

***ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY  
SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY***

***ZA I PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2017 ROKU***

***Sporządzone wg. MSR 34***

---

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

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak, wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami oraz półroczną jednostkową informacją finansową Qumak S.A. za I półrocze 2017 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:

**Wojciech Włodarczyk**

Przewodniczący Rady

Nadzorczej oddelegowany  
do pełnienia funkcji Prezesa  
Zarządu**Bartłomiej Łatka**

Wiceprezes Zarządu

**Konrad Pogódź**

Wiceprezes Zarządu

**Tomasz****Zygmuntowicz**

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 2 października 2017 roku

## WYBRANE 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 dominującej	-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
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2017 (niebadane)</b>	<b>31.12.2016 (badane)</b>	<b>30.06.2017 (niebadane)</b>	<b>31.12.2016 (badane)</b>
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
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2017 (niebadane)</b>	<b>31.12.2016 (badane)</b>	<b>30.06.2017 (niebadane)</b>	<b>31.12.2016 (badane)</b>
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 nocy nr 18 jednostkowego sprawozdania 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

**SPIS TREŚCI**

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
I. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	11
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej .....	12
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących Qumak S.A. ....	13
POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	15
Nota 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	15
Nota 2. Przychody ze sprzedaży - segmenty sprawozdawcze oraz struktura geograficzna .....	16
Nota 3. Koszty rodzajowe działalności .....	18
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	18
Nota 5. Przychody i koszty finansowe .....	19
Nota 6. Podatek dochodowy .....	20
Nota 7. Wartości niematerialne .....	20
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	20
Nota 9. Zapasy .....	21
Nota 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	21
Nota 11. Kontrakty długoterminowe .....	22
Nota 12. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	22
Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	22
Nota 14. Kapitał podstawowy .....	23
Nota 15. Strata przypadająca na jedną akcję .....	23
Nota 16. Pozostałe kapitały .....	24
Nota 17. Zyski zatrzymane .....	24
Korekta błędu podstawowego zgodnie z MSR 8 .....	24
Nota 18. Pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu .....	25
Nota 19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	26
Nota 20. Rezerwy .....	26
Nota 21. Przychody przyszłych okresów .....	27
Nota 22. Zarządzanie kapitałem .....	27
Nota 23. Instrumenty finansowe .....	27
Nota 24. Cele zarządzania ryzykiem finansowym .....	28
Nota 25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	28
Nota 26. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	28
Nota 27. Sprawy sądowe .....	29
Nota 28. Zdarzenia po dacie bilansowej .....	30
Nota 29. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	30
Nota 30. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	31
Nota 31. Informacja o powodach niepodpisania sprawozdania przez Główną Księgową .....	35
POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE .....	36

1.	Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów oraz pozycji bilansowych.....	36
2.	Wyjaśnienia dotyczące zdarzeń i transakcji istotnych .....	36
3.	Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie .....	36
4.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	37
5.	Informacja o rezerwach i odpisach .....	37
6.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	37
7.	Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	37
8.	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	37
9.	Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych .....	38
10.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	38
11.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.....	38
II.	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU .....	39
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	39
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	40
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	41
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	42
3.	Podstawowe informacje o Spółce .....	43
4.	Jednostki zależne.....	43
	POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	44
	Nota 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	44
	Nota 2. Przychody ze sprzedaży - segmenty sprawozdawcze oraz struktura geograficzna.....	44
	Nota 3. Koszty rodzajowe działalności .....	45
	Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	45
	Nota 5. Przychody i koszty finansowe.....	46
	Nota 6. Podatek dochodowy .....	46
	Nota 7. Wartości niematerialne.....	47
	Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	47
	Nota 9. Zapasy .....	48
	Nota 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	48
	Nota 11. Kontrakty długoterminowe.....	49
	Nota 12. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	49
	Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	50
	Nota 14. Kapitał podstawowy.....	50
	Nota 15. Kapitał z emisji akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej.....	50
	Nota 16. Pozostałe kapitały .....	50
	Nota 17. Strata przypadająca na jedną akcję.....	50
	Nota 18. Zyski zatrzymane .....	51
	Nota 19. Pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu .....	51
	Nota 20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	52
	Nota 21. Rezerwy .....	53
	Nota 22. Przychody przyszłych okresów .....	53

Nota 23. Zarządzanie kapitałem .....	53
Nota 24. Instrumenty finansowe .....	54
Nota 25. Cele zarządzania ryzykiem finansowym .....	54
Nota 26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	54
Nota 27. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	55
Nota 26. Sprawy sądowe .....	56
Nota 27. Zdarzenia po dacie bilansowej .....	56
Nota 28. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	56
Nota 29. Informacja o powodach niepodpisania sprawozdania przez Główną Księgową .....	56
POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE .....	57
1. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów oraz pozycji bilansowych .....	57
2. Wyjaśnienia dotyczące zdarzeń i transakcji istotnych .....	57
3. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Spółki w prezentowanym okresie .....	57
4. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	57
5. Informacja o rezerwach i odpisach .....	58
6. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	58
7. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	58
8. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	58
9. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych .....	58
10. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	59
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego .....	59

## I. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	Okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Przychody ze sprzedaży	2	146 417	176 048
Koszt własny sprzedaży	3	159 562	159 114
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		- 13 145	16 934
Koszty sprzedaży	3	4 797	6 590
Koszty zarządu	3	10 855	10 383
Pozostałe przychody operacyjne		2 940	372
Pozostałe koszty operacyjne		9 247	745
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>		-35 104	-412
Przychody (koszty) finansowe	5	736	-730
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		-34 368	-1 142
Podatek dochodowy	6	8 121	5 288
<b>Zysk/Strata netto</b>		-42 489	-6 430
<b>Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłych okresach podlegać przeniesieniu do wyniku finansowego</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-215
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	29
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		-	-186
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		-42 489	-6 616
<b>Zysk/Strata netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-41 871	-6 336
Akcjonariuszom niekontrolującym		-618	-94
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-41 871	-6 522
Akcjonariuszom niekontrolującym		-618	-96
<b>Zysk/Strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy (wyrażona w złotych na akcję) podstawowa i rozwodniona</b>	15	-4,10	-0,62



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30.06.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	7	10 748	*9 630
Rzeczowe aktywa trwałe	8	4 330	6 219
Pozostałe należności	10	977	9 490
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	24	213	800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	-	8 000
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>16 268</b>	<b>34 139</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	9	10 432	2 523
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10,12, 24	80 099	118 779
Pozostałe aktywa finansowe		-	39
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	23	562	65
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego		388	1 507
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	11	16 656	16 496
Pozostałe aktywa niefinansowe	12	8 390	12 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13,23	11 316	15 807
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>127 844</b>	<b>167 660</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>144 112</b>	<b>201 799</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	14	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	15	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	18	-75 568	-31 933
Pozostałe kapitały	16	151	238
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		1 296	1 316
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>- 31 293</b>	<b>12 448</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	846	1 525
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	11 422	6 473
Rezerwy	21	22 095	8 570
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			101
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>34 362</b>	<b>16 669</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	19	19 675	21 630
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	94 694	113 064
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych	11	2 409	5 146
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	-	153
Rezerwy	21	15 171	13 003
Przychody przyszłych okresów	22	9 095	19 686
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>141 044</b>	<b>172 682</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>144 112</b>	<b>201 799</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

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

### Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-31 933</b>	<b>11 132</b>	<b>1 316</b>	<b>12 448</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-	-42 470	-42 470	-20	-42 489
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-42 470	-42 470	-20	-42 489
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/Zybcie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-87	-1 166	-1 253	-	-1 253
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>151</b>	<b>- 75 568</b>	<b>-32 590</b>	<b>1 296</b>	<b>-31 294</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota nr	Okres od 2017-01-01 do 2017-06-30 (niebadane)	Okres od 2016-01-01 do 2016-06-30 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-42 489	-1 142
Korekty o pozycje:		24 035	-25 474
Amortyzacja		1 433	1 997
Odsetki otrzymane/zapłacone		238	-13
Straty z działalności inwestycyjnej		-	-187
Zmiana stanu zapasów		5 983	-5 342
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych		16 383	57 408
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych		-9 080	-60 176
Zmiana stanu rezerw		19 659	6 945
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu		-1 027	9 206
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań		-9 554	-34 490
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Inne		-	-822
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-18 454</b>	<b>-26 616</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		718	324
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		654	143
Odsetki otrzymane		65	159
Inne		-	22
<b>Wydatki</b>		4 169	1 313
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2071	1 268
Udzielone pożyczki		2 098	45
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-3 451</b>	<b>-989</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		65	1 855
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych		-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki		-	1 855
Inne wpływy finansowe		65	-
<b>Wydatki</b>		1 800	6 075
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		1 497	5 964
Odsetki zapłacone		303	111
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-1 735</b>	<b>-4 220</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>-23 640</b>	<b>-31 825</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		34 956	66 781
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>13,24</b>	<b>11 316</b>	<b>34 956</b>

## 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Qumak S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) na dzień 30 czerwca 2016 r. wchodzi:

- **Qumak Spółka Akcyjna – spółka dominująca**

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. Qumak S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod kodem ISIN PLQMKSK00017 oraz jest sklasyfikowana w sektorze Informatyka.

Spółka została wpisana w dniu 13 czerwca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019455.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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 – spółka zależna**

Skylar Sp. z o.o. ma swoją siedzibę w Warszawie, Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa

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**

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

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 własnej treści multimedialnych i scenograficznych. Spółka oferuje usługi dla podmiotów prywatnych i publicznych, w tym muzeów i centrów nauki. Multi dyscyplinarny 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.

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje o Spółkach zależnych:

#### Struktura udziałów Grupy

Nazwa Spółki	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale podstawowym na 30.06.2017	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2016	Data objęcia kontroli
Star ITS	Qumak S.A.	100%	100%	9.07.2014
Skylar	Qumak S.A.	100%	100%	9.07.2014
MAE	Qumak S.A.	58%	58%	14.01.2015

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

## 2. Skład organów zarządzających i nadzorujących Qumak S.A.

### Zarząd Spółki

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

- Wojciech Włodarczyk** – Przewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
- Bartłomiej Łatka** – Wiceprezes Zarządu
- Konrad Pogódź** – 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 zarząd działał w następującym składzie:

Tomasz Laudy - Prezes Zarządu  
Włodzimierz Kawecki - 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 Pogódzia 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

## POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Nota 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

#### 1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w nocie nr 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 2 października 2017 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Spółki wchodzące w skład Grupy sporządzają sprawozdania zgodnie z MSSF.

#### Oświadczenie o rzetelności sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Qumak S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Qumak S.A. zasadami rachunkowości przedstawionymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym jednostkowym za rok 2016 (z wyjątkiem segmentacji sprzedaży, które zostały zmienione i są opisane i przedstawione razem danymi porównywalnymi w nocie nr 2) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Qumak S.A., a sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Qumak S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

#### 2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku.

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów śródrocznych kończących się 30 czerwca 2017 roku i nie zostały one zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązywać po raz pierwszy.

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

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

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

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

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment	Opis obszarów działalności segmentu
<b>Intelligent Infrastructure</b>	<p>-Multimedia Exhibition - nowoczesne rozwiązania wystawiennicze, multimedialne i interaktywne dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji.</p> <p>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.</p> <p>Airport Automation - rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomagania i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców.</p> <p>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 &amp; Communication Technologies) w obszarze transportu, zarówno indywidualnego, jak i zbiorowego.</p>
<b>IT Integration &amp; Cyber Security</b>	<p>IT Integration, Security&amp;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.</p> <p>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.</p>
<b>Business Application &amp; Dedicated Solutions</b>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>



**Outsourcing**

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.

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

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

Więcej informacji na temat segmentów (linii biznesowych) przedstawiono w pkt 8 Sprawozdania z działalności.

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. Ze względu na spadek przychodów oraz względnie stały poziom kosztów bezpośrednich oraz pośrednich poszczególnych segmentów, zanotowano istotny spadek marży w niektórych segmentach. Koszty ogólnego zarządu nie są rozliczane na segmenty. Całe zestawienie rentowności segmentów daje wynik zgodny z wynikiem operacyjnym Grupy.

Aktywa, wartości niematerialne, oraz zobowiązania nie są przypisywane ewidencyjnie do segmentów. Finansowanie Grupy, podatek dochodowy oraz pozycje kosztów zarządu oraz pozostałych przychodów/kosztów netto są zarządzane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

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

Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	I p 2017	I p 2016	I p 2017	I p 2016
Inteligentna Infrastruktura	57 066	77 559	-7 873	-184
IT (Integracja Systemowa)	48 723	62 454	-3 669	4 148
Outsourcing	24 146	11 337	362	-743
Aplikacje Biznesowe i Rozwiązania symulacyjne	16 482	24 698	-6 159	7 123

<b>Ogółem</b>	<b>146 417</b>	<b>176 048</b>	<b>-17 339</b>	<b>10 344</b>
Pozostałe przychody			-6 910	-373
Koszty ogólnego zarządu			-10 855	-10 383
<b>Zysk/Strata po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu</b>			<b>-35 104</b>	<b>-412</b>

W I półroczu 2017 roku żaden z odbiorców, ani dostawców nie przekroczył poziomu 10% ogółu obrotów Grupy. Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski. Sprzedaż eksportowa jest obecnie incydentalna i nie ma znaczącego udziału w sprzedaży i wynikach Grupy.

### Nota 3. Koszty rodzajowe działalności

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

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Amortyzacja	1 433	1 997
Zużycie surowców i materiałów	16 983	16 348
Koszt własny sprzedanych towarów	21 193	13 998
Usługi obce	81 882	88 845
Koszty świadczeń pracowniczych	49 347	39 925
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	4 375	5 225
Zmiana stanu produktów	-	9 749
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>175 214</b>	<b>176 087</b>
Koszty sprzedaży	-4 797	-6 590
Koszty zarządu	-10 855	-10 383
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>159 562</b>	<b>159 114</b>

Koszty usług obcych obejmują usługi podwykonawców w zakresie realizowanych kontraktów oraz pozostałe usługi takie jak usługi transportowe, telekomunikacyjne, biurowe. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i obowiązkowe obciążenia publicznoprawne wynagrodzeń) oraz zasadniczą część rezerwy serwisowej, która dotyczy kosztów pracy zespołów projektowych.

### Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### 1. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	531	143
Otrzymane kary i odszkodowania	-	40
Inne	2 409	188
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2 940</b>	<b>371</b>

## 2. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Strata ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	7 605	266
Utworzenie rezerw	0	225
Naliczone kary i odszkodowania	199	-
Inne	1 442	254
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>9 247</b>	<b>745</b>

Odpisy aktualizujące należności za okres 1.01-30.06.2017 składają się z

- odpisu na należność od podwykonawcy tytułem wynagrodzenia za przeniesienie praw autorskich przez Qumak S.A. do utworów powstałych w ramach realizacji projektu e-Dolny Śląsk, Data Techno Park Sp. z o.o. (dalej jako DTP) w wysokości 3,6 mln PLN. Przeszacowanie należności od kontrahenta nastąpiło w związku z utratą perspektyw na odzyskanie należności w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka prowadziła wszelkie niezbędne kroki prawne na drodze sądowej w celu wyegzekwowania od kontrahenta wymagalnych wierzytelności. Jednak dotychczas działania te okazały się bezskuteczne.

oraz

- odpis w wysokości 4 mln PLN z tytułu nierozliczonej zaliczki udzielonej kontrahentowi Data Techno Park Sp. z o.o. w toku realizacji umowy na świadczenie przez DTP usługi hostingu w ramach usług świadczonych przez Qumak swoim klientom. Zarząd, po analizie dotychczasowej współpracy prowadzonej w ramach ww. wspomnianej umowy, widzi możliwość wykorzystania usług o łącznej wartości 3,6 mln PLN. Zarząd podjął decyzję o utworzeniu (odpisu aktualizującego na wartość 4mln PLN na pozostałą wartość zaliczki powstałą po rozliczeniu jej z umową na usługi hostingowe.

## Nota 5. Przychody i koszty finansowe

### 1. Przychody finansowe

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Odsetki z rachunków i lokat bankowych	66	157
Dyskonto kaucji	42	-288
Zyski na różnicach kursowych	432	116
Inne	853	78
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 394</b>	<b>63</b>

### 2. Koszty finansowe

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	292	177
Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	0	
Strata na różnicach kursowych	164	479
Inne	202	138
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>658</b>	<b>794</b>

**Nota 6. Podatek dochodowy**

	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 30.06.2016</u>
Bieżący podatek dochodowy	122	-
Odroczony podatek dochodowy	8 000	5 288
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>8 122</b>	<b>5 288</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk podatkowy od księgowej straty netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W pierwszym półroczu Grupa poniosła stratę podatkową. Negatywny wpływ na wynik netto miała przecena aktywa z tytułu podatku odroczonego do zera. Spółka zdecydowała o przeszacowaniu tego aktywa z powodu braku realnej perspektywy rozliczenia tak dużego aktywa w najbliższym czasie. Osiągnięcie przez Spółkę zysku netto będzie uzasadniało ostrożny powrót do wykazywania aktywa w przyszłych okresach.

**Nota 7. Wartości niematerialne**

	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 31.12.2016</u>
koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
wartość firmy	211	169
licencje - oprogramowanie komputerowe	980	1 058
koszty organizacji spółki	0	0
wartości niematerialne i prawne w budowie	9 556	8 403
<b>Razem</b>	<b>10 747</b>	<b>9 630</b>

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

**Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 31.12.2016</u>
grunty i prawa wieczystego użytkowania	0	0
budynki i budowle	0	0
maszyny i urządzenia	2 212	2 757
środki transportu	1 496	2 067
pozostałe środki trwałe	367	406
Środki trwałe w budowie	254	989
	<b>4 330</b>	<b>6 219</b>

Grupa 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.

## Nota 9. Zapasy

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Produkcja w toku	0	0
Materiały	0	0
Towary	12 498	8 597
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>12 498</b>	<b>8 597</b>
(-) odpisy aktualizujące	-2 066	-6 074
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>10 432</b>	<b>2 523</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
<b>(-) Bilans otwarcia</b>	-6 074	-440
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	-623	-5 757
(+) Wykorzystanie odpisów	4 631	123
<b>(-) Bilans zamknięcia</b>	<b>-2 065</b>	<b>-6 074</b>

## Nota 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Należności handlowe i pozostałe brutto (część krótkoterminowa)	113 334	144 409
(-) odpisy aktualizujące	-33 235	-25 630
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>80 099</b>	<b>118 779</b>
Pozostałe należności brutto (część długoterminowa), w tym:	1 111	9 826
Kaucje gwarancyjne	1 104	1 604
(-) odpisy aktualizujące	-134	-336
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>977</b>	<b>9 490</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>81 076</b>	<b>128 269</b>
w tym:		
długoterminowe	977	9 490
Krótkoterminowe	80 099	118 779

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Grupa stosuje terminy płatności do 30 dni. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Należności długoterminowe obejmują należności handlowe z tytułu sprzedaży towarów oraz należności z tytułu przekazanych kaucji gwarancyjnych związanych z realizacją umów długoterminowych. Należności te zostały wycenione z uwzględnieniem dyskonta.

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

	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
<b>(-) Bilans otwarcia</b>	-25 966	-7 270
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	-7 403	-25 183
(+) Zmniejszenie odpisów, w tym:	0	6 487
Rozwiązanie odpisów		5 938

Wykorzystanie odpisów		549
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>-33 369</b>	<b>-25 966</b>
w tym:		
należności długoterminowe	-134	-335
należności krótkoterminowe	-33 235	-25 630

## Nota 11. Kontrakty długoterminowe

W roku 2016 i 2017 Grupa realizowała szereg kontraktów na usługi. Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Spółka dokonuje oceny stopnia zaawansowania realizowanych kontraktów wdrożeniowych zgodnie z metodą „kosztową”, czyli ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach:

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat przychody, w tym:</b>		
	<b>146 417</b>	<b>214 839</b>
- przychody zafakturowane	144 001	199 809
- przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	2 416	15 030
	<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
<b>Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):</b>		
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	87 642	170 346
Koszty poniesione (w tym ujęte rezerwy na straty)	82 155	167 217
Należności z tytułu wyceny kontraktów	16 656	16 496
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	2 409	5 146

Na realizowane kontrakty Grupa nie pobierała zaliczek od klientów. Podwykonawcom realizującym kontrakty zatrzymywane są kaucje na ewentualne naprawy gwarancyjne. Kwota zatrzymanych kaucji na dzień 30.06.2017r. wynosi łącznie 14 107 tys. zł. Zatrzymane kaucje prezentowane są w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach – nota 19.

## Nota 12. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	8 390	11 066
koszty ubezpieczeń	1 260	545
pozostałe koszty	7 131	10 521
Zaliczki przekazane na zakup materiałów i towarów		1 378
	<b>8 390</b>	<b>12 444</b>

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

## Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
--------------------	--------------------

Środki pieniężne w kasie	22	28
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	12 134	15 779
rachunki bieżące w PLN	8 480	6 060
rachunki bankowe walutowe	201	1 290
rachunki lokat bankowych	4 643	8 429
	<b>12 155</b>	<b>15 807</b>

## Nota 14. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosił 10 375 082 zł i dzielił się na 10 375 082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Według najlepszej wiedzy spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku akcjonariuszami spółki posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu były podmioty wykazane w poniższym zestawieniu. Zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji przekazywanych przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym
<b>OFE PZU "Złota Jesień"</b>	558 500	5,38%
<b>PTE Allianz Polska</b>	989 603	9,54%
<b>Aviva PTE Aviva BZ WBK</b>	756 000	7,29%
<b>Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden</b>		
<b>Dobrowolny Fundusz emerytalny</b>	1 037 757	10,00%
Porozumienie Akcjonariuszy (Wojciech Wolny, IT Works S.A., EUVIC Services Sp. z o.o., EUVIC Invesments Sp. z o.o., Euvic Sp. z o.o. Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński)	579 950	5,59%

## Nota 15. Strata przypadająca na jedną akcję

### 1. Strata na jedną akcję

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

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Zysk/Strata wykorzystana do obliczenia podstawowej i rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję (w tys. zł)	-42 489	-43 268
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty podstawowej i rozwodnionej na jedną akcję (w tys.)	10 375	10 375
<b>Zysk/Strata na akcję podstawowa i rozwodniona (w tys. zł)</b>	<b>-4,10</b>	<b>-4,17</b>
Wartość wypłaconej przez Qumak S.A. dywidendy na jedną akcję	-	-

## 2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

### Nota 16. Pozostałe kapitały

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

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Pozostałe kapitały - wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	207	221
Pozostałe kapitały - podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-56	0
podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych	0	17
	<b>151</b>	<b>238</b>

### Nota 17. Zyski zatrzymane

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Wynik bieżącego okresu	-42 489	-42 283
Zysk z lat ubiegłych	-33 099	11 335
Efekt wdrożenia MSSF	0	0
	<b>-75 568</b>	<b>-30 948</b>

### Korekta błędu podstawowego zgodnie z MSR 8

Błąd podstawowy polegający na błędnej kwalifikacji kosztów prac badawczych jako aktywa, zamiast kosztów okresu roku 2014. Prace badawcze o wartości 984 811, 04 PLN dotyczą projektu Demonstrator+ (symulator lokomotywy).

PASYWA	Stan na	korekta	Stan na	Stan na	korekta	Stan na	Stan na	korekta	Stan na
	31.12.2014 przed korektą		31.12.2014 po korekcie	31.12.2015 przed korektą		31.12.2015 po korekcie	31.12.2016 przed korektą		31.12.2016 po korekcie
Razem kapitał własny	63 560	-985	62 575	55 194	-985	54 209	13 433	-985	12 448
Zyski zatrzymane	20 326	-985	19 341	11 335	-985	10 350	-30 948	-985	-31 933

AKTYWA	Stan na	korekta	Stan na	Stan na	korekta	Stan na	Stan na	korekta	Stan na
	31.12.2014 przed korektą		31.12.2014 po korekcie	31.12.2015 przed korektą		31.12.2015 po korekcie	31.12.2016 przed korektą		31.12.2016 po korekcie
Aktywa trwałe razem	21 405	-985	20 420	42 545	-985	41 560	35 124	-985	34 139



Wartości niematerialne i prawne	1 576	-985	591	5 192	-985	4 207	10 615	-985	9 630
---------------------------------	-------	------	-----	-------	------	-------	--------	------	-------

**Nota 18. Pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu**

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Otrzymane pożyczki	2 060	3 668
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	18 461	19 487
	<b>20 521</b>	<b>23 155</b>
w tym:		
długoterminowe	846	1 525
krótkoterminowe	19 675	21 630

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania w umowach oparte są o zmienną stopę procentową. Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały przedstawione poniżej:

Zobowiązania z tytułu pożyczek i umów faktoringowych na dzień 30 czerwca 2017 roku

Zobowiązanie	Kwota	w tym		Termin spłaty	Oprocentowanie
		Kwota	krótkoterminowe		
Pożyczki	2 060	2 060		9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,6%
Zobowiązania z tytułu faktoringu	18 461	18 461		90-120 dni	Zmienne, oparte na Wibor 1M powiększony o marżę
Razem	<b>20 521</b>	<b>20 521</b>			

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są zabezpieczeniami w postaci:

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

Qumak S.A. jako spółka dominująca posiada linię kredytową w Bank BGŻ BNP Paribas S.A. ustaloną do maksymalnej wysokości 15 mln zł na 30 czerwca 2017 r. (30 mln zł na 30 czerwca 2016 r. i 15 mln zł na 31 grudnia 2016 r.). Wartość wykorzystania limitu wynosiła 7,6 mln zł na 30 czerwca 2017 r. (25,5 mln zł na 30 czerwca 2016 r. i 7,1 mln zł na 31 grudnia 2016 r.).

Qumak S.A. jako spółka dominująca posiada również limit gwarancji bankowych w Raiffeisen Polbank w wysokości 10 mln zł na dzień 30 czerwca 2017 r. (10 mln zł na dzień 30 czerwca 2016 r. i 10 mln zł na 31 grudnia 2016 r.) Na dzień 30 czerwca 2017 r. wykorzystanie powyższego limitu wynosiło 4,6 mln zł (3,8 mln zł na 30 czerwca 2016 r. i 8,5 mln zł na 31 grudnia 2016 r.).

Qumak S.A. jako spółka dominująca korzysta również z linii faktoringowej na łączną wartość 20 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2017 r. jej wykorzystanie wynosiło 18,5 mln zł. (9,2 mln zł na 30 czerwca 2016 r. i 19,5 mln zł na 31 grudnia 2016 r.).

## Nota 19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 31.12.2016</u>
Zobowiązania handlowe	80 938	97 340
Zobowiązania pozostałe, w tym:	25 178	22 197
Kaucje gwarancyjne	14 107	18 933
Zobowiązania z tytułu VAT	4 630	381
Zobowiązania z tytułu ZUS	3 770	1 745
Zobowiązania z tytułu PIT	1 005	907
Pozostałe zobowiązania	1 166	231
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>106 116</b>	<b>119 537</b>
w tym:		
długoterminowe	11 422	6 473
krótkoterminowe	94 694	113 064

## Nota 20. Rezerwy

### 1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 31.12.2016</u>
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 972	2 560
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	2 442	3 756
Rezerwy na odprawy emerytalne	439	469
Rezerwy na odprawy pośmiertne	185	214
	<b>7 037</b>	<b>6 999</b>
w tym:		
długoterminowe	595	682
krótkoterminowe	6 442	6 317

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

### 2. Pozostałe rezerwy

	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 31.12.2016</u>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	21 774	10 902
Inne	8 454	3 672
	<b>30 228</b>	<b>14 574</b>
w tym:		
długoterminowe	21 499	7 888
krótkoterminowe	8 729	6 686

Wzrost rezerw na dzień 30.06.2017 roku wynika przede wszystkim z utworzenia rezerw na kontrakty, które zakończyły etap realizacji i rozpoczęły fazę serwisu pierwszej połowie 2017r. Są to głównie umowy:

1. zawarta dnia 15 listopada 2013 r. w Balicach z Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice Sp. z o.o. z siedzibą w Balicach. pod adresem: 32-083 Balice, gmina Zabierzów, ul.

Kapitana M. Medweckiego 1 dotycząca zaprojektowania, dostawy i montażu systemu transportu i kontroli bagażu rejestrowanego w międzynarodowym terminalu lotniczym w Krakowie-Balicach

- zawarta w dniu 06 maja 2015 roku w Gdańsku z Muzeum II Wojny Światowej z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Długiej 81/83, 80-831 Gdańsk, dotycząca wykonania ekspozycji stałej Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku.

## Nota 21. Przychody przyszłych okresów

	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 31.12.2016</u>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług (głównie usługi serwisowe)	6 806	17 400
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	2 289	2 286
	<b>9 095</b>	<b>19 686</b>
w tym:		
długoterminowe		
krótkoterminowe	9 095	19 686

Spadek rozliczeń międzyokresowych przychodów wynika ze spadku przychodów wystawionych z góry w trakcie pierwszego półrocza 2017. Przychody te są rozliczane w czasie przez Grupę proporcjonalnie do świadczonych usług (usługi ciągłe).

## Nota 22. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Grupa finansowała swoją działalność głównie z linii faktoringowych w wysokości 20 mln zł.

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planów.

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

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

Wyczenia powyższych wskaźników znajdują się w Sprawozdaniu z działalności Grupy w I półroczu 2017 roku

## Nota 23. Instrumenty finansowe

### Kategorie instrumentów finansowych

Poszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 31.12.2016</u>
<b>Aktywa finansowe</b>		
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik	562	65
Należności i pożyczki	80 099	118 818
Dostępne do sprzedaży	213	800
Śr. pierń. i ich ekwiwalenty	11 316	15 807
<b>Razem</b>	<b>92 190</b>	<b>135 490</b>
	<u>Stan na 30.06.2017</u>	<u>Stan na 31.12.2016</u>

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	101 459	136 219
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Pożyczki i kredyty bankowe	20 521	23 155
Zobowiązania handlowe	80 938	113 064
<b>Razem</b>	<b>101 459</b>	<b>136 219</b>

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

**Nota 24. Cele zarządzania ryzykiem finansowym**

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2016 opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2017 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2016 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne istotne zmiany.

**Nota 25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Qumak prezentowane są w punkcie nr 5 Sprawozdania z działalności.

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 30.06.2017 prezentowana jest w nocie nr 26 Jednostkowego Skróconego Sprawozdania Finansowego QUMAK S.A. za I półrocze 2017 r.

**Nota 26. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

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

Grupa w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych, gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek w formie zabezpieczenia. Termin ważności gwarancji uzależniony jest od zapisów poszczególnych umów.

Zestawienie gwarancji przedstawia poniższa tabela.

	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016
gwarancje dobrego wykonania robót	26 415	20 969
gwarancje usunięcia wad i usterek	37 269	50 137
gwarancje wadialne	2 554	3 304
gwarancje najemcy	1 985	2 042
<b>gwarancje razem</b>	<b>68 223</b>	<b>76 452</b>
w tym gwarancje bankowe:	14 149	15 576

## Nota 27. Sprawy sądowe

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.

## Nota 28. Zdarzenia po dacie bilansowej

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

### Emisja akcji serii L

W dniu 10 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 2016 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.

Informacje o akcjach i akcjonariacie Qumak S.A. w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Qumak za I półrocze 2017 roku zakończone 30 czerwca 2017 r.

### Zmiana składu Zarządu

Rada Nadzorcza w dniu 26 września 2017 r., podejmując stosowne uchwały dokonała wyboru oraz powołała do składu Zarządu Spółki 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.

## Nota 29. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

W wyniku stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Grupa przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następnych okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

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

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych. Założenia przyjęte do wyceny powyższych rezerw jak również wartości tych rezerw zostały przedstawione w nocie 20. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości rezerwy jest stopa procentowa służąca do dyskonta.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na odzyskiwalność aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 6. Grupa podchodzi ostrożnie do aktywów z tytułu podatku odroczonego i nie tworzy ich, jeśli nie ma wysokiego prawdopodobieństwa jego realizacji w najbliższej przyszłości.

(d) Ujmowanie przychodów z kontraktów długoterminowych

Grupa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z istotnych umów. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług pozostałych do wykonania. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów do kosztów planowanych. Istnieje ryzyko, iż niektóre pozycje kosztów mogą nie zostać przewidziane w budżecie lub też zostać zaalokowane niezgodnie z faktycznym ich źródłem, np. jako koszty ogólnego zarządu. W przypadku braku dokumentacji potwierdzającej poniesiony koszt (np. nieotrzymanie zewnętrznej faktury) Grupa musi dokonać szacunku kosztów. Budżety poszczególnych kontraktów są aktualizowane w oparciu o bieżące informacje, co może wpływać na wysokość ujmowanych przychodów i aktywów z wyceny kontraktów.

Szczegółowe dane na temat rozliczenia kontraktów długoterminowych zostały przedstawione w nocie 11.

Dodatkowo z uwagi na długoterminowy charakter projektów klienci mogą zgłaszać zastrzeżenia lub rozpoczynać spory sądowe po ujęciu przez Grupę przychodów z tytułu kontraktu. Szczegółowe dane na temat sporów sądowych z klientami zostały przedstawione w nocie 27.

### Nota 30. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czynnikami negatywnymi w sprawozdaniu 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 57 687 tys. 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.

Powyższe świadczy o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować wątpliwość, co do zdolności spółki do kontynuacji działalności.

Zdaniem Zarządu opisane niżej czynniki wskazują, iż zasadnym jest przyjęcie przez spółkę zasady kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach.

I półrocze 2017 roku to dla Spółki, jak i dla dużej części branży IT kontynuacja spadkowej tendencji w generowaniu przychodów. Jest to w głównej mierze spowodowane utrzymującym się spadkiem koniunktury na rynku zamówień publicznych oraz opóźnienia w rozpisywaniu projektów finansowanych ze środków unijnych. Przychody osiągnięte przez spółkę w tym okresie wyniosły 146 mln PLN i były o 17% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik Spółki za okres I-VI 2016 r. został w dużym stopniu obciążony odpisami i rezerwami. Spółka poniosła stratę brutto na sprzedaży 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 – 35,1 mln PLN, a strata netto wyniosła 42,5 mln PLN.

Warto podkreślić, że rezerwy o charakterze nadzwyczajnym mają swoją genezę w przeszłości, są efektem decyzji podejmowanych przez poprzednie władze spółki, nie wynikają z bieżącej działalności operacyjnej. Tak jest niewątpliwie w przypadku rezerw i odpisów na należności trudno ściągalne od kontrahenta i nierozliczonej zaliczki - związanych z realizacją kontraktu e-dolny Śląsk

Z kolei aktywo dotyczące podatku odroczonego było tworzone i ujmowane w sprawozdaniach spółki w poprzednich okresach. Obecnie nie ma obiektywnej zasadności jego utrzymywania w sytuacji gdy spółka poniosła stratę za lata 2015 i 2016. Biorąc to pod uwagę a także perspektywy rynkowe, zdecydowano o przeszacowaniu tego aktywa, co bezpośrednio obniżyło wynik netto.

Wspomniane rezerwy i odpisy zostały szczegółowo opisane odpowiednio w notach nr 4 i 6 niniejsze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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 i jako takie identyfikuje np. rozwiązania Security IT oraz kontraktach zapewniających spółce stabilność przychodów (obszar outsourcingowy). 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 12,3% 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 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 trwałą stabilizację przepływów gotówkowych.

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 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 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 2016 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. a wszystkie akcje oferowane w ramach subskrypcji zostały objęte. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 r.

Podwyższenie kapitału odbuduje kapitały własne istotnie pomniejszone w wyniku ponoszonej przez spółkę straty operacyjnej w ostatnich latach.

W ramach emisji obecni akcjonariusze istotnie zwiększyli swoje udziały w kapitale zakładowym, co wskazuje na ich przekonanie co do perspektyw spółki, jej możliwości odbudowania portfela zamówień i kontynuacji działalności. Akcją objęli również obecni członkowie Zarządu spółki, co stanowi dla członków Zarządu dodatkowy czynnik motywacyjny.

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

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.

Spółka nie identyfikuje ryzyka niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporów sądowych, o których mowa w nocie nr 27 niniejszego sprawozdania oraz przekształcenia się zobowiązań warunkowych na bezwarunkowe. W przypadku sporu o zapłatę wynagrodzenia za wykonanie Systemu ISOK przez IMGW i KZGW na rzecz Spółki kwoty 29.591,7 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, obecnie trwają negocjacje między stronami mające doprowadzić do ugodowego zakończenia sporu.

Działania podjęte przez Zarząd w celu stabilizacji sytuacji finansowej i poprawy rentowności spółki

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 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 rzędu 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 obecnie 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.

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.

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

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.

Zarząd ma przekonanie o skuteczności podjętych działań naprawczych, co w ocenie Zarządu Spółki daje podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać stopniowej poprawie. W przekonaniu Zarządu Spółki zasadnym jest przyjęcie przez Spółkę zasady kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach.

### **Nota 31. Informacja o powodach niepodpisania sprawozdania przez Główną Księgową**

Poniżej znajdują się treść oświadczenia o powodach odmowy podpisania przez Główną Księgową sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

W związku z art. 52 ust.2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.), Główna Księgową odmówiła podpisania Sprawozdań Finansowych QUMAK S.A. za pierwsze półrocze 2017 z powodu:

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

Zarząd dołącza do niniejszego sprawozdania oświadczenie Głównej Księgowej, Pani Anny Kosewskiej o odmowie podpisania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

## **POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE**

### **1. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów oraz pozycji bilansowych**

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2017 roku w stosunku do okresu pierwszych 6 miesięcy 2016 roku istotne zmiany w pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 29 631 tys. zł wynika z zastoju na rynku publicznym do tej pory zapewniającym dużą część przychodów spółki oraz opóźnieniem w rozpisywaniu nowych;
- wzrost kosztu własnego sprzedaży o kwotę 448 tys. zł przy spadającej sprzedaży jest wynikiem zwiększenia odpisu na serwis gwarancyjny, przy jednoczesnym spadku kosztu własnego sprzedaży, związanego z realizowanymi projektami
- spadek kosztów sprzedaży o kwotę 1 794 tys. zł wynika głównie z przemodelowania organizacji i zmian, mających na celu dopasowanie struktury zatrudnienia do zmieniającej się struktury sprzedaży
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 472 tys. zł związany jest ze reorganizacją zarządu prowadzoną w pierwszej połowie 2017 roku
- wysokie obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 8 121 tys. zł wynika głównie z przeszacowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przecena aktywa nastąpiła z powodu braku realnej perspektywy rozliczenia tak dużego aktywa w najbliższym czasie. Zdaniem Zarządu osiągnięcie przez Spółkę zysku netto będzie uzasadniało ostrożny powrót do wykazywania aktywa w przyszłych okresach.
- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 2 568 tys. zł wynika głównie z rozwiązania rezerw:
  - o 1.037 tys. zł tytułem zmniejszenia rezerwy urlopowej
  - o 483 tys. zł tytułem rozwiązania rezerw utworzonych i niewykorzystanych na potrzeby kontraktów, których obsługa zakończyła się w badanym okresie;
  - o 300 tys. zł z licznych, drobnych przychodów (refaktur) oraz w tym 47,5 tys. zł uzyskanych z pozytywnego zakończenia sprawy sądowej.
- wzrost kosztów operacyjnych o kwotę 8 502 tys. zł wynika głównie z dokonania przez Spółkę odpisów:
  - o zwiększenie o 3 605 tys. zł odpisu aktualizującego należności
  - o spisanie w koszty udzielonej zaliczki wysokości 4 000 tys. zł

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 57 687 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 43 741 tys. zł wynika głównie z wygenerowanej straty netto w pierwszym półroczu 2017 roku;
- spadek zobowiązań o kwotę 13 945 tys. zł wynika głównie ze spadku zobowiązań handlowych.

### **2. Wyjaśnienia dotyczące zdarzeń i transakcji istotnych**

Informacje zostały opisane w nocie nr 4, 6, 20, 27, i 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

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

W dotychczasowej działalności Grupy występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody osiągnano zwykle w kwartale ostatnim (ok. 40% przychodów rocznych), co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej.

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

Na koniec I półrocza 2017 przeprowadzono aktualizację wartości zapasów. Wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi na koniec I półrocza 2016 roku 2 066 tys. zł.

#### 5. Informacja o rezerwach i odpisach

tabela: rezerwy oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów

	stan na 31.12.2016	Rozwiązane/ wykorzystane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.06.2017
<b>Rezerwy</b>				
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 902	3 178	14 051	21 774
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 999	2 331	2 369	7 037
Rezerwa na przewidywane koszty realizowanych kontraktów				
Pozostałe rezerwy	3 672	1 376	6 158	8 454
<b>Razem</b>	<b>21 573</b>	<b>6 885</b>	<b>22 320</b>	<b>37 266</b>
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane w zobowiązaniach oraz rezerwy na przewidywane straty na kontraktach</b>				
Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów realizowanych kontraktów	19 233	15 175	5 037	9 095
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach				
<b>Razem</b>	<b>19 233</b>	<b>15 175</b>	<b>5 037</b>	<b>9 095</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>				
Odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	1 442	0	623	2 065
Odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	25 631	0	7 605	33 535
<b>Razem</b>	<b>27 073</b>	<b>0</b>	<b>8 228</b>	<b>35 600</b>

#### 6. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w wielkościach szacunkowych.

#### 7. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

#### 8. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

## 9. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmiany celu lub wykorzystania aktywów finansowych.

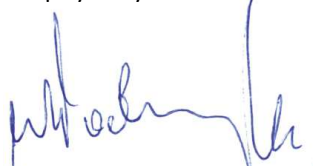



## 10. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2017 roku Qumak S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały, wykupywały ani nie spłacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

Spółka nie ma wiedzy na temat innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, poza zdarzeniami o charakterze nietypowym opisanymi w punkcie 2 powyżej (*Pozostałe informacje dodatkowe*) stanowiących integralną część niniejszego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 30 dotyczącej założenia kontynuacji działalności do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

			
<b>Wojciech Włodarczyk</b>	<b>Bartłomiej Łatka</b>	<b>Konrad Pogódź</b>	<b>Tomasz Zygmuntowicz</b>
Przewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 2 października 2017 roku

## II. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres od 2017-01-01 do 2017-06-30 (niebadane)	Okres od 2016-01-01 do 2016-06-30 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2	145 686	174 530
Koszt własny sprzedaży	3	159 317	157 235
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>-13 632</b>	<b>17 295</b>
Koszty sprzedaży	3	4 775	6 276
Koszty zarządu	3	9 772	9 439
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 515	198
Pozostałe koszty operacyjne	4	8 892	705
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-34 535</b>	<b>1 073</b>
Przychody (koszty) finansowe	5	751	-720
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-33 784</b>	<b>353</b>
Podatek dochodowy		8 000	5 288
<b>Strata netto</b>		<b>-41 783</b>	<b>-4 935</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłych okresach podlegać przeniesieniu do wyniku finansowego</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-215
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	29
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>-</b>	<b>-186</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-41 783</b>	<b>-5 121</b>
<b>Strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy w (wyrażona w złotych na akcję) podstawowa i rozwodniona</b>		<b>-4,03</b>	<b>-0,48</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30.06.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	7	10 432	*9 398
Rzeczowe aktywa trwałe	8	4 162	6 005
Pozostałe należności	10	975	9 487
Pozostałe aktywa finansowe			600
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	24	1 293	1 630
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	-	8 000
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>16 862</b>	<b>35 120</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	9	9 820	2 404
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10,12,24	79 919	118 595
Pozostałe aktywa finansowe		-	39
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	24	61	65
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	11	16 165	15 770
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego			1 507
Pozostałe aktywa niefinansowe	12	8 137	12 142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 894	9 818
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>123 997</b>	<b>160 340</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>140 859</b>	<b>195 460</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	14	10 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	15	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	18	-75 442	*-33 659
Pozostałe kapitały	16	151	238
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>- 32 464</b>	<b>9 406</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	846	1 454
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	10 929	6 155
Rezerwy	21	20 893	7 719
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>32 667</b>	<b>15 328</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	19	19 675	21 590
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	94 305	111 622
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych	11	2 409	5 146
Rezerwy	21	15 171	12 683
Przychody przyszłych okresów	22	9 095	19 685
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>140 655</b>	<b>170 726</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>140 859</b>	<b>195 460</b>

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



## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny				
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>309</b>	<b>9 322</b>	<b>52 458</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-71	-42 981	<b>-43 052</b>
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-42 981	<b>-42 981</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-71	-	<b>-71</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-33 659</b>	<b>9 406</b>
	Kapitał własny				
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-33 659</b>	<b>9 406</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-87	-41 783	<b>- 42 855</b>
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-41 783	<b>-41 783</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-87	-	<b>1 072</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>-151</b>	<b>-75 442</b>	<b>- 32 464</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota nr	Okres od 2017-01-01 do 2017-06-30 (niebadane)	Okres od 2016-01-01 do 2016-06-30 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Strata przed opodatkowaniem	- 41 783	353
Korekty o pozycje:	22 705	-23 519
Amortyzacja	1 349	1 918
Odsetki otrzymane/zapłacone	216	-32
Straty z działalności inwestycyjnej	-	-187
Zmiana stanu zapasów	6 543	-5 603
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	15 955	57 662
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-9 831	-58 416
Zmiana stanu rezerw	18 358	7 037
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	-1 027	9 206
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	- 8 858	-34 283
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Inne	-	-821
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-19 078</b>	<b>-23 166</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	688	324
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	627	143
Inne wpływy inwestycyjne – otrzymane dywidendy	-	22
Odsetki otrzymane	61	159
<b>Wydatki</b>	4 169	1 734
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 071	1 639
Udzielone pożyczki	2 098	95
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 481</b>	<b>-1 410</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	61	1 778
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	-	1 778
Inne wpływy finansowe	61	-
<b>Wydatki</b>	1 775	6 070
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	1 497	5 964
Odsetki zapłacone	277	106
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 714</b>	<b>-4 292</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-24 273</b>	<b>-28 868</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	34 167	63 035
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>13,24</b>	<b>34 167</b>

### 3. Podstawowe informacje o Spółce

Firma : Qumak Spółka Akcyjna  
Siedziba : 02-305 Warszawa Al. Jerozolimskie 134  
Telefon : (022) 519-08-00  
Fax : (022) 519-08-33  
NIP : 524-01-07-036  
REGON : 012877260  
PKD : 46 90 Z

Qumak S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 4 grudnia 1997 roku.

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

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

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

#### **Oddziały Spółki:**

Oddział w Krakowie przy ul. Gen. Zielińskiego 22

Filia w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472B

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

### 4. Jednostki zależne

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

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

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

Skylar Sp. z o.o. ma swoją siedzibę w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 134, 02-305 Warszawa.

#### **MAE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka zależna**

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

Strukturę udziałów jednostki dominującej w kapitale zakładowym spółek zależnych podano w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 r.

## POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Nota 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

#### Podstawa sporządzania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w notcie nr 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 2 października 2017 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

#### Oświadczenie o rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd Qumak S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Qumak S.A. zasadami rachunkowości (przedstawionymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu za rok 2016) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Qumak S.A., a sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Qumak S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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

Qumak S.A. prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe (segmenty). Opis segmentów sprawozdawczych został zaprezentowany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 w notcie 2

Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców. Ocenie podlega wielkość sprzedaży oraz EBIT (wynik z działalności operacyjnej).

Poniżej zaprezentowano przychody oraz wynik operacyjny uzyskany przez Qumak S.A. w poszczególnych Segmentach działalności:

Ze względu na spadek przychodów oraz spadający ze znacznie mniejszą dynamiką poziom kosztów bezpośrednich (w tym wzrost rezerw serwisowych opisanych w punkt 5 pozostałych informacji do jednostkowego sprawozdania z pierwsze półrocze 2017) poszczególnych segmentów, zanotowano istotny spadek marży z wyjątkiem segmentu Outsourcing.

Segmenty	Przychody ze sprzedaży Qumak S.A.		Wynik operacyjny Qumak S.A.	
	I p 2017	I p 2016	I p 2017	I p 2016
Inteligentna Infrastruktura	56 335	76 041	-8 318	357
IT (Integracja Systemowa)	48 723	62 454	- 3 669	4 148
Outsourcing	24 146	11 337	362	-743
Aplikacje biznesowe i rozwiązania symulacyjne	16 482	24 698	-6 159	7 165
<b>Przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>145 686</b>	<b>174 530</b>		
			Pozostałe przychody (koszty)	-6 979
			Koszty ogólnego zarządu	- 9 772
			<b>Zysk/ strata z działalności operacyjnej</b>	<b>- 34 535</b>
				<b>1 073</b>

### Nota 3. Koszty rodzajowe działalności

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

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Amortyzacja	1 357	1 918
Zużycie surowców i materiałów	15 906	15 334
Usługi obce	78 230	89 458
Koszty świadczeń pracowniczych	47 626	37 934
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	9 455	4 820
Zmiana stanu produktów		9 488
Koszt sprzedanych towarów	21 269	13 998
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>173 843</b>	<b>172 950</b>
Koszty sprzedaży	-4 755	-6 276
Koszty zarządu	-9 772	-9 439
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>159 317</b>	<b>157 235</b>

Koszty usług obcych obejmują usługi podwykonawców w zakresie realizowanych kontraktów oraz pozostałe usługi takie jak usługi transportowe, telekomunikacyjne, biurowe.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują tylko krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i obowiązkowe obciążenia publicznoprawne wynagrodzeń).

### Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### 3. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016

Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	510	143
Otrzymane kary i odszkodowania	2	40
Inne	2 003	14
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2 515</b>	<b>198</b>

#### 4. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Strata ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	7 605	265
Utworzenie rezerw	-	225
Naliczone kary i odszkodowania	199	-
Inne	1 088	203
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>8 892</b>	<b>705</b>

### Nota 5. Przychody i koszty finansowe

#### 3. Przychody finansowe

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Odsetki z rachunków i lokat bankowych	61	63
Dyskonto kaucji	430	166
Zyski na różnicach kursowych	848	-
Inne	-	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 339</b>	<b>229</b>

#### 4. Koszty finansowe

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-30.06.2016
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	277	311
Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	-	-
Strata na różnicach kursowych	163	479
Inne	149	159
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>588</b>	<b>949</b>

### Nota 6. Podatek dochodowy

	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	8 000	5 288
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>8 000</b>	<b>5 288</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk podatkowy od księgowej straty netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

W pierwszym półroczu Spółka poniosła stratę podatkową. Negatywny wpływ na wynik netto miała przecena aktywa z tytułu podatku odroczonego do zera (prezentacja w pozycji podatek dochodowy 8.000 tys. zł). Przecena aktywa nastąpiła z powodu braku realnej perspektywy rozliczenia tak dużego aktywa w najbliższym czasie. Osiągnięcie przez Spółkę zysku netto będzie uzasadniało ostrożny powrót do wykazywania aktywa w przyszłych okresach.

### Nota 7. Wartości niematerialne

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Wartość firmy	-	-
Licencje -oprogramowanie komputerowe	876	995
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	9 556	8 403
<b>Razem</b>	<b>10 432</b>	<b>9 398</b>

Na dzień 30.06.2017 największe aktywo w pozycji wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania stanowił symulator lokomotywy z projektu Demonstrator+ o wartości 9.388 tys. zł. Symulator przewidziany jest do utrzymywania i rozwoju w celu wykorzystania w procesie produkcyjnym i świadczeniu usług.

### Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Maszyny i urządzenia	2 170	2 716
Środki transportu	1 371	1 894
Pozostałe środki trwałe	367	406
Środki trwałe w budowie	254	989
	<b>4 162</b>	<b>6 005</b>

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.

**Nota 9. Zapasy**

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Produkcja w toku	-	-
Towary i materiały	11 886	8 478
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>11 886</b>	<b>8 478</b>
(-) odpisy aktualizujące	-2 066	-6 074
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>9 820</b>	<b>2 404</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

	Za okres 01.01.-30.06.2016	Za okres 01.01.-31.12.2016
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>-7 516</b>	<b>-440</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-623	-7 199
Wykorzystanie odpisów	6 074	123
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-2 066</b>	<b>-7 516</b>

**Nota 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Należności handlowe i pozostałe brutto (część krótkoterminowa)	113 154	144 225
(-) odpisy aktualizujące	-33 235	-25 630
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>79 919</b>	<b>118 595</b>
Pozostałe należności brutto (część długoterminowa), w tym:	1 109	9 823
Kaucje gwarancyjne	1 098	1 600
(-) odpisy aktualizujące	-134	-336
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>975</b>	<b>9 487</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>80 894</b>	<b>128 082</b>
w tym:		
długoterminowe	975	9 487
krótkoterminowe	79 919	118 595

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Spółka stosuje terminy płatności do 30 dni. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Należności długoterminowe obejmują należności handlowe z tytułu sprzedaży towarów oraz należności z tytułu przekazanych kaucji gwarancyjnych związanych z realizacją umów długoterminowych. Należności te zostały wycenione z uwzględnieniem dyskonta.

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

	Za okres 01.01.-30.06.2017	Za okres 01.01.-31.12.2016
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>-25 966</b>	<b>-7 270</b>
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	-7 403	-25 183



(+) Zmniejszenia odpisów, w tym:	-	6 487
Rozwiązanie odpisów		5 938
Wykorzystanie odpisów		549
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>-33 369</b>	<b>-25 966</b>
w tym:		
należności długoterminowe	134	-335
należności krótkoterminowe	33 235	-25 630

## Nota 11. Kontrakty długoterminowe

W roku 2016 i 2017 Spółka realizowała szereg kontraktów na usługi. Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Spółka dokonuje oceny stopnia zaawansowania realizowanych kontraktów wdrożeniowych zgodnie z metodą „kosztową”, czyli ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach:

	<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>Stan na 30.06.2016</b>
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat przychody, w tym:</b>	145 183	100 322
- Przychody zafakturowane	143 270	81 176
- Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	2 416	19 146
	<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>Stan na 30.06.2016</b>
<b>Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):</b>		
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	87 642	236 090
Koszty poniesione (w tym ujęte rezerwy na straty)	82 155	-206 055
Należności z tytułu wyceny kontraktów	16 165	32 981
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	2 409	8 735

## Nota 12. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	8 137	10 960
koszty ubezpieczeń	1 245	524
pozostałe koszty	6 892	10 436
	1 182	
	<b>8 137</b>	<b>12 142</b>

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

### Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>Stan na 30.06.2016</b>
Środki pieniężne w kasie	21	32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	9 834	34 135
rachunki bieżące w PLN	4 992	3 384
rachunki bankowe walutowe	199	2 852
rachunki lokat bankowych	4 643	27 899
	<b>9 855</b>	<b>34 167</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	4 643	1 046

### Nota 14. Kapitał podstawowy

Informacje na temat kapitału podstawowego Spółki zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2017r.

### Nota 15. Kapitał z emisji akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej

	<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
<b>Wartość agio emisyjnego</b>	32 452	32 452
	<b>32 452</b>	<b>32 452</b>

### Nota 16. Pozostałe kapitały

	<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Pozostałe kapitały - wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	207	221
Pozostałe kapitały - podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-56	17
Inne	0	0
	<b>151</b>	<b>238</b>

### Nota 17. Strata przypadająca na jedną akcję

#### Zysk/strata na jedną akcję

Zysk/strata przypadająca na akcję została obliczona w oparciu o następujące elementy:

	<b>Za okres 01.01.-30.06.2017</b>	<b>Za okres 01.01.-31.12.2016</b>
Strata wykorzystana do obliczenia podstawowej i rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję (w tys. zł)	-41 783	-43 966

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty podstawowej i rozwodnionej na jedną akcję (w tys.)

	10 375	10 375
--	--------	--------

Zysk/strata na akcję podstawowa i rozwodniona (w tys. zł)

-4,03                      -4,24

Wartość wypłacanej przez Qumak S.A. dywidendy na jedną akcję

-                                      -

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarówno w 2016 jak i 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

### Nota 18. Zyski zatrzymane

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Wynik bieżącego okresu	-41 783	-43 966
Zysk z lat ubiegłych	-33 659	10 307
Efekt wdrożenia MSSF	-	-
	<b>-75 442</b>	<b>33 659</b>

### Korekta błędu podstawowego zgodnie z MSR 8

Błąd podstawowy polegający na błędnej kwalifikacji kosztów prac badawczych jako aktywa zamiast kosztów okresu 2014 roku. Prace badawcze o wartości 984 811, 04 PLN dotyczą projektu Demonstrator+ (symulator lokomotywy).

Wpływ ujęcia błędu na pozycje aktywów i pasywów został ujęty w tabeli.

PASywa	Stan na	korekta	Stan na	Stan na	korekta	Stan na	Stan na	korekta	Stan na
	31.12.2014 przed korektą		31.12.2014 po korekcie	31.12.2015 przed korektą		31.12.2015 po korekcie	31.12.2016 przed korektą		31.12.2016 po korekcie
Razem kapitał własny	63 358	-985	62 373	53 443	-985	52 458	10 391	-985	9 406
Zyski zatrzymane	20 151	-985	19 166	10 307	-985	9 322	-32 674	-985	-33 659

AKTYWA	Stan na	korekta	Stan na	Stan na	korekta	Stan na	Stan na	korekta	Stan na
	31.12.2014 przed korektą		31.12.2014 po korekcie	31.12.2015 przed korektą		31.12.2015 po korekcie	31.12.2016 przed korektą		31.12.2016 po korekcie
Aktywa trwałe razem	21 855	-985	20 870	43 158	-985	42 173	36 105	-985	35 120
Wartości niematerialne i prawne	1 576	-985	591	4 951	-985	3 966	10 383	-985	9 398

### Nota 19. Pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Otrzymane pożyczki	2 060	3 557

Zobowiązanie z tytułu faktoringu	18 460	19 487
	<b>20 521</b>	<b>23 044</b>
w tym:		
długoterminowe	846	1 454
krótkoterminowe	19 675	21 590

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

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

Zobowiązania z tytułu pożyczek i umów faktoringowych na dzień 30 czerwca 2017:

Zobowiązanie	Kwota	w tym krótkoterminowe	Termin spłaty	Oprocentowanie
Pożyczki	2 060	2 060	9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,6%
RaffaisenPolbank - faktoring	18 460	18 460	90-120 dni	Zmienne, oparte na Wibor 1M powiększony o marżę
<b>Razem</b>	<b>20 521</b>	<b>20 521</b>		

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są zabezpieczeniami w postaci:

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

Qumak S.A. posiada linię kredytową w Bank BGŻ BNP Paribas S.A. ustaloną do maksymalnej wysokości 15 mln zł na 30 czerwca 2017 r. (30 mln zł na 30 czerwca 2016 r. i 15 mln zł na 31 grudnia 2016 r.). Wartość wykorzystania limitu wynosiła 7,6 mln zł na 30 czerwca 2017 r. (25,5 mln zł na 30 czerwca 2016 r. i 7,1 mln zł na 31 grudnia 2016 r.).

Spółka posiada również limit gwarancji bankowych w Raiffeisen Polbank w wysokości 10 mln zł na dzień 30 czerwca 2017 r. (10 mln zł na dzień 30 czerwca 2016 r. i 10 mln zł na 31 grudnia 2016 r.) Na dzień 30 czerwca 2017 r. wykorzystanie powyższego limitu wynosiło 4,6 mln zł (3,8 mln zł na 30 czerwca 2016 i 8,5 mln zł na 31 grudnia 2016 r.).

Spółka korzysta również z linii faktoringowej na łączną wartość 20 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2017 r. jej wykorzystanie wynosiło 18,5 mln zł. (9,2 mln zł na 30 czerwca 2016 r. i 19,5 mln zł na 31 grudnia 2016 r.).

## Nota 20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania handlowe	80 486	96 899
Zobowiązania pozostałe, w tym:	24 749	20 878
Kaucje gwarancyjne	13 498	18 223
Zobowiązania z tytułu VAT	4 630	-
Zobowiązania z tytułu ZUS	3 721	1 672
Zobowiązania z tytułu PIT	988	753
Pozostałe zobowiązania	1 912	130
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>105 234</b>	<b>117 777</b>
w tym:		
długoterminowe	10 929	6 155
krótkoterminowe	94 305	111 622

## Nota 21. Rezerwy

### 1. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 972	2 560
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	2 442	3 436
Rezerwy na odprawy emerytalne	439	469
Rezerwy na odprawy pośmiertne	185	214
	<b>7 037</b>	<b>6 679</b>
w tym:		
długoterminowe	595	682
krótkoterminowe	6 442	5 997

### 2. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	20 573	10 051
Inne	8 454	3 672
	<b>29 027</b>	<b>15 018</b>
w tym:		
długoterminowe	20 297	7 037
krótkoterminowe	8 729	6 686

Główne przyczyny zmian opisano w nodzie numer 20 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Nota 22. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług (głównie usługi serwisowe)	6 807	17 399
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	2 289	2 286
	<b>9 095</b>	<b>19 685</b>
w tym:		
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	9 095	19 685

Informacja o dofinansowaniu projektu z funduszy UE oraz główne przyczyny zmian znajdują się w nodzie 21 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Nota 23. Zarządzanie kapitałem

Zasady zarządzania kapitałem stosowane w Spółce opisano w nodzie nr 22 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r.

## Nota 24. Instrumenty finansowe

### Kategorie instrumentów finansowych

Poszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Aktywa finansowe</b>		
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik	61	65
Należności i pożyczki	70 797	119 234
Dostępne do sprzedaży	1 293	1 630
Śr. pieniężne i ich ekwiwalenty	9 894	9 818
	<b>82 044</b>	<b>130 747</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	101 006	134 666
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Pożyczki i kredyty bankowe	20 521	23 044
Zobowiązania handlowe	80 486	111 622
	<b>101 006</b>	<b>134 666</b>

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

## Nota 25. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2016 opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2017 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2016 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne istotne zmiany.

## Nota 26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

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

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 30.06.2017 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	MAE	Razem
<b>Qumak S.A.</b>				
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	75	360	3 932	4 367
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług				0
Objęcie/opłacenie udziałów				0
Stan należności	0	5	15	20
Wpłacone zaliczki				0
Stan zobowiązań	111	0	223	334
Saldo Cashpool	1 230	0	868	2 099

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 30.06.2016 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	MAE	Razem
<b>Qumak S.A.</b>				
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	509	1	2 308	2 818
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	10	1	2	13
Objęcie/opłacenie udziałów	18	25	0	43
Stan należności	12	1	21	34
Wpłacone zaliczki	0	0	0	0
Stan zobowiązań	626	94	695	1 415
Saldo Cashpool	643	476	0	1 119

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## Nota 27. Zobowiązania i aktywa warunkowe

W I półroczu 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych. Spółka w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych, gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek w formie zabezpieczenia. Termin ważności gwarancji uzależniony jest od zapisów poszczególnych umów.

Zestawienie gwarancji przedstawia poniższa tabela.

	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016
gwarancje dobrego wykonania robót	26 415	20 860
gwarancje usunięcia wad i usterek	37 269	49 848
gwarancje wadialne	2 554	3 304
gwarancje najemcy	1 985	2 042
<b>gwarancje razem</b>	<b>68 223</b>	<b>76 054</b>
w tym gwarancje bankowe:	14 149	15 576

Spółka jest stroną toczących się postępowań sądowych, których niekorzystne rozstrzygnięcie może skutkować zwiększeniem zobowiązań lub zmniejszeniem należności Spółki.

W przypadku spraw sądowych, gdzie Spółka nie rozpoznała rezerw, są one opisane w notce nr 27 skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r.

### Nota 26. Sprawy sądowe

Postępowania sądowe w których Spółka jest stroną zostały opisane w Nocie nr 27 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017.

### Nota 27. Zdarzenia po dacie bilansowej

Zdarzenia po dacie bilansowej ważne z punktu widzenia działalności Spółki zostały opisane w Nocie nr 28 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017.

### Nota 28. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Zasady przyjęte przy szacowaniu wartości szacunkowych i niepewności zostały opisane w nocie numer 29 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Nota 29. Informacja o powodach niepodpisania sprawozdania przez Główną Księgową

Poniżej znajdują się treść oświadczenia o powodach odmowy podpisania przez Główną Księgową sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

W związku z art. 52 ust.2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.), Główna Księgową odmówiła podpisania Sprawozdań Finansowych QUMAK S.A. za pierwsze półrocze 2017 z powodu:

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

Zarząd dołącza do niniejszego sprawozdania oświadczenie Głównej Księgowej, Pani Anny Kosewskiej o odmowie podpisania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.



## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

### 1. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów oraz pozycji bilansowych

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2017 roku w stosunku do okresu pierwszych 6 miesięcy 2016 roku istotne zmiany w pozycjach przychodów oraz kosztów Spółki wystąpiły w zakresie:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 28 844 tys. zł wynika 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;
- wzrost kosztu własnego sprzedaży o kwotę 2 082 tys. zł jest wynikiem, zwiększenia odpisu na serwis gwarancyjny, przy jednoczesnym spadku kosztu własnego sprzedaży, związanego z realizowanymi projektami;
- spadek kosztów sprzedaży o kwotę 1 521 tys. zł wynika głównie z przemodelowania organizacji i zmianami, mającymi na celu dopasowanie struktury zatrudnienia do zmieniającej się struktury sprzedaży;
- wzrost przychodów operacyjnych o kwotę 2 317 tys. zł wynika głównie z rozwiązania rezerw:
  - o 1.037 tys. zł tytułem zmniejszenia rezerwy urlopowej
  - o 483 tys. zł tytułem rozwiązania rezerw utworzonych i niewykorzystanych na potrzeby kontraktów, których obsługa zakończyła się w badanym okresie;
  - o 300 tys. zł z licznych, drobnych przychodów (refaktur) oraz w tym 47,5 tys. zł uzyskanych z pozytywnego zakończenia sprawy sądowej.
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 8 187 tys. zł wynika głównie z dokonania przez Spółkę odpisów:
  - o zwiększenie o 7 605 tys. zł odpisu aktualizującego należności
  - o spisanie w koszty udzielonej zaliczki w wysokości 4 000 tys. zł

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 55 586 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 42 855 tys. zł wynika
  - o z wygenerowanej straty netto 41 783 w pierwszym półroczu 2017 roku;
  - o korekty błędu podstawowego lat ubiegłych 984 tys. zł opisanej w nocie nr 18 jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku;
- spadek zobowiązań o kwotę 12 731 tys. zł wynika głównie ze spadku zobowiązań handlowych.

### 2. Wyjaśnienia dotyczące zdarzeń i transakcji istotnych

Wyjaśnienie zdarzeń i transakcji istotnych zostało przedstawione w punkcie 2 *Pozostałych informacji dodatkowych* stanowiących integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r.

### 3. Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Spółki w prezentowanym okresie

Informacje na temat sezonowości zostały przedstawione w punkcie 3 *Pozostałych informacji dodatkowych* stanowiących integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r.

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

Na koniec I półrocza 2017 przeprowadzono aktualizację wartości zapasów. Wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi na koniec I półrocza 2017 roku 2 066 tys. zł.

## 5. Informacja o rezerwach i odpisach

	stan na 31.12.2016	Rozwiązane/ wykorzystane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.06.2017
<b>Rezerwy</b>				
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 902	4 123	13 793	20 573
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 999	2 331	2 369	7 037
Rezerwa na przewidywane koszty realizowanych kontraktów				
Pozostałe rezerwy	3 672		4 782	8 454
<b>Razem</b>	<b>21 573</b>	<b>5 509</b>	<b>21 875</b>	<b>36 063</b>
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane w zobowiązaniach oraz rezerwy na przewidywane straty na kontraktach</b>				
Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów realizowanych kontraktów	19 233	15 175	5 037	9 095
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach				
<b>Razem</b>	<b>19 233</b>	<b>15 175</b>	<b>5 037</b>	<b>9 095</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>27 073</b>	<b>0</b>	<b>7 929</b>	<b>35 301</b>

## 6. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w wielkościach szacunkowych.

## 7. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

## 8. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

## 9. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmiany celu lub wykorzystania aktywów finansowych.

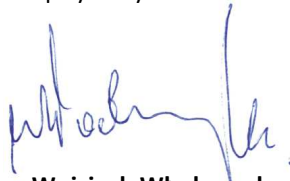
## 10. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2017 roku Qumak S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały, wykupywały ani nie spłacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

Spółka nie ma wiedzy na temat innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, poza zdarzeniami o charakterze nietypowym opisanymi w punkcie 2 (*Pozostałe informacje dodatkowe*) stanowiących integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. oraz w nocie nr 30 dotyczącej założenia kontynuacji działalności do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

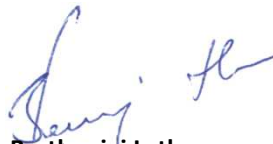
Podpisy wszystkich Członków Zarządu:



**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 r.