienia w tej pozycji straty wygenerowanej za okres sprawozdawczy.
- spadek zobowiązań o kwotę 13 945 tys. zł wynika głównie ze spadku zobowiązań handlowych.

Zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2017 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wymienionych w nocie 26 *Zobowiązania i aktywa warunkowe* Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r.

Inwestycje Grupy

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Qumak S.A., podmiot dominujący, realizował projekt symulatora lokomotywy współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Projekt został zakończony w IH 2017 r. Wartość zrealizowanej inwestycji w kwocie 9.388 tys. zł została wykazana w pozycji środki trwałe. Zdecydowano o prezentacji aktywa w pozycji „Środki trwałe w budowie” gdyż suma nakładów miała na celu powstanie symulatora, który będzie mógł być jako całość wykorzystywany do sprzedaży i rozwoju tego rozwiązania. Środek ten przewidziany jest do utrzymywania w celu wykorzystania w procesie produkcyjnym i świadczeniu usług przez czas dłuższy niż jeden okres sprawozdawczy.

Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne

Spółka w pierwszym półroczu racjonalizowała i ograniczała koszty i wydatki na środki transportu. Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były głównie z sukcesywną wymianą infrastruktury IT. Szczegółowe informacje nt. struktury środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych podano w notach 7 i 8 Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r

Aktywa finansowe

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 30.06.2017 r. Zmniejszenie ich wartości o kwotę 3,5 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 774 tys. zł.

Inne aktywa finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe nie wymagały przeszacowania. 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. W takiej sytuacji zmiana wyceny nie wpływa na bieżący wynik finansowy.

Instrumenty finansowe

Grupa nie stosowała w I półroczu 2017 roku instrumentów finansowych w celu ograniczania ryzyka zmiany cen lub ryzyka kredytowego. Nie ma też przyjętych jednolitych metod zarządzania ryzykiem finansowym, Grupa każdorazowo analizuje sytuację indywidualnie i podejmuje decyzję o ewentualnym stosowaniu takich instrumentów.

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	I P 2017	I P 2016
Rentowność sprzedaży (brutto)	-8,98%	9,62%
Rentowność EBITDA	-23,00%	0,90%
Rentowność zysku operacyjnego	-23,97%	-0,23%
Rentowność brutto	-23,47%	-0,65%
Rentowność netto	-29,02%	-3,65%

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

Tabela: Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016
wskaźnik zadłużenia ogólnego	1,22	0,94
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,14	0,11
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	-1,92	0,36
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-0,66	1,86

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

Tabela: Wskaźniki płynności Qumak S.A.

	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,91	0,97
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,77	0,84

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

Rentowność Spółki uległa pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego na wszystkich poziomach (trzeba jednak wspomnieć, że wzrost marży na sprzedaży w I półroczu 2017 nastąpił wskutek rozpoznania przychodów na projekcie ISOK oraz weryfikacji marży na kontraktach wchodzących w końcowy etap realizacji).

Inwestycje kapitałowe

Poza inwestycjami w nabycie pozostałych części udziałów w spółkach zależnych Skylar Sp. z o.o. i Star ITS Sp. z o.o w I półroczu 2017 roku nie poczyniono żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

8. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze

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

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

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

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

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment	Opis obszarów działalności segmentu
Intelligent Infrastructure	-Multimedia Exhibition - nowoczesne rozwiązania wystawiennicze, multimedialne i interaktywne dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji.
	Building Automation i Data Center - BMS i technologie budynkowe to nowoczesne, zintegrowane rozwiązania usprawniające zarządzanie obiektem, optymalizujące jego koszty utrzymania oraz gwarantujące wysoki poziom bezpieczeństwa obiektów (Systemy zarządzania obiektem, systemy bezpieczeństwa, systemy sterowania oświetleniem, systemy biometryczne, systemy teleinformatyczne oraz audio-video) . Poprzez Data Center spółka rozumie nowoczesne centrum technologiczne składające się z serwerowni i urządzeń wspierających jej funkcjonowanie.
	Airport Automation - rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców.
IT Integration & Cyber Security	Smart City - rozwiązania służące poprawie jakości życia w miastach poprzez usprawnienie ruchu, zmniejszenie zużycia energii oraz poprawę bezpieczeństwa mieszkańców. W ramach tej linii Spółka realizuje m.in. Inteligentne Systemy Transportowe - wykorzystujące technologie ICT (Information & Communication Technologies) w obszarze transportu, zarówno indywidualnego, jak i zbiorowego.
	IT Integration, Security&Business Continuity - W tej dziedzinie spółka oferuje dostawę zaawansowanych rozwiązań informatycznych oraz szeregu usług takich jak projektowanie i wdrożenia niezbędnej infrastruktury, implementację zaawansowanych usług komunikacyjnych, zapewnienie odpowiedniego poziomu dostępności uruchomionych usług IT, ochronę i monitoring każdego kontekstu dostępu do danych, audyty bezpieczeństwa.
Business Application & Dedicated Solutions	Maintenance and Administration Spółka oferuje pełne wsparcie z zakresu bezpieczeństwa oraz administracji i zarządzania systemami, zapewniając m.in. usługi zarządzania infrastrukturą IT i bezpieczeństwem sieci, stały monitoring bezpieczeństwa i wydajności systemu dla usług i aplikacji oraz automatyzację procesów zarządzania kontami i uprawnieniami.
	Software Development - W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych. Oferta obejmuje budowę i integrację wielowarstwowych i rozproszonych systemów informatycznych w architekturze opartej na usługach (SOA), systemy procesowe (BPM), dedykowane systemy telekomunikacyjne dla sieci mobilnej i stacjonarnej, systemy mapowe GIS, systemy monitorowania oraz zarządzania przedsiębiorstwem i procesem sprzedaży. We współpracy z firmą Promar Spółka zbudowała system informatyczny imperius, służący optymalizacji pracy instalacji HVAC, gwarantujący oszczędności zużycia energii i mediów energetycznych.
	CC - systemy do profesjonalnej obsługi interakcji tj: oprogramowanie dla Contact Center, aplikacje IVR, systemy rozpoznawania mowy, systemy do zarządzania jakością i rejestracji kontaktów z klientami,

zintegrowane systemy ERP, systemy do zarządzania sieciami sklepów i obsługi sprzedaży, aplikacje autorskie jako uzupełnienie gotowych rozwiązań.

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

ITSM EAM – spółka oferuje klientom rozwiązanie klasy EAM, kompleksowo wspierające zarządzanie różnego rodzaju zasobami - produkcyjnymi, przesyłowymi, transportowymi czy nieruchomościami. Firma oferuje również narzędzia klasy helpdesk (ITSM), mające pełny zestaw funkcji, stanowiących wsparcie dla zarządzania infrastrukturą IT oraz obsługi kluczowych procesów IT w oparciu o praktyki ITIL oraz ISO 27001.

Rozwiązania symulacyjne – w ramach programu Demonstrator+ Narodowego Centrum Badań i Rozwoju Spółka opracowała swój nowy produkt – symulator pojazdów szynowych SIMTRAQ. Symulator służy szkoleniu maszynistów na trasach istniejących w rzeczywistości, odtworzonych w świecie wirtualnym. Jest dostosowany do polskich uwarunkowań technicznych i formalno-prawnych. Podczas realizacji projektu, Spółka wytworzyła unikalne kompetencje oraz powołała dedykowany zespół specjalistów w zakresie rozwiązań symulacyjnych, pozwalające na rozwój tego obszaru o kolejne rozwiązania (np. symulatory pełnozakresowe innych pojazdów) dedykowane do różnych odbiorców, dla celów komercyjnych.

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

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

Usługi outsourcingu kadr obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT obejmują rekrutację i selekcję kandydatów, opiekę kadrową, administracyjną i prawną pracowników, prowadzenie szkoleń oraz dostarczanie całych zespołów w elastycznych modelach rozliczeniowych. W tym obszarze zatrudnienie na koniec czerwca 2017 roku sięgało 280 osób.

Outsourcing

Drugim obszarem outsourcingu są usługi Service Desk oraz Contact Center. 250 konsultantów Qumak S.A. świadczy usługi pierwszej i drugiej linii wsparcia dla dużych klientów. Podstawowy zakres świadczonych usług to: obsługa zgłoszeń i zapytań, kreowanie polityki jakości usługi, monitorowanie systemów i zarządzania awariami oraz nadzór nad kompletnością danych i zarządzanie wiedzą. Firma świadczy obsługę Service Desk w czterech językach: polskim, angielskim, francuskim i niemieckim. W tym obszarze spółka w 2017 roku rozpoczęła obsługę firm zagranicznych.

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

Więcej informacji na temat oferty spółki przedstawiono w pkt 2 niniejszego Sprawozdania.

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży według Segmentów:

Segmenty	P1 2017	%	P1 206	%
Intelligent Infrastructure	57 066	39%	77 559	44%
IT Integration & Cyber Security	48 723	33%	62 454	35%
Outsourcing	24 146	16%	11 337	6%
Business Application & Dedicated Solutions	16 482	11%	24 698	14%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	146 417	100%	176 048	100%

Wynik na działalności operacyjnej według Segmentów:

Segmenty	P12017	P12016
Intelligent Infrastructure	-7 873	-184
IT Integration & Cyber Security	-3 669	4 148
Outsourcing	362	-743
Business Application & Dedicated Solutions	-6 159	7 123
Pozostałe przychody/ koszty	-6 910	-373
Koszty ogólnego zarządu	-10 855	-10 383
Strata z działalności operacyjnej	-35 104	-412

Ze względu na spadek przychodów oraz spadający ze znacznie mniejszą dynamiką poziom kosztów bezpośrednich oraz pośrednich poszczególnych segmentów (w tym z uwzględnieniem zawiązanych rezerw), zanotowano istotny spadek marży z wyjątkiem segmentu Outsourcing.

9. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców

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

Głównymi odbiorcami są podmioty komercyjne: przedsiębiorstwa z sektora telekomunikacyjnego, energetycznego finansowego i budowlanego. Ze względu na dużą liczbę odbiorców nie występuje uzależnienie od konkretnego odbiorcy. 20 największych odbiorców zrealizowało ogółem 71% obrotów ze sprzedaży towarów i usług. W I półroczu 2017 największy odbiorca wygenerował ok. 12 % ogółu obrotów Grupy z tytułu przychodów.

Zakupy towarów, materiałów i usług realizowane są na rynku krajowym. Zakupy za granicą zdarzają się sporadycznie. Ze względu na szerokie spektrum oferowanych przez Grupę produktów, towarów i usług, także w zakresie zaopatrzenia nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców. 20 największych dostawców zrealizowało w ciągu I półrocza 2017 roku 60% wartości ogółu dostaw dla Grupy. W I półroczu 2017 roku największy dostawca wygenerował ok. 10% ogółu obrotów z tytułu dostaw towarów, materiałów i usług Grupy.

10. Opis najważniejszych zdarzeń oraz osiągnięć istotnych dla działalności Grupy

W I półroczu 2017 roku i po jego zakończeniu miały miejsce niżej opisane zdarzenia ważne dla działalności Grupy:

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

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

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

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

Zarząd obecnie przeprowadza analizę założeń przyjętej strategii, za priorytetowe uznając koncentrację na tych obszarach, które jako najbardziej stabilne, pozwolą skutecznie i trwale odbudować rentowność działalności jednocześnie wykorzystując potencjał i kompetencje jakie posiada spółka. Pozostałe cele, takie jak inwestycje w rozwój własnych produktów, ekspansja zagraniczna będą realizowane w miarę możliwości kapitałowych, założenia strategii zostaną poddane przeglądowi, aby dostosować je od obecnej sytuacji w spółce oraz możliwości rynkowych.

Zawarcie umów istotnych dla działalności Spółki:

Umowa z Uniwersytetem Jagiellońskim – Wydziałem Chemii

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

Umowa z Resortowym Centrum Zarządzania Siecią i Usługami Teleinformatycznymi

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

Zawarcie umów na realizację heliportów

W I półroczu 2017 roku Spółka podpisała umowy na realizację 11 lądowisk w m.in. następujących miejscowościach: Włoszczowej, Starogardzie Gdańskim, Szczytnie, Siemiatyczach, Lublinie, Kępnie, Wołominie i Działdowie. W ramach zawieranych umów na realizację heliportów, Spółka wykona m.in. rozbiórkę dotychczasowych płyt oraz dróg startu i lądowań, a następnie zbuduje lądowiska dostosowane do aktualnych przepisów prawa wraz z pełną infrastrukturą techniczną. Ponadto zakres prac obejmuje wykonanie nowego systemu oświetlenia nawigacyjnego, świateł identyfikacyjnych strefy zewnętrznej i wewnętrznej lądowisk, jak również świateł podejścia do lądowania i oświetlenia projektorowego. Spółka wykonuje również oświetlenia naprowadzające oraz drogi dojazdowe do heliportów. Łączna wartość umów na wykonanie heliportów zawartych w I kwartale to ok. 10 mln zł netto.

Zawarcie umowy z Gaz-System S.A.

Umowa została zawarta w dniu 9 czerwca 2017 roku. W ramach umowy Spółka zmodernizuje istniejącą sieć teleinformatyczną zlokalizowaną w dziewięciu obiektach. Spółka dostarczy szereg nowych urządzeń sieciowych, które całkowicie zastąpią stary sprzęt, a następnie zostaną skonfigurowane z resztą środowiska. Najważniejszym

elementem realizowanego kontraktu jest dostarczenie i konfiguracja przełączników rdzeniowych, które zagwarantują nieprzerwaną pracę systemu. Ponadto w skład instalacji wchodzić będzie 100 modułów dostępowych przełączników dla hostów, 47 modułów dostępowych dla serwerów, a także urządzenia podrzędne ToR. Wdrożenia będą prowadzone podczas ciągłej działalności klienta, co oznacza że prace będą skorelowane z trybem codziennej pracy spółki, która w ten sposób utrzyma regularne dostawy gazu. Wartość umowy to 3 848 815,80 zł netto.

Zawarcie umowy z Komendą Główną Policji

W dniu 14 lipca 2017 roku Spółka podpisała 3letni kontrakt z Komendą Główną Policji na usługi zapewniające wsparcie sprzętowe dla centralnych systemów informatycznych Centrum Przetwarzania Danych. W ramach Kontraktu Spółka zapewni wsparcie Zapasowego Centrum Przetwarzania Danych oraz środowisk witalizacyjnych. Zadania Spółki obejmą zarówno prace reaktywne tj. reagowanie i usuwanie pojawiających się usterek oraz działania proaktywne- przeglądy techniczne oraz weryfikację poprawności konfiguracji infrastruktury sprzętowej i systemów operacyjnych. Qumak S.A. zapewni wsparcie dla serwerów, macierzy dyskowych, switchy oraz bibliotek taśmowych HPE. Działania spółki zapewnią ciągłość działania systemów KGP. Wartość umowy 4 845 000 zł netto.

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

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

Zawarcie umowy z Urzędem Miasta Mysłowice

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

Umowa z Centrum Administracji Rządowej

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

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

Nagrody i wyróżnienia przyznane Qumak S.A.**HPE wyróżnienie Partner Roku 2016**

Podczas Kongresu Autoryzowanych Partnerów HPE, który odbył się w Łodzi, wręczono nagrody najlepszym polskim partnerom i dystrybutorom, którzy wyróżnili się wyjątkowymi osiągnięciami za rok 2016. Podczas tegorocznej edycji Kongresu Autoryzowanych Partnerów Hewlett Packard Enterprise, Spółkę Qumak S.A. wyróżniono tytułem HPE Partner Roku 2016 w kategorii „Największa ilość nowych certyfikatów ASE i MASE”. Zdobyta nagroda jest potwierdzeniem szerokiej wiedzy i najwyższych kompetencji inżynierskich kadry Qumak S.A. w zakresie realizacji projektów IT z wykorzystaniem technologii HPE. Już po raz kolejny z rzędu, Spółka uzyskała najwyższą autoryzację HPE przyznaną firmom partnerskim - poziom Platinum. Zawiera ona specjalizacje: Infrastructure Specialist, Gold Server Specialist, Gold Storage Specialist, Gold Data Center Networking Specialist, Gold Networking Specialist, Gold Services Specialist

PASCAL 2017

Instalacja klimatyzacji w zrealizowanym przez Qumak S.A. projekcie dla Centrum Badawczego Polskiego Internetu Optycznego została wyróżniona w branżowym konkursie PASCAL 2017.

Wyróżnienie przyznało Stowarzyszenie Polska Wentylacja, a skład Kapituły konkursowej tworzyli wykładowcy Politechniki Warszawskiej. W nagrodzonej realizacji Spółka odpowiadała za projekt i wykonanie instalacji chłodzenia, grzania technologicznego i odzysku ciepła w Data Center dla CBPIO. Innowacyjność wdrożonego rozwiązania wynika zarówno z zastosowanych materiałów i urządzeń, jak i z samej koncepcji chłodzenia. Nagrody PASCAL przyznawane są projektom instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych w nowoczesnych budynkach, wyróżniających się innowacyjnością i zastosowaniem zaawansowanych rozwiązań, uwzględniających energooszczędność i eksploatację.

Nagroda Arrow ECS w kategorii „największa sprzedaż rozwiązań IBM 2016”

Arrow ECS Polska podczas corocznego wydarzenia nagrodił firmy partnerskie. W kategorii „Największa sprzedaż rozwiązań IBM 2016” Spółka Qumak S.A. nie miała sobie równych i zdobyła pierwsze miejsce. Rozwiązania IBM, które wdrażamy u klientów skupiają się na takich obszarach jak: security, ITSM/EAM, analytics, storage i power.

Lenovo Top Partners Award 2017

Qumak S.A. zajęła pierwsze miejsce w kategorii „Projekt Serwerowy” podczas tegorocznej gali partnerów Lenovo. Decydujący wpływ na zdobycie wyróżnienia miały kontrakty dotyczące modernizacji systemów oraz infrastruktury teleinformatycznej w sektorze służb mundurowych.

Certyfikat Payment Card Industry Data Security Standard

Qumak S.A. uzyskała Certificate of Compliance po przeprowadzeniu audytu zewnętrznego, który został poprzedzony wewnętrznym przygotowaniem procedur i standardów panujących w spółce. Uzyskany certyfikat świadczy o wysokim poziomie bezpieczeństwa obsługi klientów realizujących bezgotówkowe transakcje płatnicze. Zdobyty certyfikat potwierdza, że Qumak S.A. jest zaufanym partnerem, który spełnia wymagane normy m.in. w zakresie infrastruktury technicznej pod kątem zabezpieczeń, środowiska, miejsca pracy oraz szkoleń pracowników. Payment Card Industry Data Security Standard (PCI DSS) to zbiór najlepszych praktyk dotyczących bezpieczeństwa poufnych danych użytkowników kart płatniczych. Wprowadzony przez organizacje płatnicze (Visa, MasterCard, Diners Club, American Express, JCB) standard określa wspólny, minimalny poziom ochrony danych osobowych posiadaczy kart oraz informacji związanych z transakcjami bezgotówkowymi.

Computerworld ranking TOP 200

Spółka zajęła 3 pozycję wśród największych polskich integratorów IT w tegorocznym rankingu Computerworld TOP 200. Pomimo spadku przychodów w 2016 roku, aż w 11 kategoriach utrzymuje wysokie miejsca, zajmując lokaty w pierwszej dziesiątce najlepszych firm technologicznych.

W zestawieniu 369 firm informatycznych w Polsce w 2016 roku Qumak S.A. zajęła 35 pozycję z przychodami przekraczającymi 424 mln zł. Wśród grup kapitałowych jest to 13 miejsce. Spółka znalazła się również w zestawieniu największych firm IT ostatnich 25 lat (pozycja 40.).

Kategorie w których Qumak S.A. jest w Top10 firm:

- Najwięksi dostawcy usług integracyjnych – pozycja 3.
- Najwięksi dostawcy usług centrów i przetwarzania danych – pozycja 3.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora energetycznego – pozycja 5.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora handlu – pozycja 6.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora edukacyjnego i naukowo-badawczego – pozycja 6.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora transportu, spedycji i logistyki – pozycja 6.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora telekomunikacyjnego – pozycja 7.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora przemysłowego i budowlanego – pozycja 8.
- Najwięksi dostawcy usług wynajmu pracowników IT – pozycja 8.
- Najwięksi dostawcy oprogramowania na licencjach firm trzecich – pozycja 8.
- Najwięksi dostawcy usług serwisowych – pozycja 9.

11. Wskazanie i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres

W omawianym okresie nie doszło do zdarzeń nietypowych mających wpływ na wynik z działalności za dany okres.

12. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej doszło do następujących zdarzeń, ważnych z punktu widzenia działalności Grupy:

Emisja akcji serii L oraz rejestracja podwyższenia kapitału

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

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

W ramach subskrypcji zostały objęte wszystkie oferowane akcje:

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

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

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

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

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

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

Ustalenie składu Zarządu

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

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

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

Informacja nt. doświadczenia zawodowego kandydatów:

Sławomir Połukord absolwentem Politechniki Wrocławskiej Wydziału Elektroniki oraz studiów podyplomowych na Wydziale Informatyki i Zarządzania (program Executive MBA, organizowany wspólnie z Central Connecticut State University). Ponadto na George Washington University uzyskał tytuł Associate in Project Management.

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

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

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

13. Informacje o akcjach i akcjonariacie Qumak S.A.

W okresie między datą publikacji raportu za I kwartał 2017 r. oraz datą publikacji raportu za I półrocze 2017 r. w dniu 18 września 2017 r., doszło do rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii L.

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

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

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

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

Przed rejestracją podwyższenia kapitału o którym mowa powyżej, na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 r. wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosiła 10.375 082,00 zł. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki odpowiadała liczbie akcji i wynosiła 10.375.082 głosów.

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

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

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

Stan akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 r

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
PTE Allianz Polska S.A.	6.073.393	15,04%	6.073.393	15,04%
Nationale-Nederlanden OFE	5.038.826	12,48%	5.038.826	12,48%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	3.950.000	9,78%	3.950.000	9,78%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2.486.022	6,16%	2.486.022	6,16%
Porozumienie Akcjonariuszy (Wojciech Wolny, IT Works S.A., EUVIC Services Sp. z o.o., EUVIC Investments Sp. z o.o., Euvic Sp. z o.o. Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński)	3.431.950	8,50%	3.431.950	8,50%
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty	2.971.164	7,36%	2.971.164	7,36%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie następujących informacji

- informacji od PTE Allianz Polska S.A. otrzymanej dnia 22.09.2017 r.
- informacji od Nationale-Nederlanden OFE otrzymanej dnia 21.09.2017 r.
- PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny otrzymanej dnia 20.09.2017 r.
- informacji otrzymanej od porozumienia akcjonariuszy w składzie Wojciech Wolny, IT Works S.A., EUVIC Services Sp. z o.o., EUVIC Investments Sp. z o.o., Euvic Sp. z o.o., Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński, otrzymanej dnia 20.09.2017 r.

- informacji od PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty otrzymanej dnia 19.09.2017 r.
- informacji od VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 otrzymanej dnia 19.09.2017 r.

Udział w kapitale zakładowym poszczególnych akcjonariuszy został odniesiony do podwyższonego kapitału zakładowego Spółki w wysokości 40 375 082 zł, zarejestrowanego w dniu 18 września 2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku

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

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

Zmiany w składzie akcjonariatu w okresie I półrocza 2017 r.

1. Zawiadomienie od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonane w dniu 6 marca 2017r. o przekroczeniu progu 10%. Po zmianie udziału, na skutek rozliczenia transakcji w dniu 2 marca 2017 r., fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. łącznie posiadały 1.039.324 akcji Spółki, co stanowiło 10,02% kapitału zakładowego Spółki, i uprawniało do wykonywania 1.039.324 głosów w Spółce, co stanowiło 10,02% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.
2. Zawiadomienie od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonane w dniu 4 maja 2017r. o zejściu poniżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. łącznie posiadały 896.562 akcje Spółki, co stanowiło 8,64% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając do wykonywania 896.562 głosów w Spółce, co stanowiło 8,64% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.
3. Zawiadomienie od porozumienia akcjonariuszy w składzie: IT Works S.A., EUVIC Investments Sp. z o.o.; EUVIC Services Sp. z o.o. Wojciech Wolny, Wojciech Kosiński, Zbigniew Ciukaj, Iwona Kudra, dokonane w dniu 14 czerwca 2017r. o przekroczeniu progu 5%. W wyniku transakcji zawartej w dniu 12 czerwca 2017 r. po której uczestnicy porozumienia posiadali łącznie posiadają łącznie 579.950 akcji Spółki, reprezentujących 5,5898 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 5,5898 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
4. Zawiadomienie od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonane w dniu 19 czerwca 2017r. o zejściu poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. łącznie posiadały 326.536 akcje Spółki, co stanowiło 3,15% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając do wykonywania 326.536 głosów w Spółce, co stanowiło 3,15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

5. Zawiadomienie od Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A., dokonane w dniu 10 lipca 2017r. o zejściu poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału Aviva OFE posiadał 468.675 sztuk akcji Spółki stanowiących 4,52% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 468.675 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,52% ogólnej liczby głosów.
6. Zawiadomienie od Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” dokonane w dniu 19 lipca 2017r. o zejściu poniżej progu 5%. Po zmianie udziału, OFE PZU posiadał 464.281 sztuk akcji Spółki stanowiących 4,48% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 464.281 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,48% ogólnej liczby głosów.

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

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017	zmiana stanu
Bartłomiej Łatka	102.160	2.160	100.000
Konrad Pogódź	10.000	0	10.000
Tomasz Zygmuntowicz	100.000	0	100.000

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017	zmiana stanu
Wojciech Włodarczyk	1.721	1.721	0
Wojciech Wolny	456.000	8.000	448.000

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

15. Informacja na temat wypłaconych lub zadeklarowanych wypłat dywidendy

W I półroczu 2017 roku oraz do dnia publikacji raportu nie dokonano i nie deklarowano wypłaty dywidendy ani zaliczek na dywidendę.

16. Działania w zakresie badań i rozwoju

Zgodnie z założeniami strategii Spółki dominującej na lata 2013-2016 kontynuowana jest misja Działu Badań i Rozwoju. Strategiczny cel, czyli budowa i rozwój innowacyjnych projektów technologicznych we współpracy ze środowiskiem naukowym, zbiega się z programem realizowanym przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego pod nazwą „Horyzont 2020” - największym dotychczas tego typu programem finansowania badań naukowych i innowacji w Unii Europejskiej. Działania rozwojowe obecnie koncentrują się na tych zakresach które objęte są dofinansowaniem z funduszy pomocowych.

W ramach podpisanych umów Qumak realizował 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. Symulator wykorzystuje wiele innowacyjnych rozwiązań programowo sprzętowych sprawiających, że będzie on jednym z najnowocześniejszych na świecie symulatorów szkoleniowych dla sektora

kolejowego. Powyższy projekt został zrealizowany w ramach konsorcjum (IKKU Sp. z o.o., Instytut Kolejnictwa, Wojskowa Akademia Techniczna) a jego celem było zbudowanie i uruchomienie demonstratora technologii w celu komercjalizacji.

17. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Zarówno Spółka jak i Grupa narażone są na ryzyka finansowe oraz ryzyka rynkowe związane z działalnością operacyjną.

Spółka narażona jest na ryzyka finansowe oraz ryzyka rynkowe związane z działalnością operacyjną.

Ryzyka finansowe

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Głównymi czynnikami ryzyka są ryzyko kredytowe i ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe.

Spółka zarządza ryzykiem finansowym głównie poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka nie stosuje żadnych form rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko kredytowe

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

Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego przedstawiono w nocie 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

Ryzyko kursowe

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym ryzyko kursowe obejmowało ryzyko związane z istnieniem sald należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych z jej zobowiązaniami finansowymi.

Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu płynności wystarczającej do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażenia na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

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

W kontekście zwiększonego zapotrzebowania na finansowanie projektów i zaangażowanie gotówkowe w już prowadzone projekty, może wystąpić ryzyko utraty płynności oraz zagrożenie w terminowym regulowaniu jej zobowiązań.

Spółka stwierdzając potrzeby uzyskania zewnętrznego finansowania bieżącej działalności, podjęła kroki w celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii L, w wyniku której doszło do podwyższenia kapitału o kwotę 30.000.000 zł. Więcej szczegółów na ten temat podano w punkcie 12 niniejszego Sprawozdania.

Ryzyko związane z umowami finansowania zewnętrznego

Spółka finansuje swoją bieżącą działalność wykorzystując wpływy z bieżącej działalności, oraz ze źródeł zewnętrznych (w tym kredyty kupieckie udzielane przez vendorów oraz usługi bankowe takie jak linie kredytowe, faktoring). W I półroczu 2017 roku Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, wpływami z bieżącej działalności, zobowiązań wobec dostawców Umowy wielocelowych linii kredytowych na podstawie których banki udostępniały finansowanie w postaci linii kredytowej, limitu gwarancyjnego lub usług faktoringu miały termin udostępniania kredytu kończący się w maju br. Banki finansujące działalność spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego wstrzymały dalsze udostępnianie limitów kredytowych. Na dzień 30.06.2017 r. Spółka nie ma możliwości korzystania z kredytu w rachunku bieżącym oraz nie ma możliwości składania zleceń wystawiania nowych i zmian do istniejących gwarancji w ramach linii gwarancyjnej. Obecnie Spółka spłaca terminowo zobowiązania wynikające z ww. umów, żaden z kredytów po zakończeniu okresu udostępniania linii nie został postawiony w stan natychmiastowej wymagalności. Szczegółowo obecny stan finansowania zewnętrznego opisano w nocie nr 18 Sprawozdania finansowego za I półrocze 2017.

Spółka prowadzi rozmowy z bankami na temat pozyskania finansowania działalności Spółki.

Konsekwencją braku dostatecznego finansowania może być spadek przychodów ze sprzedaży.

Ryzyka rynkowe

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Spółka dominująca związana jest umowami partnerskimi z wieloma firmami informatycznymi. Firmy te, w większości przypadków, oferują rozwiązania zbliżone do siebie zarówno pod względem funkcjonalnym jak i jakościowym oraz cenowym. Spółka współpracuje także z wieloma krajowymi dystrybutorami produktów informatycznych. Dzięki temu większość oferowanych przez Grupę rozwiązań może być konstruowana w oparciu o alternatywne produkty pochodzące od różnych dostawców.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Rynek teleinformatyczny charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży, objawiającą się tym, że duża część przychodów ze sprzedaży generowana jest w czwartym kwartale roku. Od kilku lat Grupa usiłuje tak zorganizować realizację kontraktów, aby dodatnie wyniki finansowe były odnotowywane w każdym kwartale roku obrotowego.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Działalność Grupy charakteryzuje się tym, że znacząca część zamówień, stanowiących źródła przychodu Grupy, jest rozstrzygana w formie przetargów, z czego duża część w formie przetargów publicznych. Nie ma pewności, że spółki Grupy stale będą pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Wystąpienie takich okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Grupy, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Jednocześnie Grupa w przyjętej strategii na lata 2017-2020 stawia sobie za cel zmianę struktury przychodów w kierunku pozyskiwania większości przychodów z rynku komercyjnego.

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Grupa Qumak realizuje w ramach swojej działalności projekty na rzecz podmiotów szeroko pojętego sektora publicznego (samorządy lokalne, instytucje publiczne). Działalność Grupy charakteryzuje się tym, że znacząca część zamówień, stanowiących źródła przychodu Grupy, jest rozstrzygana w formie przetargów, z czego duża część w formie przetargów publicznych. Część tych projektów jest dofinansowywana z funduszy Unii Europejskiej, co powoduje konieczność terminowego ich przeprowadzenia i rozliczenia. Z uwagi na złożoność projektów istnieje ryzyko niewywiązania się z obowiązków ciążących na Spółce na skutek czynników zewnętrznych, leżących poza kontrolą Spółki.

Właściwe działanie systemu informatycznego jest jednym z podstawowych warunków prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Spółka tworząc i dostarczając klientom takie rozwiązania informatyczne, ponoszą ryzyko popełnienia błędu, który może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta, co może skutkować poniesieniem przez klienta znacznych szkód. Wystąpienie takich okoliczności rodzi

ryzyko podniesienia przeciwko spółkom Grupy roszczeń odszkodowawczych. Spółki dokładają wszelkich starań, aby wykonać ciężące na niej zobowiązania kontraktowe.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Spółek Grupy jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią wpływów spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracowała Grupa, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby utratą planowanych przychodów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Aby zminimalizować ryzyko Grupa stale podnosi kwalifikacje swoich pracowników.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Istotny wpływ na działalność Grupy ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych i prestiżowych kontraktów. Konsolidacja dużych firm informatycznych na polskim rynku oraz korzystanie przez coraz większą liczbę instytucji z własnych specjalistów, może wpływać na konkurencyjność Grupy względem innych podmiotów, co w konsekwencji może rzutować na jej działalność i wyniki finansowe. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony największych firm zagranicznych, dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych. Nie ma pewności, że rosnąca konkurencja nie wpłynie w niedalekiej przyszłości w negatywny sposób na działalność lub sytuację finansową.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych, Spółki mogą liczyć się z negatywnymi konsekwencjami, wpływającymi na działalność, sytuację finansową i osiąganą wyniki finansowe. Dział prawny ma obowiązek śledzić zmiany w prawie i informować Zarząd o nowelizacjach, które mogą wpłynąć na działalność firmy.

Bezpośrednim ryzykiem dla marży w usługach outsourcingowych są opracowywane przez rząd projekty ustaw zwiększające obciążenia pracodawców związane z programami zabezpieczenia emerytalnego. Szacuje się, że w wyniku ustawy koszt wynagrodzeń wzrośnie o 3 do 10%, co bezpośrednio wpłynie na osiąganą w tym obszarze marżę.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną Polski

Rozwój usług oferowanych przez Spółki Grupy jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Na wyniki finansowe największy wpływ może mieć tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, koszty pracy, obciążenia podatkowe, poziom kursów walut obcych względem złotego. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, spadek poziomu zamówień publicznych czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiąganą przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko braku odpowiednich kompetencji wewnątrz organizacji

Działalność Spółek Grupy oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze oparte na wiedzy, doświadczeniu i kompetencjach pracowników realizujących projekty informatyczne. Jest to szczególnie istotne dla kontraktów opartych na budowie oraz integracji wielowarstwowych i rozproszonych systemów informatycznych

realizowanych w ramach linii Software Development. Brak odpowiednich kompetencji z tego zakresu oraz niewytworzenie ich w stopniu wystarczającym wewnątrz organizacji może negatywnie wpłynąć na realizację przekrojowych i skomplikowanych technologicznie kontraktów, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy. Jednocześnie pozyskanie tego typu kompetencji na zewnątrz może być utrudnione ze względu na specyficzne wymagania klientów, dużą konkurencję o na rynku oraz presję na wzrost wynagrodzeń przez wartościowych pracowników.

18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki dominującej została przedstawiona w punkcie 13 Informacje o akcjach i akcjonariacie niniejszego Sprawozdania.

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy w okresie 01.01 – 30.06.2017 r. posiadał trzy podmioty zależne: STAR ITS Sp. z o.o. , SKYLAR Sp. z o.o. oraz MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie nr 25 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2017 r.*

19. Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym

W okresie I półrocza 2017 roku, Spółka dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki, których wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

Grupa w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania w formie zabezpieczenia bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych lub gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek. Zobowiązania warunkowe z tytułu tych gwarancji zostały opisane w nocie nr 26 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2017 r.*

20. Informacja o powiązaniach organizacyjnych Spółki dominującej z innymi podmiotami oraz głównych inwestycjach kapitałowych Grupy

Jednostka dominująca posiadała akcje zakupione na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych.

Informacje na temat posiadanych instrumentów finansowych oraz sposobu ich prezentacji w Sprawozdaniu finansowym wskazano w punkcie 7 niniejszego Sprawozdania Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu.

21. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności spółki dominującej

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej postępowania w których Qumak S.A. jest stroną (wg. stanu na dzień 30.06.2017 r.) o łącznej wartości:

– w zakresie zobowiązań: 5 885 245,63 zł

- w zakresie należności: 46 372 313,40 zł

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

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

- powód: Esri Polska Sp. z o.o.

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

W dniu 05 października 2016 Qumak S.A. złożył odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa. Dnia 22 grudnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania na zgodny wniosek stron. Strony postanowiły o podjęciu próby polubownego rozwiązania przedmiotu sporu. Sąd postanowieniem z dnia 30 marca 2017 r. postanowił podjąć postępowanie w sprawie.

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

Postępowania sądowe przeciwko IMGW i KZGW o zapłatę wynagrodzenia

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

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

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

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

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

Qumak wszczął procedurę złożenia do depozytu sądowego wykonanego Systemu ISOK.

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

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

22. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników

Spółka dominująca w I półroczu 2017 roku nie przedstawiła prognoz wyników finansowych, zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

23. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych

Grupa nie przewiduje w najbliższym czasie realizowania większych inwestycji.

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W I półroczu 2017 roku nie nastąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie.

25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Poza informacjami i zdarzeniami opisanymi w innych punktach niniejszego Sprawozdania, w szczególności w punkcie 11 i 12 oraz ryzykami opisanymi w punkcie 17 (ryzyko utraty płynności ryzyko braku finansowania zewnętrznego) oraz *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2017 r.*, Spółka nie posiada wiedzy na temat innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy wyniku finansowego, które mają wpływ na możliwość realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych.

Stanowisko Zarządu w sprawie kontynuacji działalności zawarto w nocie nr 30 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2017 r*

26. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy

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 nim koniunktura w inwestycjach. W pierwszej połowie roku jej odczyty były bardzo słabe, mimo że dynamika PKB w Polsce była najwyższa od 6 lat. Decydował on niej bowiem przede wszystkim wzrost popytu konsumenckiego. Inwestycje tkwią wciąż w stagnacji - wzrosły zaledwie o 0,8 proc. rok do roku.

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

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

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

Czynniki wewnętrzne

Przyjęcie strategii Grupy Kapitałowej 2017-2020

Filarami przyjętej na początku 2017 r., nowej 4-letniej strategii są: innowacyjne produkty i usługi własne, rozwój outsourcingu, doskonalenie organizacyjne oraz ekspansja zagraniczna.

Zgodnie z obowiązującą strategią spółka chce dynamicznie zwiększać rentowność, tak aby finalnie na poziomie operacyjnym osiągnąć co najmniej 20 mln zł EBIT w 2020 r.

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

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

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

Zarząd w związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją rynkową oraz procesami wewnętrznymi, przyjmuje możliwość rewizji i ew. modyfikacji strategii w najbliższym czasie.

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

Omawiając czynniki jakie mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki należy zaliczyć ryzyko związane z sytuacją wokół projektu ISOK. Spółka w dniu 29 sierpnia 2013 r. zawarła Umowę ze Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym, której przedmiotem był projekt, budowa i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat. W czerwcu 2016 r. zamawiający wysłał pismo z informacją o odstąpieniu od realizacji V – ostatniego – etapu zlecenia.

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

Obecnie strony prowadzą rozmowy w celu ugodowego zakończenia sporu. Biorąc pod uwagę stan zaangażowania negocjacji można spodziewać się zawarcia porozumienia w ciągu najbliższych miesięcy.

Pozostałe czynniki zidentyfikowane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017, mogące mieć negatywny wpływ na działalność Spółki w przyszłości

Czynnikami negatywnymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2016 oraz okres I-VI 2017 roku są:

1. Wysoka strata netto w roku obrotowym za okres I-VI 2017 r. w wysokości 42,5 mln PLN
2. Wystąpienie wysokiej straty skumulowanej w jednostkowym bilansie sporządzonym na dzień 30.06.2017 w wysokości 77,2 mln PLN
3. Spadek przychodów ze sprzedaży za okres I-VI 2017 w stosunku do I-VI 2016 który wyniósł ok. 17%. Wynika on głównie z zastoju na rynku publicznym do tej pory zapewniającym dużą część przychodów spółki oraz opóźnieniem w rozpisywaniu nowych przetargów na rozwiązania inteligentnej infrastruktury IT finansowanych ze środków unijnych oraz w drugim kwartale, z problemami z płynnością finansową i zmniejszeniem możliwości pozyskiwania nowych kontraktów
4. spadek sumy bilansowej o 57,6 mln zł wynikający ze spadku należności i zobowiązań handlowych, które wynikają z spadku skali działalności jednostki w pierwszym półroczu 2017
5. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej za okres I-VI 2017 r. o wartości 23,6 mln PLN.
6. Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi o 13,2 mln PLN
7. Ryzyko niepozyskania bankowego finansowania zewnętrznego czego konsekwencją braku dostatecznego finansowania może być spadek przychodów ze sprzedaży.

Portfel zamówień Qumak S.A. na koniec września br. wynosi 195 mln zł, z czego na rok bieżący przypada ok. 80 mln zł. Zarząd identyfikuje również lekkie ożywienie w obszarze projektów na rynku publicznym oraz dofinansowywanych ze środków unijnych, co w połączeniu z dużą skutecznością pozyskiwania zleceń daje

potencjał do wzrostu portfela zamówień.

Zarząd zamierza koncentrować działania sprzedażowe na obszarach o większej rentowności oraz kontraktach zapewniających spółce stabilność przychodów. Taka strategia może wiązać się z przejściowym zahamowaniem wzrostu przychodów jednak w efekcie przyniesie trwałe odzyskanie rentowności oraz bezpieczeństwo działalności Spółki.

Obecnie Spółka pozyskuje przychody z realizacji kontraktów w obszarach IT, Inteligentnej Infrastruktury oraz outsourcingu usług IT. Coraz większy udział w przychodach spółki stanowią przychody o charakterze powtarzalnym, zapewniające stały co miesięczny przychód zagwarantowany podpisanymi umowami z klientami (outsourcing usług IT – professional services oraz usługi serwisowe). W okresie I półrocza 2017 już 16% przychodów wygenerowane zostało z działalności outsourcingowej, w porównaniu do 6,5% całości przychodów w porównywalnym okresie poprzedniego roku 2016. Mimo braku dużych projektów, Spółka w ramach bieżącej działalności pozyskuje nowe kontrakty. Dla przykładu w ostatnim okresie zawarła umowę ramową na świadczenie usług z obszaru outsourcingu dla największego w Polsce przedsiębiorstwa elektroenergetycznego (potencjalny przychód w okresie dwóch lat może wynieść do 20 mln PLN), podpisano trzyletni kontrakt na usługi zapewniające wsparcie sprzętowe dla Komendy Głównej Policji o wartości 4,8 mln PLN. W konsorcjum z dostawcą sprzętu, Spółka zawarła umowę ramową umożliwiającą konsorcjum (oraz pięciu innym podmiotom), składanie ofert na dostawę sprzętu dla jednostek administracji publicznej, gdzie budżet administracji na zakupy może sięgnąć 34,2 mln PLN netto w ciągu dwóch lat. Podpisano umowę na wykonanie monitoringu miejskiego w Mysłowicach o wartości 4,7 mln PLN.

Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu przepływy wygenerowane na realizowanych projektach, również te o charakterze abonamentowym wpłyną pozytywnie na strukturę należności i zobowiązań oraz przyniosą trwałą stabilizację przepływów gotówkowych.

Finansowanie zewnętrzne oraz podwyższenie kapitału spółki

W poprzednich okresach Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, wpływami z bieżącej działalności, zobowiązań wobec dostawców, zaliczek, finansowania bankowego w postaci linii gwarancyjnych, faktoringowych i kredytowych. Z końcem maja 2017 r. umowy kredytowe wygasły.

Umowy wielocelowych linii kredytowych na podstawie których banki udostępniły finansowanie w postaci linii kredytowej, limitu gwarancyjnego lub usług faktoringu miały termin udostępniania kredytu kończący się w maju br. Banki finansujące działalność spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego wstrzymały dalsze udostępnianie limitów kredytowych. Spółka nie posiada innego zadłużenia poza linią faktoringową oraz zobowiązaniami warunkowymi w postaci wystawionych gwarancji. Spółka nie korzysta z kredytu w rachunku bieżącym oraz nie ma możliwości składania zleceń wystawiania nowych i zmian do istniejących gwarancji w ramach linii gwarancji. Spółka spłaca terminowo zobowiązania wynikające z ww. umów, żadne ze zobowiązań wobec banków finansujących po zakończeniu okresu udostępniania nie został postawiony w stan natychmiastowej wymagalności. Szczegółowo obecny stan finansowania zewnętrznego opisano w nocie nr 7 i 8 a także 19 Sprawozdania finansowego za I półrocze 2017.

Spółka jest obecnie w procesie negocjacji z bankami, które mają na celu pozyskanie finansowania, a wobec opisanego poniżej dokapitalizowania spółki w ostatnim okresie, powinny przynieść spodziewane efekty.

Spółka podjęła kroki w celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy poprzez podwyższenie kapitału o 30 mln zł poprzez emisję akcji. W dniu 10 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Qumak S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii L w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

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

zamknięta 31 sierpnia 2017 r. a wszystkie akcje oferowane w ramach subskrypcji zostały objęte. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 r.

Poprzez emisję akcji Spółka pozyskała kapitał obrotowy na niezakłóconą realizację posiadanych już kontraktów oraz realizację nowych projektów wymagających finansowania. Podwyższenie kapitału odbuduje kapitały własne istotnie pomniejszone w wyniku ponoszonej przez spółkę straty operacyjnej w ostatnich latach.

Powodzenie emisji to również poprawa jej standingu finansowego oraz polepszenie pozycji negocjacyjnej wobec banków i ubezpieczycieli, w efekcie możliwość pozyskania limitów kredytowych i odbudowa linii ubezpieczeniowych.

Zarząd podjął szereg działań naprawczych i optymalizujących koszty działalności. Między innymi:

1. Przeprowadzono optymalizację struktury zatrudnienia, poprzez dostosowanie zatrudnienia do ilości i zakresu realizowanych projektów oraz wykorzystanie części zasobów w modelu outsourcingowym, Zmieniono w istotny sposób upraszając ją strukturę organizacji, tak aby jasno adresować odpowiedzialność za efektywność poszczególnych obszarów. Efekt tych działań widoczne są choćby w spadku kosztów sprzedaży o 1,5 mln zł co jest skutkiem dopasowania struktury zatrudnienia do zmieniającej się struktury sprzedaży oraz wzrostu użycia pracowników zarówno w obszarze sprzedaży jak i realizacji.
2. Przeprowadzono działania optymalizujące koszty ogólne i administracyjne w obszarze całej struktury. Plan docelowo zakłada w tym obszarze znaczną redukcję kosztów ogólnego zarządu, administracji i własnych sprzedaży (SG&A). Należy jednak zwrócić uwagę, że podjęte działania przyniosą spodziewany efekt dopiero w drugim półroczu. Ze względu na ponoszone koszty działań optymalizacyjnych (np. odprawy, koszty wypowiedzeń) skutek tych działań jest przesunięty w czasie. Zarząd szacuje spodziewane efekty tych na oszczędności do 1 mln zł miesięcznych kosztów.
3. Przeprowadzono przegląd oferty spółki pod kątem rentowności operacyjnej oraz posiadanych w spółce kompetencji, w wyniku czego podjęto działania zmierzające do likwidacji nierentownych linii biznesowych oraz koncentracji na obszarach najbardziej perspektywicznych i zapewniających stabilny przychód i zysk. W ramach tego procesu zidentyfikowano w spółce kompetencje perspektywiczne, które mogą zostać wydzielone i rozwijane z udziałem finansowania zewnętrznego lub skomercjalizowane.
4. Łącząc jednostki organizacyjne oferujące różne rodzaje outsourcingu (body leasing, field support oraz service desk) osiągnięto efekt synergii poprzez połączenie obszary kompetencyjnie spójnych, o tych samych modelach działania tj. w ramach jednej organizacji, co istotnie optymalizuje proces zarządzania tym obszarem.
5. Wprowadzono ścisły nadzór na poziomie Zarządu nad zarządzaniem przepływami finansowymi, tak aby zarządzanie kapitałem obrotowym odbywało się w sposób skoordynowany i najbardziej efektywny.
6. Zarząd prowadzi rozmowy z instytucjami finansowymi: bankami i firmami ubezpieczeniowymi dla odbudowy możliwości finansowania działalności spółki ze środków zewnętrznych.

Zarząd przeprowadza analizę w kierunku kolejnego etapu optymalizacji struktury kosztów spółki tak by osiągnąć efekt założony w 4-letniej Strategii Spółki przyjętej w styczniu tego roku o czym była mowa powyżej.

Wspomniana strategia spółki jako filary rozwoju identyfikowała innowacyjne produkty i usługi własne, rozwój outsourcingu, doskonalenie organizacyjne oraz ekspansję zagraniczną.

Bardzo silna pozycja rynkowa Qumak S.A. i unikatowe kompetencje są doskonałymi fundamentami, na których budowana jest zdywersyfikowana oferta autorskich produktów i usług odpowiadających na rynkowe trendy. Ważnym celem strategii jest uzyskanie większej powtarzalności sprzedaży i ustabilizowanie przychodów biznesu, na co pozytywny wpływ będzie miał rozwój usług outsourcingu specjalistów IT.

Obecnie za priorytetowe Zarząd uznaje koncentrację na tych obszarach, które jako najbardziej stabilne, pozwolą skutecznie i trwale odbudować rentowność działalności jednocześnie wykorzystując potencjał i kompetencje jakie posiada spółka. Pozostałe cele, takie jak inwestycje w rozwój własnych produktów, ekspansja zagraniczna będą realizowane w miarę możliwości kapitałowych, założenia strategii zostaną poddane przeglądowi (w tym

efektywność poszczególnych linii biznesowych), aby dostosować je od obecnej sytuacji w spółce oraz możliwości rynkowych.

Ustalenie składu Zarządu

W dniu 26 września 2017 r. Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwały powołujące w skład Zarządu nowych członków, Panów Sławomira oraz Bartosza Ćwiklińskiego - tym samym zakończono odbudowywanie składu Zarządu

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

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

Doświadczenie zawodowe oraz branżowe obu nowopowołanych członków Zarządu, ich wysokie kompetencje, pozwalają pozytywnie spojrzeć na przyszłość spółki. Celem Zarządu jest poprawa efektywności operacyjnej i kosztowej spółki, jej dostosowanie do obecnej sytuacji rynkowej, uproszczenie struktury i poprawa użycia pracowników oraz odpowiednie zarządzanie kapitałem obrotowym.

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

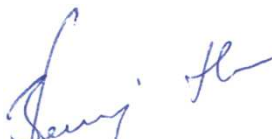
Członkowie Zarządu



Wojciech Włodarczyk

Przewodniczący Rady

Nadzorczej oddelegowany
do pełnienia funkcji Prezesa
Zarządu



Bartłomiej Łatka

Wiceprezes Zarządu



Konrad Pogódź

Wiceprezes Zarządu



Tomasz

Zygmuntowicz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 2 października 2017 roku

27. Oświadczenia Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności półrocznego sprawozdania finansowego Qumak S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

Zarząd Qumak S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak S.A. za I półrocze 2017 roku oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Qumak S.A. za I półrocze 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Qumak S.A. oraz Qumak S.A.

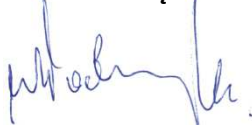
Oświadczamy ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Qumak S.A. za I półrocze 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Qumak S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Qumak S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak S.A. oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Qumak S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz standardami zawodowymi.

Członkowie Zarządu



Wojciech Włodarczyk

Przewodniczący Rady

Nadzorczej oddelegowany
do pełnienia funkcji Prezesa
Zarządu



Bartłomiej Łatka

Wiceprezes Zarządu



Konrad Pogódź

Wiceprezes Zarządu



Tomasz

Zygmuntowicz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 2 października 2017 roku