

Qumak S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Qumak S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Qumak S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Qumak S.A.**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Qumak S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 134, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lubicz 23A, 31-503 Kraków, Polska
Telefon +48 12 433 3500, Faks +48 12 433 3502, www.pwc.pl

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Qumak S.A.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z zastrzeżeniem.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

- a. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży” Spółka wykazała zwiększenie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 1.502 tys. zł. Rezerwa na naprawy gwarancyjne wykazana w pozycji „Rezerwy” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 r. wyniosła 10.051 tys. zł (część krótkoterminowa w kwocie 3.015 tys. zł oraz część długoterminowa w kwocie 7.036 tys. zł). Przedstawiona nam w trakcie badania dokumentacja, nie pozwala w sposób wystarczający potwierdzić kompletności ujętych rezerw oraz wiarygodności przyjętych do wyliczenia rezerwy szacunkowych założeń dotyczących planowanych do poniesienia kosztów wewnętrznych. Nie otrzymaliśmy od Zarządu i pracowników Spółki spójnych wyjaśnień odnośnie niektórych założeń przyjętych do szacunku rezerwy jak i wielkości faktycznie ponoszonych kosztów napraw gwarancyjnych. Jednocześnie system ewidencji finansowej i zarządczej tych kosztów w Spółce nie pozwala na jednoznaczne ustalenie tej wielkości, co uniemożliwia weryfikację poprawności przyjętych szacunków w tym zakresie. W związku z tym nie jesteśmy w stanie zweryfikować prawidłowości przyjętego szacunku oraz w konsekwencji poprawności i kompletności wyliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne wykazanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r.
- b. W sprawozdaniu w całkowitych dochodów w pozycji „Przychody ze sprzedaży” oraz „Koszt własny sprzedaży” Spółka wykazała odpowiednio przychód w kwocie 4.152 tys. zł oraz koszt w kwocie 3.579 tys. zł w związku z realizacją umowy, która jest informacją niejawną o klauzuli „zastrzeżone”. Umowa ta, ze względu na swój charakter, nie została nam udostępniona. W konsekwencji nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości ujętych na jej podstawie przychodów i kosztów.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem potencjalnych skutków kwestii opisanych powyżej w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem”, załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) oraz Statutem Spółki;

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Qumak S.A.

c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na Notę 1.2 Dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego, z której wynika, że w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 r. Spółka poniosła stratę netto w kwocie 42.981 tys. zł., a przepływy operacyjne były ujemne i wyniosły 39.286 tys. zł. Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2016 r. skumulowane straty netto wyniosły 32.674 tys. zł, a wartość zobowiązań krótkoterminowych przekroczyła kwotę aktywów obrotowych. Powyższe warunki, łącznie z innymi informacjami opisanymi w Nocie 1.2 Dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Spółki.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem,





**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Qumak S.A.**

w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu, a informacje wskazane w Rozporządzeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mastalerz'.

Michał Mastalerz

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90074

Kraków, 28 kwietnia 2017 r.

Qumak S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Qumak S.A.

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
V. Informacje i uwagi końcowe.....	11

Qumak S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Qumak spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, Al. Jerozolimskie 134.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Waldemara Leśniewskiego w Warszawie w dniu 4 grudnia 1997 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 12306/97. W dniu 13 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000019455.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 524-01-07-036, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012877260.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 10.375.082 zł i składał się z 10.375.082 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 10.391 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Spółki, posiadającymi więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Nationale-Niederlanden OFE I Nationale-Niederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	1.037.757	1.037.757	zwykłe	10,00
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	989.603	zwykłe	9,54
Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.	756.000	756.000	zwykłe	7,29
OFE PZU „Złota Jesień”	558.000	558.000	zwykłe	5,38
Altus TFI S.A.	540.861	540.861	zwykłe	5,21

Qumak S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki, posiadającymi więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Legg Mason TFI	1.033.914	1.033.914	zwykłe	9,97
w tym: Legg Mason Parasol FIO	843.008	843.008	zwykłe	8,13
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	989.603	zwykłe	9,54
Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.	960.000	960.000	zwykłe	9,25
OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	558.500	zwykłe	5,38
Nationale-Nederlanden OFE	547.275	547.275	zwykłe	5,27

a. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki były kompleksowe usługi z zakresu informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, w których istotnymi elementami są bezpieczeństwo informatyczne, oprogramowanie i powiązane z nimi aplikacje, a także dostawy technologii inteligentnego budynku oraz narzędzi zarządzania infrastrukturą oraz dostawy i instalacja sprzętu komputerowego.

b. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Tomasz Laudy Prezes Zarządu od 1 czerwca 2016 r.
- Marek Tiahnybok p.o. Prezesa Zarządu od 1 stycznia 2016 r. do 31 maja 2016 r.
Wiceprezes Zarządu od 1 czerwca 2016 r. do 22 listopada 2016 r.
- Wojciech Strusiński Wiceprezes Zarządu
- Jacek Suchenek Wiceprezes Zarządu

c. Po zakończeniu roku obrotowego, członkami Zarządu Spółki byli:

- Tomasz Laudy Prezes Zarządu
- Wojciech Strusiński Wiceprezes Zarządu
- Włodzimierz Kawecki Wiceprezes Zarządu od 10 lutego 2017 r.
- Jacek Suchenek Wiceprezes Zarządu do 31 stycznia 2017 r.

d. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- Star ITS Sp. z o.o. - spółka zależna
- Skylar Sp. z o.o. - spółka zależna
- MAE Multimedia Art & Education Sp. z o. o. - spółka zależna

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- e. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od sprawozdania rocznego za rok 2014, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 2 z dnia 3 grudnia 2014 r.

- f. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, sporządziła również pod datą 28 kwietnia 2017 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Michała Mastalerza (numer w rejestrze 90074).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2016 r. na podstawie paragrafu 19 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 5 lipca 2016 r. w okresie:
- badanie wstępne listopad 2016 r.;
 - badanie końcowe 20 lutego – 28 kwietnia 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi, wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Qumak S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	36.105	43.158	(7.053)	(16,3)	18,4	14,6
Aktywa obrotowe	160.340	253.031	(92.691)	(36,6)	81,6	85,4
Aktywa razem	196.445	296.189	(99.744)	(33,7)	100,0	100,0
KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny	10.391	53.443	(43.052)	(80,6)	5,3	18,0
Zobowiązania długoterminowe	15.328	16.358	(1.030)	(6,3)	7,8	5,5
Zobowiązania krótkoterminowe	170.726	226.388	(55.662)	(24,6)	86,9	76,5
Kapitał i zobowiązania razem	196.445	296.189	(99.744)	(33,7)	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	424.496	708.845	(284.349)	(40,1)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(411.415)	(690.541)	279.126	(40,4)	(96,9)	(97,4)
Zysk brutto ze sprzedaży	13.081	18.304	(5.223)	28,5	3,1	2,6
Strata netto	(42.981)	(9.840)	(33.141)	336,8	(10,1)	(1,4)
Inne całkowite dochody (netto)	(71)	(71)	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(43.052)	(9.911)	(33.141)	334,4	(10,1)	(1,4)

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	94 dni	64 dni	81 dni
- szybkość obrotu zapasów	7 dni	8 dni	12 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(10,1)%	(1,4)%	(1,4)%
- rentowność sprzedaży brutto	(4,8)%	(1,6)%	(1,8)%
- ogólna rentowność kapitału	(134,7)%	(16,8)%	(12,5)%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	94,7%	82,0%	76,8%
- szybkość obrotu zobowiązań	110 dni	54 dni	65 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,9	1,1	1,3
- wskaźnik płynności II	0,9	1,1	1,2

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 196.445 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 99.744 tys. zł, tj. o 33,7%. Spadek aktywów wynikał głównie z mniejszej skali działalności. Aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o kwotę 92.691 tys. zł, tj. 36,6% natomiast aktywa trwale uległy zmniejszeniu o 7.053 tys. zł to tj. 16,3%. Po stronie pasywów nastąpiło głównie zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 55.662 tys. zł, tj. 24,6% oraz zmniejszenie kapitałów własnych Spółki w związku z poniesioną stratą netto w kwocie 42.981 tys. zł.
- Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2016 r. wynosiło 9.818 tys. zł i obejmowało głównie środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 9.793 tys. zł. Spadek salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do końca roku ubiegłego o 53.217 tys. zł, tj. o 84,4% wynikał z ujemnych przepływów ze wszystkich rodzajów działalności, przy największym wypływie gotówki w związku z działalnością operacyjną (minus 39.286 tys. zł).
- Saldo krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 111.622 tys. zł i obejmowało głównie zobowiązania handlowe w kwocie 96.899 tys. zł. Spadek salda krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w porównaniu do końca roku ubiegłego o 47.346 tys. zł, tj. o 29,8% wynikał głównie z mniejszego portfela realizowanych w bieżącym roku kontraktów.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 82,0% na koniec roku ubiegłego do 94,7% na koniec roku bieżącego. Średni cykl obrotu zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 54 dni do 110 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było zmniejszenie skali działalności Spółki przy proporcjonalnie mniejszym spadku zobowiązań handlowych i finansowych na koniec roku 2016.
- Podstawowym źródłem przychodów Spółki w bieżącym roku obrotowym było świadczenie usług głównie w obszarach: data center, desktop management center, building automation oraz w pozostałych segmentach branży informatycznej. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 424.496 tys. zł i uległy zmniejszeniu o 284.349 tys. zł, tj. o 40,1% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 221.681 tys. zł, co stanowiło 49,8% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 210.647 tys. zł, tj. o 48,7%, co wynikało z mniejszego portfela realizowanych projektów w badanym roku.
- Rentowność mierzona wynikiem netto była ujemna, wyniosła -10,1% i była niższa o 8,7 punktu procentowego od uzyskanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Spółki miał spadek przychodów przy względnie wysokim poziomie kosztów stałych funkcjonowania Spółki oraz utworzone odpisy aktualizujące aktywa trwale oraz obrotowe.
- Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku 0,9 (na koniec 2015 r.: 1,1) .

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. W Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania ujęto objaśnienie dotyczące istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Opis zagadnień stanowiących zastrzeżenie w opinii z badania

- W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży” Spółka wykazała zwiększenie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 1.502 tys. zł. Rezerwa na naprawy gwarancyjne wykazana w pozycji „Rezerwy” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 wyniosła 10.051 tys. zł (część krótkoterminowa w kwocie 3.015 tys. zł oraz część długoterminowa w kwocie 7.036 tys. zł). Przedstawiona nam w trakcie badania dokumentacja, nie pozwala w sposób wystarczający potwierdzić kompletności ujętych rezerw oraz wiarygodności przyjętych do wyliczenia rezerwy szacunkowych założeń dotyczących planowanych do poniesienia kosztów wewnętrznych. Nie otrzymaliśmy od Zarządu i pracowników Spółki spójnych wyjaśnień odnośnie niektórych założeń przyjętych do szacunku rezerwy jak i wielkości faktycznie ponoszonych kosztów napraw gwarancyjnych. Jednocześnie system ewidencji finansowej i zarządczej tych kosztów w Spółce nie pozwala na jednoznaczne ustalenie tej wielkości, co uniemożliwia weryfikację poprawności przyjętych szacunków w tym zakresie. W związku z tym nie jesteśmy w stanie zweryfikować prawidłowości przyjętego szacunku oraz w konsekwencji poprawności i kompletności wyliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne wykazanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r.
- W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody ze sprzedaży” oraz „Koszt własny sprzedaży” Spółka wykazała odpowiednio przychód w kwocie 4.152 tys. zł oraz koszt w kwocie 3.579 tys. zł w związku z realizacją umowy, która jest informacją niejawną o klauzuli „zastrzeżone”. Umowa ta, ze względu na swój charakter, nie została nam udostępniona. W konsekwencji nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości ujętych na jej podstawie przychodów i kosztów.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Za wyjątkiem kwestii opisanej w Sprawozdaniu z badania niezależnego biegłego rewidenta, Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania był ograniczony – odpowiednie zastrzeżenie ujęto w Sprawozdaniu z badania niezależnego biegłego rewidenta.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 20 czerwca 2016 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.



V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Qumak S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 134. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28 kwietnia 2017 roku.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 28 kwietnia 2017 roku dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Qumak S.A. zawierającym opinię z zastrzeżeniami oraz z uzupełniającym objaśnieniem, dotyczącym wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Michał Mastalerz

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90074

Kraków, 28 kwietnia 2017 r.