

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Qumak  
w roku zakończonym 31 grudnia 2014 r.**

---

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

## SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.....	3
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej.....	3
3. Skład Grupy Kapitałowej Qumak .....	4
4. Przedmiot działalności Spółki dominującej.....	6
5. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	10
6. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu .....	11
7. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze.....	19
8. Opis umów i wydarzeń znaczących .....	21
9. Wskazanie i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres.....	34
10. Wydarzenia po dacie bilansowej .....	36
11. Informacje o akcjach i akcjonariacie Spółki dominującej.....	37
12. Polityka dywidendy Spółki dominującej oraz informacja o wypłaconej dywidendzie .....	38
13. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców .....	40
14. Działania w zakresie badań i rozwoju .....	40
15. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy.....	41
16. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń .....	43
17. Opis systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych 45	
18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi.....	46
19. Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku oraz o pożyczkach udzielonych w danym roku obrotowym .....	47
20. Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym.....	49
21. Informacja o powiązaniach organizacyjnych Spółki dominującej z innymi podmiotami oraz głównych inwestycjach kapitałowych Grupy .....	49
22. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności spółki dominującej .....	50
23. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji.....	52
24. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników.....	52
25. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	52
26. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych .....	53
27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem .....	54
28. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Spółki dominującej, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy .....	54
29. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą. ....	55
30. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.....	56
31. Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	56
32. Informacja o programach akcji pracowniczych.....	56
33. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności akcji oraz o wszelkich ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje .....	56
34. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych które dają specjalne uprawnienia kontrolne .....	57
35. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych i informacja o wynagrodzeniach.....	57
36. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	58

## **1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej**

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### **Oddziały Spółki:**

Oddział w Krakowie przy ul. Kobierzyńskiej 2

Filia w Gdańsku, przy ul. Trzy Lipy 3

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

## **2. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej**

### **Zarząd Spółki**

Paweł Jaguś	- Prezes Zarządu
Aleksander Plata	- Wiceprezes Zarządu
Jacek Suchenek	- Wiceprezes Zarządu

### ***Rada Nadzorcza***

Marek Michałowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Pilch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Monika Hałupczak – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Matusiak - Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Włodarczyk - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej Qumak S.A.

### ***Komitet Audytu***

- Monika Hałupczak
- Maciej Matusiak
- Marek Michałowski

### ***Komitet Wynagrodzeń***

- Jan Pilch
- Wojciech Włodarczyk

### ***Prokura łączna***

Prokura łączna uprawnia do reprezentowania Spółki łącznie z członkiem Zarządu Qumak S.A. W spółce powołano dwóch prokurentów. Są to: Justyna Stolarczyk i Monika Ponarad.

## ***3. Skład Grupy Kapitałowej Qumak***

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Qumak wchodzi:

- Qumak S.A. jako podmiot dominujący,
- Skylar Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- Star ITS Sp. z o.o. – podmiot zależny.

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



**STAR ITS** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, ul. Trzy Lipy 3

Spółka została utworzona w dniu 9 lipca 2014 roku. 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 (1.000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł), przy czym Qumak S.A. objął 930 udziałów o łącznej wartości 232.500,00 zł, co stanowi 93% w kapitale zakładowym spółki.

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 z siedzibą w Warszawie, ul. Niemcewicza 26

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

Kapitał zakładowy wynosi 250.000,00 zł (1.000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł), kapitał został w całości objęty przez Qumak S.A.

Spółka zatrudnia wysokiej klasy inżynierów specjalizujących 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

Powstałe spółki będą oferować usługi projektowo-inżynieryjne i utrzymaniowe odpowiednio: na rynku inteligentnych systemów transportowych i infrastruktury lotniczej. Ma to w efekcie umożliwić Grupie Qumak zwiększenie penetracji rynku w wybranych segmentach oraz, dzięki oferowaniu wysoko wyspecjalizowanych usług, podnieść rentowność całej organizacji. Ich powstanie związane jest ściśle z wdrożeniem kolejnego etapu strategii spółki na lata 2013-16.

#### **4. Przedmiot działalności Spółki dominującej**

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

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

#### **Oferowane rozwiązania – linie biznesowe**



##### **Business Intelligence (BI)**

BI to zespół metodologii, procesów i technologii, które zmieniają duże ilości danych w informacje użyteczne dla celów biznesowych, służące do zwiększenia konkurencyjności przedsiębiorstwa. W ramach działania tej linii biznesowej Spółka oferuje kompleksowe usługi z zakresu projektowania, wdrożenia i utrzymania rozwiązań z kategorii: hurtownie danych, procesy zasilania ETL/ELT, aplikacje Big Data, aplikacje Business Intelligence, aplikacje planistyczne i Data Mining.



##### **Zaawansowane systemy obsługi klientów**

Kompleksowe systemy do profesjonalnej obsługi interakcji z klientami to obszar, w którym oferowane są rozwiązania: oprogramowanie dla Contact Center, aplikacje IVR, systemy rozpoznawania mowy, systemy do zarządzania jakością i rejestracji kontaktów z klientami, zintegrowane systemy ERP, systemy do zarządzania sieciami sklepów i obsługi sprzedaży, aplikacje autorskie jako uzupełnienie gotowych rozwiązań.



### **Systemy do zarządzania infrastrukturą, utrzymaniem i serwisem (EAM i ITSM)**

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

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



### **Data Center**

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

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

W swoim portfolio Spółka posiada największe i najbardziej innowacyjne serwerownie w Polsce. Łącznie to 45 obiektów o powierzchni serwerowej ok. 9 000 m<sup>2</sup>, stworzonych dla największych firm rynku komercyjnego oraz instytucji sektora publicznego.



### **Infrastruktura lotnicza**

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

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



### **Inteligentne Systemy Transportowe (ITS)**

ITS to zastosowanie technologii ICT (Information & Communication Technologies) w obszarze transportu, zarówno indywidualnego, jak i zbiorowego. Wdrożenie rozwiązań tej klasy ma na celu poprawę efektywności ruchu poprzez skrócenie czasu podróży, ograniczenie uciążliwości, jakie są zanieczyszczenia czy hałas oraz zwiększenie bezpieczeństwa w ruchu miejskim.

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



### **BMS i technologie budynkowe**

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

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



### **Systemy IT dla sektora publicznego**

Oferta Spółki dla sektora publicznego obejmuje analizę, projektowanie, implementację, wdrożenie i utrzymanie dedykowanych rozwiązań IT, spełniających potrzeby biznesowe zamawiającego, a także surowe kryteria procedur związanych z Prawem Zamówień Publicznych.

Firma wdraża kompleksowe rozwiązania, w skład których wchodzi: dedykowane oprogramowanie, infrastruktura sprzętowa oraz sieciowa, rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa, systemy archiwizacji baz oraz hurtowni danych, a także platformy umożliwiające cyfryzację archiwów.



### **Business Continuity & Data Security**

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

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



### **Ekspozycje multimedialne**

Nowoczesne technologie w przestrzeni publicznej pogłębiają zaangażowanie organizacji w dialog z odbiorcą indywidualnym. Firma oferuje pakiet usług polegających na projektowaniu, produkcji, wdrożeniu, utrzymaniu i rozwoju ekspozycji ze szczególnym uwzględnieniem technologii multimedialnych i interaktywnych dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji. Technologie te są wykorzystywane również komercyjnie w dużych przestrzeniach publicznych: galeriach handlowych, dworcach kolejowych, lotniczych, ekspozycjach targowych.

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





### **Zarządzanie i serwis systemów komputerowych**

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

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



### **Outsourcing specjalistów IT / Outsourcing usług IT**

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

## 5. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	2014	2013	2014	2013
	W tys. PLN		W tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	577 511	540 082	137 854	128 255
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 237	7 770	- 773	1 845
III. EBITDA	- 309	10 022	- 74	2 380
IV. Zysk (strata) brutto	- 4 146	9 402	- 990	2 233
V. Zysk (strata) netto	- 3 724	7 148	- 889	1 697
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	- 3733	7 148	-891	1 697
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 3 147	15 507	-751	3 682
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 808	- 2 858	- 1 625	- 679
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 10 352	- 21 476	-2 471	- 5 100
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	- 20 307	- 8 827	- 4 847	- 2 096
X. Aktywa, razem	267 944	235 175	62 864	56 707
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	197 977	150 799	46 448	36 362
XII. Zobowiązania długoterminowe	12 780	13 565	2 998	3 271
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	185 197	137 234	43 450	33 091
XIV. Kapitał własny grupy kapitałowej	69 967	84 376	16 415	20 345
XV. Kapitał zakładowy jednostki dominującej	10 375	10 375	2 434	2 502
XVI. Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	10 375 082	10 375 082	10 375 082	10 375 082
XVII. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 0,36	0,69	- 0,09	0,16
XVIII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,36	0,69	- 0,09	0,16
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,74	8,13	1,58	1,96
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,74	8,13	1,58	1,96
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,75	0,23	0,42

### Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2013 z dnia 31-12-2013 kurs euro 1 EUR = 4,1472

Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31-12-2014 kurs euro 1 EUR = 4,2623

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2013 - 4,2110

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2014 - 4,1893

## 6. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu

### Wyniki finansowe

W 2014 osiągnięto najwyższy w historii poziom przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 577,5 mln zł wobec 540,1 w 2013 r. Dynamika wzrostu przychodów była nieco niższa niż oczekiwana przez Zarząd na podstawie portfela zakontraktowanych zleceń oraz tradycyjnej sezonowości sprzedaży. Mniejszy od zakładanego wzrost był bezpośrednim efektem niemożności zafakturowania prac wykonanych w ramach projektu platformy e-Dolny Śląsk. W dalszej części sprawozdania omówimy szczegółowo tę kwestię.

Koszty w omawianym okresie rosły adekwatnie do przychodów, co świadczy o wysokiej dyscyplinie firmy w tym obszarze. Jednym z istotnych czynników mających wpływ na tę pozytywną tendencję było zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu i administracji (G&A). Grupa należy do spółek generujących najniższy wskaźnik G&A do przychodów w branży. Mimo to, jest on konsekwentnie i systematycznie od czterech lat redukowany. Od 2010 roku zmniejszył się z 3,47% do 2,1%.

**Tabela: Struktura przychodów Grupy w 2014 roku w porównaniu do 2013 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	2014	2013	Dynamika
- Przychody ze sprzedaży produktów	568 430	525 674	108,13%
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 081	14 408	63,03%
- Pozostałe przychody operacyjne	3 135	1 102	284,48%
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>580 646</b>	<b>541 184</b>	<b>107,29%</b>

**Tabela: Struktura kosztów w 2014 roku w porównaniu do 2013 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	2014	2013	Dynamika
- Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	496 535	446 757	111,14%
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 567	12 701	59,58%
- Koszty sprzedaży	65 973	53 413	123,51%
- Koszty ogólnego zarządu	12 131	13 189	91,98%
- Pozostałe koszty operacyjne	1 677	7 354	22,80%
<b>Koszty razem</b>	<b>583 883</b>	<b>533 414</b>	<b>109,46%</b>

Wzrost kosztów sprzedaży wynika ze wzrostu zatrudnienia i wynagrodzeń, przede wszystkim w wyniku realizacji kontraktu na świadczenie usług w zakresie obsługi serwisowej IT użytkowników, w szczególności Service Desk i Field Support we wszystkich lokalizacjach Grupy Orange zawartego w listopadzie 2013 r., ale także innych kontraktów. Zarząd planuje obecnie wykorzystanie tych zasobów w sposób bardziej efektywny poprzez pozyskanie kolejnych klientów, którzy mogliby być simultanicznie obsługiwani przez tę grupę pracowników.

<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 237</b>	<b>7 770</b>	<b>-41,66%</b>
--	---------------	--------------	----------------

**Tabela: Przychody i koszty finansowe 2014 roku w porównaniu do 2013 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	2014	2013	Dynamika
- Przychody finansowe	318	2 397	13,27%
- Koszty finansowe	1 227	764	160,60%
<b>Wynik na przychodach i kosztach finansowych</b>	<b>-909</b>	<b>1 633</b>	<b>-55,66%</b>

Zmiana struktury przychodów i kosztów finansowych w 2014 r. w stosunku do 2013 wynikała przede wszystkim z realizacji dużych, wieloetapowych kontraktów, które absorbowały większość zasobów gotówkowych firmy. Duże potrzeby finansowe wymusiły relatywnie wysokie wykorzystanie finansowania odsetkowego, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost kosztów obsługi zadłużenia.

Istotnym czynnikiem były duże wahania kursów walut oraz wzrost wartości USD i euro w relacji do PLN w drugiej połowie 2014. Grupa na potrzeby realizowanych kontraktów zamawia u swoich zagranicznych dostawców m.in. duże ilości sprzętu, co w niektórych okresach dość znacząco wpływa, pozytywnie lub negatywnie, na bilans transakcji walutowych.

Zysk przed opodatkowaniem	-4 146	9 403	-44,09%
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	-422	2254	-18,72%
<b>wynik netto</b>	<b>-3 724</b>	<b>7 148</b>	<b>-52,09%</b>

Osiągnięty w 2014 roku wynik finansowy jest wysoce niesatysfakcjonujący. Grupa odnotowała stratę na koniec roku w wysokości 3.724 tys. zł., co zdarzyło się po raz pierwszy od czasu rozpoczęcia notowań Spółki Qumak na GPW.

Trzeba jednak zauważyć, że ujemny wynik jest efektem zdarzeń jednorazowych, które obciążęły go w bardzo dużym stopniu w IV kwartale ubiegłego roku. Zdarzenia owe sprawiły, że konieczne było zawiązanie rezerw i odpisów nadzwyczajnych w łącznej wysokości niemal 19 mln zł. Prawie 0,9 mln zł rezerwy utworzono w związku z nałożeniem kary przez UOKiK za rzekomo niezgodne z przepisami działania przy przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie – Radom. Rezerwa ta została ujęta w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Odpis aktualizujący w wysokości 18 mln zł został zawiązany w związku z odstąpieniem przez Zamawiającego od umowy na realizację platformy E- Dolny Śląsk (dalej „e-Dolnyślask” „e-DS”). Kwota ta odzwierciedla oczekiwania Zarządu na dzień tworzenia raportu, co do możliwości odzyskania nakładów poniesionych na realizację zlecenia. Odpis został ujęty w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów. W punktach poniżej szeroko opisano okoliczności związane z obiema

powyższymi sprawami.

Co istotne, odpis aktualizujący na poniesione nakłady na projekt e-DS zwiększył się w stosunku do kwoty ujętej w wynikach za IV kwartał o 6 mln zł. Głównym powodem, dla którego powiększono odpis, jest gorszy niż oczekiwano przebieg negocjacji z dostawcami i podwykonawcami zaangażowanymi w tym projekcie. Na bazie tego, Zarząd zdecydował że zgodnie z przyjętymi zasadami ostrożnej wyceny należy utworzyć dodatkowe odpisy.

Pozostałe rezerwy i odpisy obciążające wynik nie odbiegają wielkością od tworzonych w latach poprzednich i są zgodne z wewnętrznymi zasadami ostrożnej wyceny.

**tabela: rezerwy i odpisy wg. stanu na dzień 31.12.2014**  
(w tys. zł )

	<u>stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>rozwiązane</u> <u>rezerwy</u>	<u>utworzone</u> <u>rezerwy</u>	<u>stan na</u> <u>31.12.2014</u>
rezerwa serwisowa	5 672	2 198	2 974	6 448
odpis z tytułu przeceny towarów	117	49	11	79
odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	10 124	120	205	10 209
rezerwa premiowa	4 000	6 400	3 400	1 000
rezerwa urlopowa	1 299	602	1 144	1 841
rezerwa na odprawy emerytalne	310	0	123	433
rezerwa na koszty produkcji w toku	120	0	50	170
rezerwa na badanie bilansu	27	27	28	28
rezerwa kara UOKiK	0	0	896	896
odpisy oktualizujące nakłady na e-DS	0	0	18 000	18 000
<b>Rezerwy razem</b>	<b>21 669</b>	<b>9 396</b>	<b>26 831</b>	<b>39 104</b>

#### **Opis rezerw i odpisów nadzwyczajnych:**

##### Nałożenie kary przez UOKiK

Decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 30 grudnia 2014 r. nałożono na Qumak S.A. karę pieniężną w wysokości 896.064,16 zł w związku z domniemanym zawarciem niedozwolonego porozumienia na potrzeby przetargu nieograniczonego ogłoszonego przez PKP PLK w 2011 roku, na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie – Radom, co uznano za praktykę ograniczającą konkurencję.

Spółka nie zawarła w żadnej formie z Thales niedozwolonego porozumienia na potrzeby przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie – Radom. Warto równocześnie zaznaczyć, że wysokość nałożonych kar jest pochodną przychodów Spółki, a nie zakresu rzekomej praktyki niedozwolonej. Przetarg był wcześniej przedmiotem postępowania antymonopolowego, w trakcie którego niezbitcie wykazano, że Qumak został mimowolnym uczestnikiem „gry biznesowej”, prowadzonej przez Thales, a mającej na celu wprowadzenie w błąd swojego największego konkurenta

Warto zauważyć, że oferta Qumak była badana przez Krajową Izbę Odwoławczą i Sąd Okręgowy w Warszawie oraz kontrolowana przez Urząd Zamówień Publicznych. Żaden z tych organów nie stwierdził jakiegokolwiek zmywu przetargowej pomiędzy Qumak a Thales.

Decyzja Prezesa UOKiK stoi w sprzeczności z ustaleniami innych organów państwowych. Została ona, zdaniem Zarządu Qumak, wydana z naruszeniem przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, prawa zamówień publicznych, kodeksu postępowania cywilnego i kodeksu postępowania administracyjnego.

Decyzja Prezesa UOKiK jest nieprawomocna. Qumak 21 stycznia 2015 r. złożył od niej odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

#### Odstąpienie od Umowy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego

W dniu 24 lutego 2015 r do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Województwo Dolnośląskie odstępuje od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask” z winy Wykonawcy.

Przedmiotem Umowy zawartej w dniu 22 lipca 2013 r., o której mowa powyżej jest opracowanie, wykonanie i wdrożenie bazy wiedzy o Dolnym Śląsku oraz związanej infrastruktury sprzętowo-programowej dla potrzeb projektu pn. Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask”, pełnienie funkcji Operatora platformy wraz z promocją projektu oraz przeprowadzeniem działań marketingowych wpisanych w strategię rynkową platformy. Wynagrodzenie z tytułu wykonanie przedmiotu umowy wynosiło 53.600.000,00 zł netto.

Jako przyczynę odstąpienia od Umowy Zamawiający podał opóźnienia w realizacji poszczególnych Etapów technicznych projektu co skutkuje niemożnością ukończenia prac w wymaganym umownie terminie, naliczenie przez Zamawiającego kar na łączną kwotę 7.167.859,20 zł, co przekracza 10% wartości wynagrodzenia całkowitego netto oraz wykonywanie Umowy w sposób sprzeczny z jej zapisami.

Zarząd stoi na stanowisku, że uzasadnienie odstąpienia, przenoszące winę za opóźnienia na Wykonawcę jest bezzasadne. Opóźnienia w realizacji projektu były spowodowane brakiem współpracy ze strony Zamawiającego oraz jego ogólnej postawy sabotującej projekt. Tym samym Spółka w całości kwestionuje również wysokość arbitralnie wyliczonych przez Zamawiającego kar. Zarząd nie zgadza się również z zarzutami dotyczącymi wykonywania Umowy w sposób niewłaściwy, Spółka wykazywała się wolą pełnej współpracy podczas realizacji Umowy.

Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego w dniu 2 marca 2015 r. wystawił również notę dotyczącą naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł z tytułu odstąpienia od Umowy na realizację projektu „e-Dolnyslask” z winy Wykonawcy. Zarząd Spółki, podtrzymując konsekwentnie stanowisko iż odstąpienie od Umowy ze wskazaniem winy Wykonawcy jest całkowicie bezpodstawne, nie zdecydował o utworzeniu rezerw zarówno z tego tytułu jak i z powyżej wymienionych kar na kwotę 7.167.859,20 zł..

Zarząd zinwentaryzował poniesione nakłady, w tym opracowane technologie i wykonane produkty w ramach w/w projektu, które na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 29.688.316,50 zł i zostały zaprezentowane jako produkcja w toku w pozycji Zapasy. Ze względu na to, że w wyniku rozwiązania umowy prawa autorskie do produktów i technologii pozostają własnością Spółki, Zarząd planuje wykorzystanie ich i skomercjalizowanie w innych projektach.

Zarząd dokonał oszacowania wartości/kwot spodziewanych korzyści ekonomicznych ze zgromadzonych nakładów. Jednak jest to szacunek obarczony niepewnością. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny, w związku z otrzymaniem od Zamawiającego oświadczenia o odstąpieniu od

realizacji w/w Umowy Spółka obciążyła wynik za IV kwartał 2014 roku odpisem aktualizującym poniesione nakłady w wysokości 18.000.000,00 zł.

Zarząd Spółki wystąpił z pozwem do sądu z roszczeniami o zapłatę przez Zamawiającego pełnego wynagrodzenia pomniejszonego o dotychczas otrzymane płatności, w kwocie 64.709.414,40 zł oraz odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł. oraz o stwierdzenie braku podstaw do naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy braku podstaw żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

#### Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 267 944 tys. zł i była o 32 769 tys. zł wyższa od stanu na dzień 31.12.2013 r.

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>20 030</b>	<b>12 293</b>
Pozostałe wartości niematerialne	113	70
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	1 463	-
Rzeczowe aktywa trwałe	9 266	6 497
Należności handlowe oraz pozostałe należności (kaucje gwarancyjne)	329	1 172
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	975	1 380
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 884	3 174
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>247 914</b>	<b>222 882</b>
Zapasy, w tym:	18 846	7 748
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:	146 901	116 401
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	452	370
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	53 739	55 590
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	11 284	5 806
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	838	1 373
Zaliczki na zakupy	10 446	4 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 692	36 967
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>267 944</b>	<b>235 175</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>69 967</b>	<b>84 376</b>
Kapitał podstawowy	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	62 971	66 027
Zyski zatrzymane	- 53	118
Wynik bieżącego okresu	- 3 733	7 148
Pozostałe kapitały - Inne całkowite dochody	380	708
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	69 940	84 376
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	27	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 780</b>	<b>13 565</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (kaucje)	5 900	7 583
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	433	310
Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	6 447	5 672

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>185 197</b>	<b>137 234</b>
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	21 669	4 663
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	140 018	106 307
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 841	5 299
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 190	911
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	924	27
Pozostałe zobowiązania, w tym:	16 555	20 027
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 433	19 879
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	1 122	148
<b>KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>267 944</b>	<b>235 175</b>

### Zobowiązania warunkowe

W 2014 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wymienionych w punkcie 20 niniejszego *Sprawozdania*.

### Inwestycje Grupy

W okresie którego dotyczy niniejszy raport, Qumak S.A., podmiot dominujący, realizowała zamierzenia inwestycyjne zgodnie z przyjętą wcześniej strategią.

### **CMS**

W 2014 roku Qumak poza wydatkami na odtworzenie i zwiększenie środków trwałych, rozpoczęła Projekt mający na celu opracowanie własnego rozwiązania do zarządzania treścią tzw. CMS – Content Management System oraz połączenie go z rozwiązaniem do zarządzania procesami biznesowymi - BPM (Business Process Management).

Rozwiązanie to w swej docelowej wersji będzie mogło być użyte wszędzie gdzie zachodzi konieczność tworzenia i zarządzania jakąkolwiek bazą wiedzy, jednocześnie optymalizując przebieg procesów biznesowych w organizacjach.

Na koniec 2014 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 1 463 tys. zł.

### **Demonstrator+ - symulator lokomotywy**

Prowadzony jest projekt Symulatora lokomotywy na podstawie Projektu Demonstrator+. W ramach podpisanych umów Qumak uruchomił i kontynuuje projekt współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, którego efektem będzie opracowanie pierwszego produktu pod marką Qumak – symulatora lokomotywy. Umożliwia on szkolenie maszynistów w bezpiecznych warunkach i opracowywanie modeli zachowań w sytuacjach kryzysowych. Powyższy projekt jest realizowany w ramach konsorcjum (IKKU Sp. z o.o., Instytut Kolejnictwa, Wojskowa Akademia Techniczna) którego celem jest zbudowanie i uruchomienie demonstratora technologii w celu komercjalizacji. W trakcie projektu wewnątrz Spółki powołany został dedykowany zespół kompetencyjny, którego zadaniem będzie rozwój projektów w obszarze symulatorów dla celów komercyjnych, a w przyszłości prawdopodobnie również na potrzeby wojska.

Na koniec 2014 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 1 512 tys. zł



### Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

**Tabela: Zestawienie ogółu wydatków inwestycyjnych**

	<u>stan na</u> <b>31.12.2014</b>	<u>stan na</u> <b>31.12.2013</b>
Urządzenia techniczne	1 629	1 182
Środki transportu	2 118	2 443
Inne środki trwałe	266	218
Wartości niematerialne i prawne	214	103
Środki trwałe w budowie	1514	156
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	1463	0
<b>razem:</b>	<b>7 204</b>	<b>4 102</b>

### Aktywa finansowe

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 31.12.2014 r. Zwiększenie wartości aktywów finansowych o 82 tys. zł w skali roku odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 452 tys. zł. Inne aktywa finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe nie wymagały przeszacowania.

Poza akcjami zakupionymi na rynku regulowanym oraz objętym w 2013 roku pakietem mniejszościowym w kapitale zakładowym spółki Madkom S.A. (więcej informacji w punkcie 21 niniejszego *Sprawozdania*) Spółka nie posiadała w 2014 roku innych akcji i udziałów.

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

### Instrumenty finansowe

Spółka nie stosowała w 2014 roku instrumentów finansowych w celu ograniczania ryzyka zmiany cen lub ryzyka kredytowego. Nie ma też przyjętych jednolitych metod zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka każdorazowo analizuje sytuację indywidualnie i podejmuje decyzję o ewentualnym stosowaniu takich instrumentów.

## Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak:

tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Rentowność sprzedaży (brutto)	12,71%	14,93%
Rentowność EBITDA	-0,05%	1,86%
Rentowność zysku operacyjnego	-0,56%	1,44%
Rentowność brutto	-0,72%	1,74%
Rentowność netto	-0,64%	1,32%

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

	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,74	0,64
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,08	0,02
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,49	6,86
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,31	0,06

*Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:*

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

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

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

*wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny*

tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	1,34	1,62
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,98	1,27

*Zasady wyliczenia wskaźników:*

*Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = ( aktywa obrotowe –zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne - zaliczki - aktywa z tytułu niezakończonych umów + rozliczenia międzyokresowe przychodów)/zobowiązania krótkoterminowe*

Wszystkie wskaźniki rentowności zostały negatywnie zdeterminowane przez jednorazowe utworzenie odpisów aktualizujących nakłady ujęte w produkcji w toku dotyczące kontraktu e-Dolnyślask w wysokości 18 mln zł .

Wskaźniki struktury finansowania i wskaźniki płynności pomimo wpływu w/w odpisu nadal kształtują się na poziomie uznawanym za bezpieczny.

## Inwestycje kapitałowe

Poza inwestycjami w kapitał założycielski w spółkach zależnych nie poczyniono w 2014 roku żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

## **7. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze**

Grupa kapitałowa Qumak prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe, oceniając wielkość sprzedaży, marży, a przede wszystkim wynik operacyjny danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców. Opis linii biznesowych znajduje się w punkcie 4 niniejszego *Sprawozdania z działalności*.

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

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

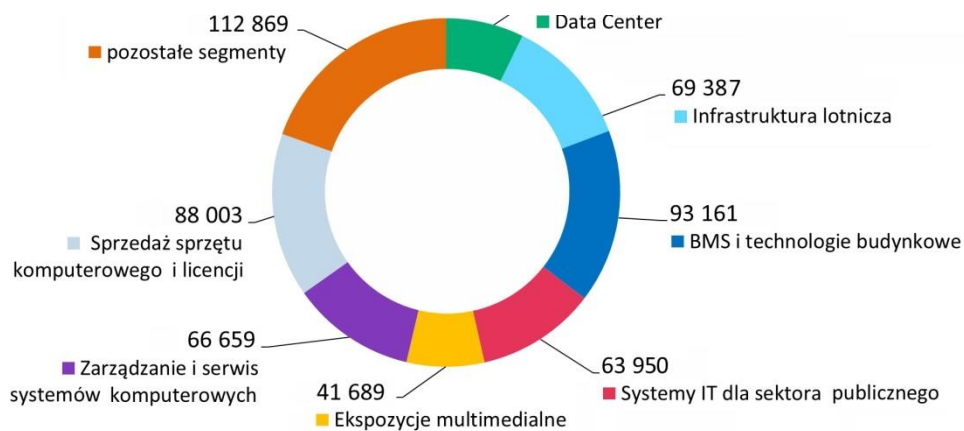
Wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze:

- Data Center
- Infrastruktura Lotnicza
- Inteligentne Systemy Transportowe
- BMS i technologie budynkowe
- Systemy IT dla sektora publicznego
- Business Continuity & Data Security
- Ekspozycje multimedialne
- Zarządzanie i serwis systemów komputerowych
- Outsourcing specjalistów IT
- Pozostałe (segment obejmuje zagregowane linie biznesowe nie spełniające na moment prezentacji progów ilościowych i wartościowych, takie jak: Business Intelligence, zaawansowane systemy obsługi klientów, systemy do zarządzania infrastrukturą, utrzymaniem i serwisem, ITS)

**tabela : przychody ze sprzedaży w rozbiciu na segmenty**

<b>Segmenty</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2 013</b>	<b>%</b>
Data Center	41 792	7,2%	105 742	19,6%
Infrastruktura lotnicza	69 387	12,0%	19 457	3,6%
BMS i technologie budynkowe	93 161	16,1%	54 840	10,2%
Systemy IT dla sektora publicznego	63 950	11,1%	79 802	14,8%
Ekspozycje multimedialne	41 689	7,2%	1 236	0,2%
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	66 659	11,5%	50 358	9,3%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	88 003	15,2%	97 747	18,1%
pozostałe segmenty	112 869	19,5%	130 901	24,2%
<b>przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>577 511</b>	<b>100%</b>	<b>540 082</b>	<b>100,0%</b>

## Wykres: Przychody netto ze sprzedaży w 2014 w rozbiciu na segmenty



## Tabela: wynik operacyjny w rozbiciu na segmenty

Segmenty	2014	2 013
Data Center	1 597	12 709
Infrastruktura lotnicza	3 752	-883
BMS i technologie budynkowe	5 303	-3 309
Systemy IT dla sektora publicznego	-15 382	3 601
Ekspozycje multimedialne	2 528	-767
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	2 737	4 857
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	1 813	2 264
pozostałe segmenty i pozostałe przychody	6 545	2 486
koszty ogólnego zarządu	-12 131	-13 189
<b>zysk ( starta ) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 237</b>	<b>7 770</b>

\*na ujemny wynik segmentu Systemy IT dla sektora publicznego wpłynęło utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 18 mln zł na nakłady poniesione na realizację Platformy e-Dolnyślask przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego ujęte w produkcji w toku.

Przychody netto oraz koszty towarów, materiałów i wytworzonych produktów są prezentowane zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.

Ze względu na inne podejście do rozliczenia kosztów handlowych przy wyliczaniu rentowności segmentów zastosowano metodę rozliczenia czasu pracy poniesionego bezpośrednio na dany kontrakt, a co za tym idzie na dany segment. Proporcjonalnie do poniesionych kosztów bezpośrednich danego segmentu naliczono koszty pośrednie handlowe, realizacji oraz wsparcia i

rozwoju. Koszty ogólnego zarządu nie są rozliczane na segmenty. Całe zestawienie rentowności segmentów daje wynik zgodny z wynikiem operacyjnym 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.

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

Tabela: Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Przychody ze sprzedaży produktów , w tym:	568 430	525 674
sprzedaż krajowa	568 430	525 674
sprzedaż eksportowa	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	9 081	14 408
sprzedaż krajowa	9 081	14 408
sprzedaż eksportowa	-	-
<b>razem sprzedaż</b>	<b>577 511</b>	<b>540 082</b>

## **8. Opis umów i wydarzeń znaczących**

### **Umowy znaczące**

W 2014 roku Qumak S.A. (jednostka dominująca) informowała o zawarciu lub o zmianie niżej opisanych umów znaczących oraz innych umów istotnych dla jej działalności:

#### Umowa o wykonanie i finansowanie w ramach projektu DEMONSTRATOR+ z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju

W dniu 2 stycznia 2014 r. spółka informowała o zawarciu umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dalej jako „Centrum”).

Umowa dotyczy wykonania i finansowania projektu realizowanego w ramach przedsięwzięcia pilotażowego pn. „Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONSTRATOR+”. Spółka występuje w Umowie w roli lidera konsorcjum w skład którego wchodzi następujące podmioty: IKKU Sp. z o.o., Instytut Kolejnictwa, Wojskowa Akademia Techniczna.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie „nowoczesnego demonstratora symulatora dla operatorów pojazdów szynowych, zwiększającego efektywność i bezpieczeństwo ich działania”, dofinansowywanego przez Centrum w ramach ww. przedsięwzięcia. W ramach realizacji projektu

wykonany zostanie symulator lokomotywy oraz opracowana zostanie metodyka przeprowadzanych na nim szkoleń i ćwiczeń dla maszynistów, m. in. z zakresu prowadzenia szybkich pociągów pasażerskich.

Okres realizacji projektu wynosi 36 miesięcy, a termin jego zakończenia ustalono na dzień 30.11.2016

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.090.451 zł. W Umowie Centrum zobowiązuje się udzielić dofinansowania na realizację projektu w kwocie 8.241.586 zł.

Umowa na dostawę systemów bezpieczeństwa na Lotnisku Chopina w Warszawie zawarta z T4B Sp. z o.o. w dniu 30 stycznia 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest dostawa, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji, podsystemów wchodzących w skład Zintegrowanego Systemu Bezpieczeństwa w modernizowanym budynku Terminala A na terenie Lotniska Chopina w Warszawie wraz z integracją z istniejącymi systemami zabezpieczenia technicznego. W skład zleconych prac wchodzi dostawa: systemu sygnalizacji włamania i napadu, systemu kontroli dostępu, urządzeń aktywnych dla systemu zarządzania ochroną oraz systemu integrującego. Umowa przewiduje również świadczenie usług serwisowych polegających na usuwaniu awarii w okresie 36-miesięcy.

Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 12.931.908,23 zł netto.

Termin wykonania całości przedmiotu Umowy upływa z końcem 36-miesięcznego okresu świadczenia usług serwisowych, poprzedzonego podpisaniem protokołu odbioru końcowego, co powinno nastąpić do 31 grudnia 2014 r.

Umowy zawarte z Data Techno Park Sp. z o.o. w dniu 11 lutego 2014 r.

Obie umowy dotyczą zamówienia na dostawę infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia, rozwoju oraz świadczenia innowacyjnych usług informatycznych w zakresie e-zdrowia wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu. Łączna wartość obu umów wynosi 144.824.033,44 zł brutto. Jest to największy kwotowo kontrakt zdobyty w historii Spółki.

Przedmiotem Umowy, obejmującej część 1 zamówienia, jest dostawa infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia i rozwoju nowoczesnych e-usług i aplikacji on-line oraz ich świadczenia w sektorze ochrony zdrowia wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu, co w szczególności obejmuje stworzenie warunków do tworzenia i rozwoju nowoczesnych usług informatycznych w sektorze ochrony zdrowia, oraz stworzenie infrastruktury oraz oprogramowania do świadczenia nowoczesnych e-usług i aplikacji on-line (Cloud Computing).

Ustalono całkowite ryczałtowe wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy w kwocie 67.950.278, 20 zł brutto.

Termin wykonania przedmiotu umowy określono na 160 dni od daty podpisania Umowy.

Umowa obejmująca część 2 zamówienia dotyczy dostawy infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby utworzenia informatycznych platform e-usług i aplikacji on-line w środowisku typu Cloud Computing, w tym Informatycznej Platformy Biomedycznej IP-BioMed zorientowanej na potrzeby przedsiębiorstw biomedycznych wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu.

Całkowite ryczałtowe wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu tej Umowy wynosi 76.873.755,24 zł brutto.

Termin wykonania zamówienia określono na 15 listopada 2014 r.

Zamawiający odstąpił od realizacji obu umów w zakresie zobowiązań niewykonanych oświadczeniami z dnia 27 czerwca oraz 21 lipca 2014 r.

W dniu 27 czerwca 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie o odstąpieniu od Umowy obejmującej część 2 zamówienia na dostawę infrastruktury informatycznej na potrzeby Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu o wartości 76.873.755,24 zł brutto. Realizacja niniejszej Umowy była uprzednio zawieszona przez Zamawiającego, na podstawie pisma z dnia 15 kwietnia 2014 roku.

Odstąpienie przez Zamawiającego nastąpiło wskutek braku ostatecznej decyzji o finansowaniu przedmiotowej inwestycji realizowanej w ramach projektu współfinansowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości S.A. w Warszawie, co stało się przyczyną wstrzymania jego realizacji. Czyni to niemożliwym realizację przedmiotowego zamówienia zgodnie z postanowieniami Umowy oraz jej celem społeczno – gospodarczym, jakim jest realizacja projektu pn.: „Utworzenie ogólnopolskiego ośrodka innowacji i transferu technologii w zakresie e-zdrowia”, Działanie 5.3 Wspieranie ośrodków innowacyjności współfinansowanych przez Unię Europejską ze środków EFRR w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007 – 2013, oraz wykonanie zobowiązań umownych wynikających z Umowy.

Zamawiający oświadczył, że odstąpienie od Umowy nie nastąpiło z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy przez Spółkę lub innych okoliczności, za które Spółka ponosi odpowiedzialność, nie ma więc podstaw do naliczenia kar umownych opisanych Umową.

Następnie, oświadczeniem z dnia 21 lipca 2014 r. o odstąpieniu od Umowy w zakresie zobowiązań niewykonanych, zawartej 11 lutego 2014 r. z Data Techno Park Sp. z o.o., obejmującej część 1 zamówienia na dostawę infrastruktury informatycznej na potrzeby Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu. Całkowite ryczałtowe wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy wynosiło 67.950.278, 20 zł brutto.

Do dnia odstąpienia Spółka zrealizowała ww. Umowę w znacznej części, w związku z tym, Spółka jednocześnie zawarła z Zamawiającym Porozumienie, w którym dokonano rozliczenia wzajemnych zobowiązań stron z tytułu prac dotychczas zrealizowanych w ramach ww. Umowy. Postanowiono w nim, że łączne wynagrodzenie należne Spółce, ustalone na podstawie przeprowadzonej inwentaryzacji zarówno prac odebranych, jak i toczących się, wynosi 46.987.672,48 zł brutto. Odstąpienie w zakresie zobowiązań niewykonanych nastąpiło z dniem 21 lipca 2014 r.

Podobnie jak w przypadku części drugiej zamówienia, Zamawiający oświadczył, że odstąpienie od Umowy w części niewykonanej nastąpiło wskutek decyzji o ograniczeniu finansowania ww. inwestycji realizowanej w ramach projektu współfinansowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości S.A., co stało się przyczyną wstrzymania jego realizacji.

Podkreślić należy że obie Umowy były prawidłowo wykonywane przez Spółkę, z czego druga została wykonana w znacznej części, co zostało potwierdzone przez Zamawiającego.

#### Zawarcie umów podwykonawczych o znaczącej wartości z CUBE.ITG S.A. z dnia 17 lutego 2014 r.

Umowy zostały zawarte w związku z podpisaniem w dniu 11 lutego 2014 r. przez Qumak S.A. umów z Data Techno Park Sp. z o.o. dotyczących realizacji zamówienia na dostawę infrastruktury

informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia, rozwoju oraz świadczenia innowacyjnych usług informatycznych w zakresie e-zdrowia wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu.

Łączna wartość dwóch Umów zawartych z CUBE.ITG S.A. wynosi 21.265.765,20 zł brutto.

Umowy dotyczą dostawy infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia i rozwoju nowoczesnych e-usług i aplikacji on-line oraz ich świadczenia w sektorze ochrony zdrowia wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu.

Umowa na realizację robót uzupełniających w ramach systemu TRISTAR zawarta z Gminami Miast Gdynia i Gdańsk z dnia 25 lutego 2014 r.

Przedmiotem wyżej wspomnianej Umowy jest wykonanie robót uzupełniających w ramach zadania „Zintegrowany System Zarządzania Ruchem Tristar”.

Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 8.125.021,43 zł brutto.

Termin zakończenia robót ustalono na dzień 05.09.2014 r. oraz zgłoszenie gotowości do odbioru robót do dnia 30.09.2014 r.

Umowa stanowi rozszerzenie Umowy podstawowej z dnia 20 lutego 2012 r. i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, iż łączna wartość umów dotyczących realizacji zadania „Zintegrowany System Zarządzania Ruchem Tristar” wynosi 141.616.329,91 zł (umowy podstawowej wraz z aneksami oraz wyżej opisanej Umowy) i przekracza 10% kapitałów własnych Qumak S.A.

Umowa pomiędzy Europejskim Centrum Solidarności z siedzibą w Gdańsku, a konsorcjum w składzie: Qumak S.A. (w roli lidera) oraz Maciej Lubocki Multimedia Art & Education., w dniu 5 marca 2014 r. wraz z Aneksem

Przedmiotem Umowy jest dostawa i instalacja Wystawy Stałej dla Europejskiego Centrum Solidarności, na co m.in. składa się przygotowanie sal wystawienniczych, dostawa elementów ekspozycji, eksponatów oraz urządzeń multimedialnych. W przedmiocie Umowy jest również świadczenie usług serwisowych w zakresie prac wykonanych w ramach Umowy.

Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 38.149.567,63 zł brutto.

Termin wykonania przedmiotu Umowy upływa w dniu 31 lipca 2014 r.

Aneksem nr 2, datowanym na 29 maja 2014 r., zmieniono termin zakończenia prac budowlanych, dostaw, instalacji, konfiguracji dostarczonych urządzeń z wdrożeniem funkcjonalności oraz wdrożenia i integracji wykonanego systemu zarządzania przedmiotem Umowy na dzień 10.08.2014 r. Rozruch, próby i testy sprawdzające poprawność działania oraz przeszkolenie personelu mają odbyć się do dnia 27.08.2014 r. Następnie Aneksem nr 4, datowanym na 25 sierpnia 2014 r., zmieniono termin zakończenia prac budowlanych, dostaw, instalacji, konfiguracji dostarczonych urządzeń z wdrożeniem funkcjonalności oraz wdrożenia i integracji wykonanego systemu zarządzania przedmiotem Umowy na dzień 13 września 2014 r. Rozruch, próby i testy sprawdzające poprawność działania oraz przeszkolenie personelu mają odbyć się do dnia 30 września 2014 r.



Ponadto, w dniu 8 sierpnia 2014 r. zawarto dodatkową umowę z Europejskim Centrum Solidarności na prace polegające na dostawie i instalacji Wystawy dla dzieci „Wydział Zabaw” w Europejskim Centrum Solidarności według założonego projektu.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 4.161.954,11 zł brutto.

Termin ukończenia realizacji przedmiotu Umowy, wraz z rozruchem, przeprowadzeniem testów oraz przeszkoleniem personelu określono na 28 listopada 2014 r.

#### Umowa ramowa z Newind Sp. z o.o., zawarta dnia 6 marca 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest ustalenie zasad sprzedaży, dostawy i wdrożenia (instalacji i konfiguracji) sprzętu, przygotowania dokumentacji, przeprowadzenia szkoleń, przekazania licencji na oprogramowanie oraz udzielenie gwarancji i rękojmi w ramach realizowanego przez Qumak S.A. projektu na dostawę infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia, rozwoju oraz świadczenia innowacyjnych usług informatycznych w zakresie e-zdrowia wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu.

W Umowie określono maksymalne wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy na kwotę 32.906.374,54 zł netto, przy czym ostateczna wysokość wynagrodzenia będzie ustalona na podstawie zamówień złożonych przez Zamawiającego.

Termin realizacji pełnego zakresu przedmiotu Umowy podzielono na części, a najpóźniejsza z nich zostanie zrealizowana do 29 sierpnia 2014 r.

#### Aneks do umowy zawartej z LOGAN Teleflex (France) S.A.S. dnia 8 stycznia 2013 r.

Przedmiotem ww. Umowy było wykonanie systemu BHS (system bagażowy) w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja Strefy T1 wraz z jej pełną integracją ze Strefą T2 Terminala A w Porcie Lotniczym im. F. Chopina w Warszawie”. Prace były realizowane w wykonaniu umowy zawartej przez Spółkę z Hochtief Polska S.A. dnia 5 grudnia 2012 r.

Aneksem, datowanym na 8 kwietnia 2014 r. wyłączono część prac z zakresu do wykonania przez LOGAN Teleflex, w związku z czym pomniejszeniu ulega wynagrodzenie należne Podwykonawcy, o kwotę 806.000 euro do kwoty 6.603.000 euro netto (wynagrodzenie ryczałtowe przewidziane w umowie wynosiło 7.409.000 euro netto).

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

#### Umowa pomiędzy Skarbem Państwa – Urzędem Komunikacji Elektronicznej a konsorcjum spółek T4B Sp. z o.o. (w roli lidera konsorcjum) oraz Qumak S.A. z dnia 10 marca 2014 r.

W ramach przedmiotu umowy Wykonawca ma za zadanie wykonać szereg działań zmierzających do rozbudowy Platformy Lokalizacyjno-Informacyjnej z Centralną Bazą Danych. Realizacja przedmiotu niniejszej Umowy następuje w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013 VII oś priorytetowa Społeczeństwo Informacyjne – budowa elektronicznej administracji.

Z tytułu wykonania przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 12.499.998,00 zł brutto. Termin realizacji prac przewidzianych Umową ustalono na 30.12.2014 r.

Umowa na obsługę serwisową pomiędzy SPV Grodzisk Sp. z o.o. a Qumak S.A. w dniu 15 kwietnia 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest zapewnienie ciągłości funkcjonowania oraz obsługi serwisowej gwarancyjnej i prewencyjnej urządzeń, układów, instalacji i systemów (wraz z ich instalacjami monitoringu i nadzoru) wykonywanych przez Spółkę w ramach umowy z dnia 5.10.2012 r. Ww. umowa dotyczyła wykonania przedsięwzięcia inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu i wykończeniu budynku DC/MSD (serwerowni) w Grodzisku Mazowieckim wraz z infrastrukturą techniczną oraz infrastrukturą towarzyszącą, m. in.: parkingu, dróg wewnętrznych oraz dróg dojazdowych.

W Umowie ustalono 3-letni okres obowiązywania, począwszy od dnia 15 kwietnia 2014 roku.

Ryczałtowa wysokość miesięcznego wynagrodzenia przysługująca za wykonanie przedmiotu Umowy, wynosić będzie miesięcznie 275.000,00 zł netto, co w całym okresie jej trwania daje kwotę 9.900.000,00 zł netto.

Umowa na wykonanie instalacji w ramach budowy Centrum Zaawansowanych Materiałów i Technologii – CEZAMAT zawarta z IDS-BUD S.A. w dniu 16 kwietnia 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wykonanie instalacji i sieci elektrycznych, teletechnicznych oraz automatyki budynkowej wraz z instalacjami i przyłączami zewnętrznymi w zakresie inwestycji prowadzonej przez Politechnikę Warszawską, pn. Budowa Laboratorium Centralnego wraz z dostawą elementów wyposażenia a także dostawą, instalacją i uruchomieniem aparatury naukowo-badawczej w ramach prawa opcji. Projekt jest realizowany w ramach budowy Centrum Zaawansowanych Materiałów i Technologii – CEZAMAT.

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy zostało ustalone na 46.800.000,00 zł netto, natomiast termin zakończenia prac na 15 stycznia 2016 r.

Umowa z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego zawarta w dniu 22 kwietnia 2014 r.

Przedmiotem Umowy, datowanej na 22 kwietnia 2014 r., jest kompleksowe zaprojektowanie i wykonanie przez Spółkę na rzecz Zamawiającego Centrum Przetwarzania Danych (CPD) w siedzibie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie, wraz z udzieleniem 36-miesięcznej gwarancji i wsparcia technicznego.

Za należyte wykonanie umowy ustalono wynagrodzenie całkowite brutto w kwocie 11.068.842,50 zł.

Realizacja poszczególnych elementów przedmiotu Umowy będzie przebiegała zgodnie z harmonogramem umownym, który przewiduje iż zrealizowanie inwestycji (wykonanie dokumentacji projektowej, wykonanie CPD wraz z dostawą urządzeń, dokumentacja powykonawcza) nastąpi w ciągu 180 dni. Następnie, po przekazaniu inwestycji Zamawiającemu, realizowane będą dostawy wyszczególnionych w Umowie urządzeń oraz usługi 36-miesięcznego serwisu gwarancyjnego i wsparcia technicznego.

Umowa zawarta z EIFFAGE Polska Budownictwo S.A. dnia 17 kwietnia 2014 r.

Przedmiotem Umowy, jest wykonanie robót przy budowie centrum danych tzw. Budynku Sal Technologicznych (BST) – etap II, w ramach kompleksu Centrum Badawczego Polskiego Internetu

Optycznego (CBPIO) w Poznaniu. Inwestorem jest Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe afiliowane przy Instytucie Chemii Bioorganicznej PAN z siedzibą w Poznaniu.

W zakres prac wchodzi m.in. wykonanie węzła energetycznego, dostarczenie agregatu prądowłórczego, instalacja systemu wczesnej detekcji dymu oraz gaszenia mgłą wodną. Ponadto, w ramach Umowy Spółka zapewni pięcioletnią opiekę serwisową.

Za należyte wykonanie Umowy ustalono wynagrodzenie całkowite brutto w kwocie 9.509.130,00 zł.

#### Zamówienie otrzymane od Integrated Solutions Sp. z o.o. spełniające kryterium umowy znaczącej

Przedmiotem ww. zamówienia z dnia 15 maja 2014 r. jest sprzedaż prawa do aktualizacji oprogramowania Oracle wraz z asystą techniczną, a jego wartość netto wynosi 23.544.388,46 zł. Zamówienie ma być zrealizowane w ciągu 5 dni od daty jego otrzymania.

Następnie, kryterium umowy znaczącej w obrocie handlowym z Integrated Solutions Sp. z o.o. zostało przekroczone w dniu 24 czerwca 2014 r., kiedy to łączna wartość obrotów (wartość zamówień złożonych oraz otrzymanych przez Spółkę od tego podmiotu) od dnia 16 maja 2014 r., wyniosła 9.185.557,21 zł netto. Zamówieniem o najwyższej wartości we wskazanym wyżej okresie było zamówienie złożone przez Spółkę dnia 19 maja 2014 r. o wartości 5.111.147,00 zł netto. Przedmiotem ww. zamówienia jest zakup sprzętu IT na potrzeby realizowanych przez Spółkę kontraktów.

#### Umowa na prace w ramach budowy Szpitala Pediatrycznego Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego zawarta pomiędzy konsorcjum w składzie Warbud S.A. (w roli lidera konsorcjum), Imtech Sp. z o.o. oraz Qumak S.A. a Warszawskim Uniwersytetem Medycznym, datowanej na 27 czerwca 2014 r.

Przedmiotem wyżej wspomnianej Umowy jest wykonanie dodatkowych robót budowlano-montażowych niezbędnych do realizacji inwestycji pn. „Budowa Szpitala Pediatrycznego Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego”. Wykonanie opisanych w Umowie prac jest powiązane z realizacją umowy zawartej pomiędzy stronami dnia 15 maja 2012 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2012 z dnia 22 maja 2012 r.

Za wykonanie przedmiotu Umowy ustalono wynagrodzenie ryczałtowe brutto w kwocie 18.249.356,62 zł, przy czym wartość prac będących w zakresie Qumak S.A. jest szacowana na ok. 20% wynagrodzenia umownego.

Termin realizacji przedmiotu Umowy, ustalono na 31 maja 2015 r.

#### Umowa na zaprojektowanie i budowę stacji radaru meteorologicznego zawarta pomiędzy Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym a konsorcjum w składzie Qumak S.A. (w roli lidera) i Zakład Techniczno-Budowlany POLBAU Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie i budowa „pod klucz” stacji radaru meteorologicznego na Górze św. Anny, co obejmuje m.in. wykonanie projektu oraz budowę wieży radarowej oraz towarzyszących mu budynków, a także dostarczenie, instalację oraz uruchomienie radaru meteorologicznego oraz jego zintegrowanie z istniejącą siecią radarów.

Za należyte wykonanie Umowy ustalono łączne wynagrodzenie całkowite brutto w kwocie 15.366.905,30 zł.

Umowa na modernizację i serwis infrastruktury IT zawarta z Ministerstwem Sprawiedliwości w dniu 30 czerwca 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest modernizacja i serwis posiadanej obecnie przez Zamawiającego infrastruktury komputera centralnego, co w szczególności obejmuje:

- świadczenie usługi serwisu z gwarantowanym czasem naprawy dla komputera centralnego IBM Mainframe oraz bibliotek taśmowych IBM,
- usługę modernizacji komputera centralnego IBM Mainframe z wersji z10 do wersji zBC12 oraz rozbudowa bibliotek taśmowych IBM TS3500 o funkcjonalność „Full Capacity on Demand”.

Termin realizacji zamówienia wynosi 45 dni kalendarzowych od dnia podpisania Umowy dla modernizacji sprzętu komputerowego, natomiast usługi serwisowe świadczone będą przez okres 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

Za należyte wykonanie Umowy ustalono łączne wynagrodzenie całkowite brutto w kwocie 8.758.830,00 zł, w całym okresie trwania Umowy.

Umowa na wykonanie instalacji w budynku biurowym zawarta z SPS Construction Sp. z o.o. w dniu 14 lipca 2014 r.

Przedmiotem wyżej wspomnianej Umowy jest wykonanie robót polegających m. in. na wykonaniu instalacji: elektrycznych podstawowych jak również zasilania gwarantowanego oraz instalacji niskoprądowych, automatyki budynkowej, systemów ochrony przeciwpożarowej, telewizji przemysłowej oraz kontroli dostępu a także okablowania strukturalnego w budynku biurowo-usługowym przy ul. Konstruktorskiej 4 w Warszawie.

Za wykonanie przedmiotu Umowy ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 31.100.000,00 zł netto.

Termin zakończenia robót ustalono na 30 maja 2015 r.

Aneksy do Umowy znaczącej z Hochtief Polska S.A.

Przedmiotem ww. Umowy z dnia 5 grudnia 2012 roku jest zaprojektowanie i wykonanie systemu BHS i EDS (system bagażowy wraz z systemem kontroli bagażu rejestrowanego) oraz wykonanie instalacji okablowania strukturalnego wraz z urządzeniami aktywnymi i systemu FIDS (system wizualnej informacji o lotach, umożliwiający gromadzenie i przetwarzanie informacji związanych z rejsami). Prace te są wykonywane w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja Strefy T1 wraz z jej pełną integracją ze Strefą T2 Terminala A w Porcie Lotniczym im. F. Chopina w Warszawie”.

Aneksem nr 2 z dnia 18 lipca 2014 r. rozszerzono zakres przedmiotu umowy, w związku z czym podwyższono o kwotę 800.000,00 zł netto uległo wynagrodzenie z tytułu jej realizacji.

Następnie, Aneksem nr 3 z dnia 20 lipca 2014 r. uzgodniono obniżenie wynagrodzenia o kwotę 19.711,00 zł netto.

Po uwzględnieniu zmian wprowadzonych ww. Aneksami kwota należna Spółce z tytułu realizacji przedmiotu umowy wzrosła z 61.275.000,00 zł do kwoty 62.055.289,00 zł netto.

Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie.

Umowa na wykonanie ośrodka przetwarzania danych zawarta z PKO Bankiem Polskim w dniu 19 sierpnia 2014 r.

W dniu 19 sierpnia 2014 r. doszło do podpisania z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółka Akcyjna (dalej Bank) Umowy o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa wraz z serwisem gwarancyjnym.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Qumak S.A (dalej Dostawca) robót i dostaw niezbędnych do zrealizowania Inwestycji jaką jest Ośrodek Przetwarzania Danych wraz z infrastrukturą techniczną (instalacjami i urządzeniami) oraz infrastrukturą towarzyszącą, w tym kompleksowym zagospodarowaniem terenu jego lokalizacji, w tym nadzór i koordynacja wykonania podzakresów robót realizowanych przez podwykonawców.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono wynagrodzenie w kwocie 55.544.715,45 zł netto. Wynagrodzenie to nie uwzględnia należności za przeglądy serwisowe oraz konserwację urządzeń i infrastruktury oraz kosztów materiałów eksploatacyjnych wymienionych/ dostarczonych w trakcie przeglądów.

Prace przewidziane przedmiotem umowy mają zostać wykonane w terminie 15 miesięcy od dnia wejścia Umowy w życie. Po uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie bieg zaczyna okres gwarancji i rękojmi, który zależnie od rodzaju wykonanych prac, urządzeń lub instalacji wynosi 36 lub 60 miesięcy.

Umowy spełniające kryterium umowy znaczącej zawarte z Millenium Leasing Sp. z o.o. w dniu 28 sierpnia 2014 r.

Łączna wartość umów zawartych z Millenium Leasing Sp. z o.o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy liczonych do dnia 28 sierpnia 2014 r. przekraczała równowartość 10% kapitałów własnych Spółki i wynosiła 13.739.351,00 zł netto, co stanowi o uznaniu ich za znaczące.

Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta dnia 28 sierpnia 2014 r. o wartości 5.422.200,00 zł netto. Umowa ta dotyczy dostawy sprzętu komputerowego, który jest przedmiotem umowy leasingowej zawartej między Millenium Leasing Sp. z o.o., a Orange Polska S.A.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od typowych dla tego rodzaju umów. Umowa nie zawiera również postanowień dotyczących kar umownych.

Zamówienia spełniające kryterium umowy znaczącej złożone w AB S.A. w dniu 28 sierpnia 2014 r.

W dniu 28 sierpnia 2014 r. Qumak S.A. złożył zamówienie do Spółki AB S.A., spełniające kryterium umowy znaczącej.

Łączna wartość obrotów z AB S.A. (wartość zamówień złożonych przez Spółkę) w ciągu ostatnich 12 miesięcy liczonych do dnia 28 sierpnia 2014 r. przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Spółki i wynosi 9.630.782,97 zł netto, co stanowi o uznaniu ich za znaczące.

Zamówieniem o najwyższej wartości spośród zamówień złożonych we wskazanym wyżej okresie jest zamówienie złożone przez Spółkę dnia 28 sierpnia 2014 r. o wartości 1.604.517,50 zł netto. Przedmiotem ww. zamówienia jest zakup sprzętu IT na potrzeby realizowanych przez Spółkę kontraktów.

#### Zawarcie umowy znaczącej podwykonawczej z LOGAN Teleflex (France) S.A.S

W dniu 10 września 2014 roku została podpisana Umowa podwykonawcza z LOGAN Teleflex (France) S.A.S

Przedmiotem ww. Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i montaż systemu transportu i kontroli bagażu rejestrowanego w międzynarodowym terminalu lotniczym w Krakowie-Balicach wraz ze świadczeniem usług towarzyszących. Prace te będą realizowane w wykonaniu umowy zawartej przez Spółkę z Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice Sp. z o.o. w dniu 15 listopada 2013 r.

Prace objęte Umową mają być wykonane do 30 stycznia 2015 roku.

Wynagrodzenie z tytułu wykonania Umowy wynosi 4.815.000,00 Euro netto.

#### Umowa znacząca z jednym z centralnych organów administracji rządowej z dnia 8 października 2014r.

W dniu 8 października 2014 r. doszło do zawarcia Umowy z jednym z centralnych organów administracji rządowej, spełniającej kryterium umowy znaczącej.

Łączna wartość obrotów z ww. podmiotem w ciągu ostatnich 12 miesięcy wraz z zawarciem ww. umowy przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Spółki i wynosi 9.409.309,29 zł brutto, co stanowi o uznaniu ich za znaczące.

Umową o najwyższej wartości spośród umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z ww. podmiotem jest Umowa z dnia 20.08.2014 r., która dotyczy sprzedaży, dostarczenia oraz konfiguracji infrastruktury teleinformatycznej o wartości 3.073.649,46 zł brutto.

#### Umowa z Portem Lotniczym Gdańsk Sp. z o. o. z dnia 17 października 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Qumak S.A. robót budowlanych służących przystosowaniu Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy do kategorii drugiej (CAT II). Zadanie obejmuje między innymi wykonanie energooszczędnego oświetlenia nawigacyjnego, z zastosowaniem inteligentnej technologii niskoprądowej oraz modernizację istniejącego systemu energetycznego zasilającego system oświetlenia nawigacyjnego.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 59.247.870,00 zł netto.

Prace przewidziane przedmiotem Umowy mają zostać wykonane w terminie do 16 czerwca 2015 r.

Umowa podwykonawcza z Budimex S.A. z dnia 27 października 2014 r

Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Dostawcę niezbędnych robót ogólnobudowlanych w ramach realizacji umowy na wykonanie ośrodka przetwarzania danych wraz z infrastrukturą techniczną, zawartej w dniu 19 sierpnia 2014 r. pomiędzy Qumak S.A. i PKO Bankiem Polskim S.A. Ponadto, Umowa obejmuje świadczenie usług serwisu gwarancyjnego i konserwacji wykonanych robót oraz wykonanie dokumentacji powykonawczej.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono wynagrodzenie w kwocie 25.000.000,00 zł netto.

Dostawca zobowiązany jest wykonać inwestycję w terminie do dnia 19 listopada 2015 r.

Umowa podwykonawcza z Drogomex Sp. z o.o. z dnia 13 listopada 2014 r.

Przedmiotem Umowy jest kompleksowa realizacja robót drogowych przez Dostawcę. Roboty te będą wykonywane w ramach projektu realizowanego przez Qumak S.A. a polegającego na wykonaniu robót budowlanych służących przystosowaniu Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy do kategorii drugiej (CAT II).

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono wynagrodzenie w kwocie 30.350.607,24 zł netto.

Zamówienie złożone przez Polkomtel Sp. z o.o. w dniu 25 listopada 2014 r.

Przedmiotem zamówienia jest dostawa sprzętu komputerowego o wartości 12.145.535,18 zł netto. Dostawa ma być zrealizowana do 31.03.2015 roku

Umowa z Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej z dnia 5 grudnia 2014 r. na dostawę automatycznych systemów pomiarowych parametrów meteorologicznych AWOS

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostarczenie, zainstalowanie i uruchomienie operacyjne automatycznych systemów pomiarowych parametrów meteorologicznych AWOS na potrzeby meteorologicznej osłony lotnictwa cywilnego na lotniskach w Katowicach, Krakowie, Wrocławiu, Rzeszowie, Łodzi, Szczecinie i Gdańsku oraz automatycznych systemów stanu nawierzchni drogi startowej Ice-alert, dla portów lotniczych w Katowicach, Krakowie, Rzeszowie, Łodzi i Szczecinie. Spółka jest zobowiązana do wykonania przedmiotu Umowy zgodnie z ustalonym harmonogramem dla poszczególnych portów lotniczych, najdalej do 28 lutego 2016 r.

Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano łączne wynagrodzenie w kwocie 24.406.843,20 zł brutto.

Aneks do umowy zawartej z Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej

W dniu 4 grudnia 2014 r. zawarto Aneks nr 2 do umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r. ze Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym.

Przedmiotem Umowy jest projekt, budowa i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat. Aneksem zmieniono terminy zakończenia wyszczególnionych etapów realizacji Umowy, z czego ostatni etap ma zakończyć się 30 czerwca 2015 roku (pierwotnie w Umowie termin ten ustalono na 31 grudnia 2014 r.).

Zmiany terminów zostały wprowadzone z uwagi na to, iż w trakcie realizacji Umowy pojawiła się konieczność dostosowania przez Qumak projektu systemu ISOK do nowych przedsięwzięć informatycznych realizowanych przez Zamawiającego.

#### Umowa zawarta z Mostostal Warszawa S.A. w dniu 12 grudnia 2014 na wykonanie, dostawę i montaż systemów lotniskowych dla Portu Lotniczego „Mazury” w Szymanach

Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wykonanie, dostawa i montaż systemów lotniskowych takich jak system transportu bagażu (BHS), prześwietlarek RTG oraz systemów informacyjnych i informacji wizualnej (FIS, FIDS, DCS) a także zintegrowanego systemu bezpieczeństwa dla Portu Lotniczego „Mazury” w Szymanach.

Spółka jest zobowiązana do wykonania przedmiotu Umowy zgodnie z ustalonym harmonogramem do 31 lipca 2015 r.

Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 12.540.000,00 zł netto.

## **Nagrody przyznane Spółce dominującej**

### Dwie nagrody specjalne w rankingu IT@BANK 2014

Qumak zajął pierwsze miejsce w kategorii „Pozycja firm w sektorze finansowym” oraz drugie miejsce w kategorii „Potencjał rozwojowy”.

Wyniki w powyższych kategoriach pozwoliły uzyskać spółce Qumak szóste miejsce w zestawieniu ogólnym. Ranking przygotowano na podstawie danych za 2013 r. oraz za I półrocze 2014 r.

Ranking IT@BANK tworzy redakcja miesięcznika „Bank”. Edycja rankingu z 2014 roku była siódmą w historii.

### Oracle Excellence Award 2014 -Specialized Partner of the Year

kategoria: Servers and Storage Systems (region EMEA)

Qumak, który jest partnerem Oracle, został wyróżniony za całokształt współpracy. Najważniejszym projektem realizowanym z wykorzystaniem technologii Oracle był projekt ISOK.

Nagrody Oracle Excellence Award przyznawane są raz do roku klientom i partnerom, którzy wyróżniają się rozwijaniem biznesu i dostarczaniem innowacyjnych rozwiązań z wykorzystaniem produktów Oracle.



### Honeywell Partner Award 2013

Nagrodę przyznano za wyjątkowo wysoką sprzedaż rozwiązań z zakresu systemów przeciwpożarowych ESSER by Honeywell.

Firma Qumak od lat jest partnerem technologicznym amerykańskiego producenta. Jego rozwiązania stosuje m.in. w zakresie Linii Biznesowej BMS i technologii budynkowych oraz w zakresie budowy nowoczesnych Centrów Przetwarzania Danych.

### Platynowy Integrator Systemów Budynkowych

Wyróżnienie przyznano za owocną współpracę w zakresie dwóch obszarów biznesowych, w których aktywnie działa spółka Qumak: BMS i Technologii Budynkowych oraz Data Center.

Ostatnio realizowane projekty, w których warszawska spółka stosuje systemy firmy Schneider Electric to: Szpital Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego (m.in. systemy automatyki budynkowej i BMS oraz System Kontroli Dostępu) oraz Data Center w Grodzisku Mazowieckim (m.in. UPSy, rozdzielnie SN i NN oraz systemy automatyki budynkowej i BMS).

### Oracle Partner Award w kategorii Systems (Servers & Storage)

Nagroda została przyznana za szeroko zakrojoną współpracę przy projektach należących do największych spośród realizowanych przez warszawską spółkę – ISOK i eDŚ.

W uzasadnieniu nominacji firma Oracle podkreśla, że przyznano ją „za wygranie prestiżowego przetargu na budowę i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami – ISOK”.

### Największy wzrost sprzedaży rozwiązań HP Enterprise Group 2014

Podczas Kongresu Partnerów HP Enterprise Group 2015 spółka Qumak uzyskała aż pięć nominacji, a zwyciężyła w kategorii „Największy wzrost sprzedaży rozwiązań HP Enterprise Group 2014”.

Zdobyta nagroda to efekt dynamicznego wzrostu sprzedaży rozwiązań serwerowych, storage, sieciowych, usług serwisowych i instalacyjnych. Wzrost sprzedaży tych rozwiązań w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku przekroczył 400%.

Umowy kredytowe zawarte przez Spółkę w okresie zawartym sprawozdaniem zostały opisane w punkcie 18 niniejszego Sprawozdania

## **Umowy ubezpieczenia zawarte przez Spółkę dominującą**

- Umowa generalna ubezpieczeń komunikacyjnych zawarta z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group zawarta 5 grudnia 2014 r. obejmująca ubezpieczenia typu m.in. AC, ASS, WD, NNW, OC
- Umowa ubezpieczenia mienia zawarta z Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. obejmuje swoim zakresem ubezpieczenie mienia Spółki od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego oraz mienia w transporcie na okres 10.12.2014-10.12.2015
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółki zawarta z Allianz na okres 14.07.2014- 13.07.2015

- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej i posiadania oraz użytkowania mienia z włączeniem odpowiedzialności za produkt zawarta z Hestia 01.09.2014 – 31.08.2015
- Polisa ubezpieczenia ryzyk budowlanych obejmujące wszystkie kontrakty budowlano-montażowe zawarta z Allianz na okres 7.07.2014 – 6.07.2014

Ponadto, Qumak (spółka dominująca) zawiera umowy ubezpieczenia na potrzeby realizowanych przez Spółkę kontraktów w ramach zawartych umów zlecenia udzielania gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty wadium, dobrego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, należytego wykonania umowy czy zwrotu zaliczki.

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

Do wydarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik finansowy Grupy w 2014 należy zaliczyć otrzymanie decyzji o nałożeniu kary przez UOKiK oraz odstąpienie od realizacji umowy na portal „e-Dolnyślask” przez Zamawiającego, Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego. Wydarzenia skutkowały odpowiednio zawiązaniem rezerwy oraz odpisu aktualizującego poniesione nakłady obniżających wynik finansowy roku 2014.

### Nałożenie kary przez UOKiK

Decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 30 grudnia 2014 r. nałożono na Qumak S.A. karę pieniężną w wysokości 896.064,16 zł w związku z domniemanym zawarciem niedozwolonego porozumienia na potrzeby przetargu nieograniczonego ogłoszonego przez PKP PLK w 2011 roku, na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie–Radom, co uznano za praktykę ograniczającą konkurencję.

Spółka nie zawarła w żadnej formie z Thales niedozwolonego porozumienia na potrzeby przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie–Radom. Warto równocześnie zaznaczyć, że wysokość nałożonych kar jest pochodną przychodów Spółki, a nie zakresu rzekomej praktyki niedozwolonej. Przetarg był wcześniej przedmiotem postępowania antymonopolowego, w trakcie którego niezbitcie wykazano, że Qumak został mimowolnym uczestnikiem „gry biznesowej”, prowadzonej przez Thales, a mającej na celu wprowadzenie w błąd swojego największego konkurenta

Warto zauważyć, że oferta Qumak była badana przez Krajową Izbę Odwoławczą i Sąd Okręgowy w Warszawie oraz kontrolowana przez Urząd Zamówień Publicznych. Żaden z tych organów nie stwierdził jakiegokolwiek zmywu przetargowej pomiędzy Qumak a Thales.

Decyzja Prezesa UOKiK stoi w sprzeczności z ustaleniami innych organów państwowych. Została ona, zdaniem Zarządu Qumak, wydana z naruszeniem przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, prawa zamówień publicznych, kodeksu postępowania cywilnego i kodeksu postępowania administracyjnego.

Decyzja Prezesa UOKiK jest nieprawomocna. Qumak 21 stycznia 2015 r. złożył od niej odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

### Odstąpienie od Umowy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Województwo Dolnośląskie odstępuje od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask” z winy Wykonawcy.

Przedmiotem Umowy było opracowanie, wykonanie i wdrożenie bazy wiedzy o Dolnym Śląsku oraz związanej infrastruktury sprzętowo-programowej dla potrzeb projektu pn. Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask”, pełnienie funkcji Operatora platformy wraz z promocją projektu oraz przeprowadzeniem działań marketingowych wpisanych w strategię rynkową platformy. Wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosiło 53.600.000,00 zł netto.

Jako przyczynę odstąpienia od Umowy Zamawiający podał opóźnienia w realizacji poszczególnych Etapów technicznych projektu co skutkuje niemożnością ukończenia prac w wymaganym umownie terminie, naliczenie przez Zamawiającego kar na łączną kwotę 7.167.859,20 zł, co przekracza 10% wartości wynagrodzenia całkowitego netto oraz wykonywanie Umowy w sposób sprzeczny z jej zapisami.

Zarząd stoi na stanowisku, że uzasadnienie odstąpienia, przenoszące winę za opóźnienia na Wykonawcę jest bezzasadne. Opóźnienia w realizacji projektu były spowodowane brakiem współpracy ze strony Zamawiającego oraz jego ogólnej postawy sabotującej projekt. Tym samym Spółka w całości kwestionuje również wysokość arbitralnie wyliczonych przez Zamawiającego kar. Zarząd nie zgadza się również z zarzutami dotyczącymi wykonywania Umowy w sposób niewłaściwy, Spółka wykazywała się wolą pełnej współpracy podczas realizacji Umowy.

Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego w dniu 2 marca 2015 r. wystawił również notę dotyczącą naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł z tytułu odstąpienia od Umowy na realizację projektu „e-Dolnyslask” z winy Wykonawcy. Zarząd Spółki podtrzymując konsekwentnie stanowisko iż odstąpienie od Umowy ze wskazaniem winy Wykonawcy jest całkowicie bezpodstawne, nie zdecydował o utworzeniu rezerw zarówno z tego tytułu jak i z powyżej wymienionych kar na kwotę 7.167.859,20 zł.

Zarząd zinwentaryzował poniesione nakłady, w tym opracowane technologie i wykonane produkty w ramach w/w projektu, które na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 29.688.316,50 zł i zostały zaprezentowane jako produkcja w toku w pozycji Zapasy. Ze względu na to, że w wyniku rozwiązania umowy prawa autorskie do produktów i technologii pozostają własnością Spółki, Zarząd planuje wykorzystanie ich i skomercjalizowanie w innych projektach.

Zarząd dokonał oszacowania wartości/kwot spodziewanych korzyści ekonomicznych ze zgromadzonych nakładów. Jednak jest to szacunek obarczony niepewnością. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny, w związku z otrzymaniem od Zamawiającego oświadczenia o odstąpieniu od realizacji w/w Umowy Spółka obciążyła wynik za IV kwartał 2014 roku odpisem aktualizującym poniesione nakłady w wysokości 18.000.000,00 zł.

Zarząd Spółki wystąpił z pozwem do sądu z roszczeniami o zapłatę przez Zamawiającego pełnego wynagrodzenia pomniejszonego o dotychczas otrzymane płatności, w kwocie 64.709.414,40 zł oraz odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł. oraz o stwierdzenie braku podstaw do naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy braku podstaw żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

## **10. Wydarzenia po dacie bilansowej**

Po dacie bilansowej miały miejsce opisane niżej wydarzenia, mające istotne znaczenie dla Spółki oraz Grupy:

### Odstąpienie od Umowy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Województwo Dolnośląskie odstępuje od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” z winy Wykonawcy.

Szczegóły dotyczące Umowy oraz trybu odstąpienia podane zostały w punkcie 9 powyżej.

W związku z otrzymaniem od Zamawiającego oświadczenia o odstąpieniu od realizacji w/w Umowy Spółka obciążyła wynik za IV kwartał 2014 roku odpisem w wysokości 18.000.000,00 zł.

W dniu 7 kwietnia 2015 r. Zarząd Spółki wystąpił z pozwem do sądu z roszczeniami o zapłatę przez Zamawiającego pełnego wynagrodzenia pomniejszonego o dotychczas otrzymane płatności, w kwocie 64.709.414,40 zł oraz odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł. a także o stwierdzenie braku podstaw do naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy, braku podstaw żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

### Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie prac przy przebudowie Hotelu Europejskiego w dniu 17 marca 2015 r.

Umowa została zawarta pomiędzy HESA Sp. z o.o. Sp.k. a konsorcjum w składzie Polonez Plus Sp. z o.o. (w roli Lidera) oraz Qumak S.A. (dalej łącznie jako Wykonawca).

Przedmiotem Umowy jest wykonanie instalacji sanitarnych i mechanicznych oraz instalacji elektrycznych i teletechnicznych wraz z projektowaniem w ramach remontu i przebudowy Hotelu Europejskiego w Warszawie.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 62.200.851,00 zł netto, przy czym wartość prac będących w zakresie Qumak S.A. wynosi 33.423.909,00 zł netto. Spółka wykona w szczególności instalacje energetyczne, teletechniczne i automatyki budynkowej.

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono na dzień 30.11.2016 roku.

### Zawarcie znaczącej umowy z Portem Lotniczym Poznań – Ławica w dniu 19 marca 2015 r.

W dniu 19 marca 2015 roku doszło do podpisania umowy pomiędzy Portem Lotniczym Poznań – Ławica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością a konsorcjum w składzie Strabag Sp. z o.o. (w roli Lidera) oraz Qumak S.A (dalej jako Spółka).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie (w zakresie projektu wykonawczego) oraz wykonanie modernizacji drogi startowej oraz drogi kołowania „November” Portu Lotniczego Poznań – Ławica. Prace zostaną wykonane w terminie 8 miesięcy od daty podpisania Umowy.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 50.464.424,78 zł netto, przy czym wartość prac będących w zakresie Qumak S.A. wynosi 12.196.381,28 zł netto. Spółka wykona w szczególności instalację i konfigurację oświetlenia nawigacyjnego, dostawę i instalację systemu Ice-Alert, projekt wykonawczy w zakresie wykonywanych przez siebie prac oraz instalacje elektroenergetyczne oraz teletechniczne, związane z rozbudową drogi startowej „November” Portu Lotniczego Poznań – Ławica.

#### Zawarcie ugody do umowy znaczącej z Komendą Główną Policji w dniu 31 marca 2015 r.

W dniu 31 marca 2015 roku doszło do zawarcia ugody sądowej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Policji (dalej jako Zamawiający).

Ugoda dotyczyła ostatecznych rozliczeń wynikających z tytułu realizacji Umowy, której przedmiotem było kompleksowe wykonanie przebudowy budynku Komendy Głównej Policji w Warszawie wraz z infrastrukturą techniczną, począwszy od opracowania koncepcji programowo-przestrzennej poprzez wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych i instalacyjnych wraz z uruchomieniem i montażem pierwszego wyposażenia inwestycji za co ustalono maksymalne wynagrodzenie w kwocie 49.934.600 zł brutto.

Okoliczności związane z wykonaniem Umowy, w szczególności z zakresem działań, terminowością i prawidłowością ich wykonania oraz wynagrodzeniem i karą umowną (naliczoną niezasadnie przez Zamawiającego) stały się przedmiotem sporu między Stronami.

Zgodnie z postanowieniami zawartej ugody Zamawiający zapłaci Wykonawcy kwotę 2.706.113,28 złotych co stanowi nieuregulowaną dotąd należność za ostatni etap realizacji Umowy. Kwota ta w całości wyczerpuje wszelkie obecne i przyszłe roszczenia stron w szczególności roszczenia o zapłatę kar umownych, z wyjątkiem ewentualnych roszczeń z tytułu gwarancji za wady przedmiotu umowy.

## **11. Informacje o akcjach i akcjonariacie Spółki dominującej**

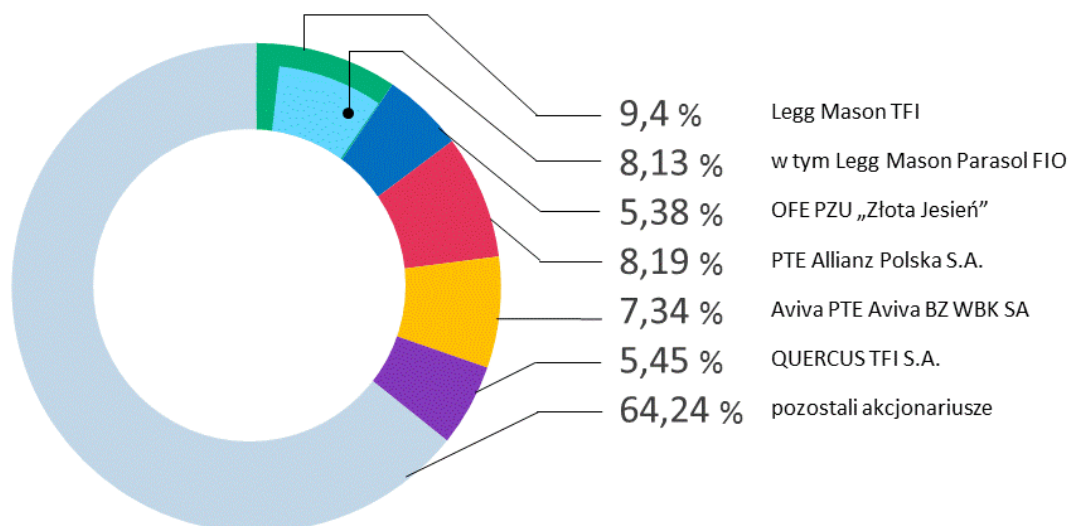
Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosi 10.375 082,00 zł.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki odpowiada liczbie akcji i wynosi 10.375.082 głosów.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela, a ich wartość nominalna wynosi 1 zł.

### **Stan akcjonariatu na 31.12.2014 r.**

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki były podmioty wykazane w poniższym zestawieniu.



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Legg Mason TFI	974.894	9,40%	974.894	9,40%
w tym: Legg Mason Parasol FIO	843.008	8,13%	843.008	8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	558 597	5,38%	558.597	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	849.603	8,19%	849.603	8,19%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	761.210	7,34%	761.210	7,34%
QUERCUS TFI S.A.	565 5 82	5,45%	565 582	5,45%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji o rozliczeniu podatku od dywidendy (stan na 15 września 2014 r.)

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

## **12. Polityka dywidendy Spółki dominującej oraz informacja o wypłaconej dywidendzie**

Strategicznym celem Zarządu Qumak S.A. jest podniesienie wartości spółki dla akcjonariuszy poprzez wzrost kursu akcji Spółki oraz zwiększenie stopy zwrotu z posiadanych akcji w wyniku realizacji polityki dywidendy.

Spółka zamierza dzielić się zyskiem z akcjonariuszami. Intencją Zarządu jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy na poziomie od około 30 do 70 proc zysku netto osiągniętego przez Spółkę.

Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy każdorazowo ma aktualna sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności wysokość osiągniętego zysku netto, bieżące oraz planowane nakłady inwestycyjne oraz realizowane projekty i istniejące zobowiązania. Wszystkie te czynniki, a także perspektywy Spółki w danej sytuacji rynkowej podlegają analizie i ocenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, która rokrocznie opiniuje rekomendację Zarządu dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odnośnie wypłaty dywidendy.

### Wypłaty dywidendy zrealizowane przez Spółkę z zysków za lata 2010-2013

	2013	2012	2011	2010
zysk netto*	7 318 958,07	10 389 007,93	13 267 777,16	13 231 012,62
dywidenda wypłacona	10 375 082,00	18 156 393,50	-	10 375 082,00
w tym:				
dywidenda z zysku za dany rok obrotowy	7 262 557,40	10 375 082,00		10 375 082,00
dywidenda z zysku za lata poprzednie	3 112 524,60	7 781 311,50		
dywidenda przypadająca na 1 akcję	1,00	1,75	-	1,00
stopa dywidendy	8%	13%		7%
dzień D	15 września 2014	28 czerwca 2013		14 lipca 2011
dzień W	1 grudnia 2014	15 lipca 2013		2 sierpnia 2011

\* zysk netto obliczony wg. polskich zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę w poprzednich latach

### Wypłata dywidendy zrealizowana w 2014 roku

W dniu 16 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Qumak S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2013 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia łączna kwota dywidendy wynosi 10.375.082,00 zł i obejmuje część zysku netto za rok obrotowy 2013 przeznaczoną na wypłatę dywidendy w kwocie 7.262.557,40 zł, powiększoną o kwotę 3.112.524,60, przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2011, która została przeznaczona na

wypłatę dywidendy, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 czerwca 2014 roku.

Dywidenda wyniosła 1 zł na akcję.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy ustalono się na dzień 15 września 2014 roku (dzień D), natomiast termin jej wypłaty przypadał na dzień 1 grudnia 2014 roku (dzień W). Dywidendę wypłacono zgodnie z powyższymi ustaleniami.

### **13. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców**

Grupa realizuje swoje obecne przychody praktycznie wyłącznie na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami są instytucje rynku publicznego, a także przedsiębiorstwa handlowe i usługowe. Znaczącymi kontrahentami są także przedsiębiorstwa z sektora budowlanego, telekomunikacyjnego i finansowego. Ze względu na dużą liczbę odbiorców nie występuje uzależnienie od konkretnego odbiorcy. 20 największych odbiorców zrealizowało ogółem 70% obrotów ze sprzedaży towarów i usług. W 2014 roku żaden z odbiorców nie przekroczył poziomu 10% ogółu obrotów Grupy.

Zakupy towarów materiałów i usług realizowane są na rynku krajowym. Zakupy za granicą zdarzają się sporadycznie. Ze względu na szerokie spektrum oferowanych przez Grupę produktów, towarów i usług, także w zakresie zaopatrzenia nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców. 20 największych dostawców zrealizowało w ciągu 2014 roku 51% wartości ogółu dostaw do Grupy. W 2014 roku żaden dostawca nie przekroczył 10% ogółu obrotów Grupy.

### **14. Działania w zakresie badań i rozwoju**

Zgodnie z założeniami strategii Spółki na lata 2013-2016 powołała ona Dział Badań i Rozwoju, który wspiera tworzenie silnej marki partnera biznesowego, budującego i rozwijającego innowacyjne rozwiązania technologiczne oraz kreującego rynek nowoczesnych technologii. Wykorzystuje blisko trzydziestoletnie doświadczenie firmy i łączy szerokie możliwości jej specjalistycznych działów, aby we współpracy z instytucjami naukowymi i nowatorskimi firmami tworzyć i komercjalizować innowacyjne projekty technologiczne.

Strategiczny cel Działu Badań i Rozwoju, czyli budowa i rozwój innowacyjnych projektów technologicznych we współpracy ze środowiskiem naukowym, zbiega się z programem realizowanym przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego pod nazwą „Horyzont 2020” - największym dotychczas tego typu programem finansowania badań naukowych i innowacji w Unii Europejskiej.

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



W roku 2014 w ramach Działu Badań i Rozwoju prowadzono prace polegające na rozpoznaniu i weryfikacji nowych technologii które mogłyby zostać wykorzystane w działalności Grupy. Dla części rozwiązań zostały złożone wnioski o dofinansowanie w ramach konkursów NCBiR – PBS III oraz Bezpieczeństwo i Obronność. Rozpoczęto implementację rozwiązań które były możliwe do opracowania w ramach sił i środków spółki. Jednym z takich zagadnień była analiza obrazu.

W ramach tych działań opracowano demonstrator technologii rozpoznawania kształtów i klasyfikacji obiektów w zadanym środowisku. Opracowana technologia może zostać wykorzystana m.in. w monitoringu CCTV oraz aplikacjach dedykowanych. Ponadto rozpoczęto realizację prac B+R związanych z pozyskaniem zamówienia na wykonanie „Trenażera do szkolenia operatorów robotów dla wojsk inżynieryjnych”. Prace te związane są z dalszym rozwojem kompetencji zespołu symulacji, który już realizuje projekt symulatora lokomotywy.

W 2014 roku Qumak S.A. rozpoczęła projekt mający na celu opracowanie własnego rozwiązania do zarządzania treścią tzw. CMS – Content Management System oraz połączenie go z rozwiązaniem do zarządzania procesami biznesowymi - BPM (Business Process Management). Rozwiązanie to w swej docelowej wersji będzie mogło być użyte wszędzie gdzie zachodzi konieczność tworzenia i zarządzania jakąkolwiek bazą wiedzy, jednocześnie optymalizując przebieg procesów biznesowych w organizacjach.

Wytwarzany produkt będzie także używany (a nie jak dotąd kupowany od podwykonawców) w większych kontraktach realizowanych przez Qumak, np. w segmencie multimedialnym. W projekt ten włączone zostaną rozwiązania wytworzone w czasie realizacji kontraktu na budowę platformy e-Dolnyślask, przyspieszając tym samym rozwój potencjalnie nowej linii biznesowej.

## **15. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy**

Rynek zaawansowanych technologii w Polsce, zgodnie z szacunkami analityków, wart jest obecnie ponad 30 mld zł. Według prognoz w najbliższych latach będzie rozwijał się bardzo dynamicznie. Ocenia się, że już w 2017 r. osiągnie wartość 50 mld zł i stanie się tym samym drugim co do wielkości w Europie Środkowo-Wschodniej. Wysokie tempo wzrostu w sektorze IT determinowane jest głównie zewnętrznymi źródłami finansowania inwestycji i szybkim rozwojem technologicznym.

Państwo polskie inicjuje działania skierowane na cyfryzację kraju, podniesienie dostępności Internetu, rozwój e-administracji, opieki zdrowotnej i ogólnie podniesienia jakości życia obywateli. Strategia ta w dużym stopniu stymulowana jest przez fundusze unijne.

Podobnie będzie w najbliższych latach. W ramach polityki spójności na lata 2014-20 UE zaplanowała wielomiliardowy budżet na szeroko pojętą innowacyjność, R&D, edukację. Ponad 82 mld euro z tej puli ma przypaść Polsce. Według wstępnego projektu ponad 27,4 mld euro ma być rozdane w ramach największego programu operacyjnego nowej perspektywy finansowej - Infrastruktura i Środowisko. Ponad 16,8 mld euro z tej sumy zostanie przeznaczony na projekty m.in. poprawiające bezpieczeństwo ruchu lotniczego i drogowego. Ten sam projekt to także 0,4 mld dotacji w obszarze kultury, w tym budowę ekspozycji multimedialnych w nowo powstających i działających muzeach.

Opisane wyżej zagadnienia pokrywają się z obszarami, które zgodnie ze strategią przyjętą dla Grupy od kilku lat są intensywnie eksplorowane. Spółka rozwinęła w tym czasie szerokie kompetencje, co pozwala jej z dużą skutecznością wygrywać przetargi organizowane w całym kraju.

Kluczowym czynnikiem kształtującym działania Grupy w 2014 było realizowanie przyjętej na koniec 2012 roku strategii rozwoju na lata 2013-16.

Główne założenia strategii 2013-16 to:

- a) Pozyskiwanie dużych złożonych zleceń w sektorze publicznym głównie w zakresie projektów skierowanych na podniesienie komfortu i bezpieczeństwa życia obywateli,
- b) Zmiana struktury organizacji i w efekcie uzyskanie efektu synergii przychodowych i kosztowych dzięki współdziałaniu poszczególnych jednostek firmy,
- d) Stopniowe zwiększanie rentowności dzięki eksploracji wysokomarżowych nisz rynkowych, redukcji kosztów operacyjnych oraz rozwojowi autorskich rozwiązań IT,
- e) Rozwinięcie bazy produktowej
- f) Uzyskanie pozycji lidera w wybranych niszach rynkowych,
- g) Przebudowa oferty firmy poprzez wyeliminowanie najmniej rentownych i najmniej perspektywicznych linii biznesowych. Koncentracja na wybranych obszarach, które stanowią będą o przewadze konkurencyjnej. Są to :
  - Dedykowane systemy informatyczne dla sektora publicznego,
  - Centra przetwarzania danych wraz z wyposażeniem IT - projektowanie, realizacja i serwis,
  - Rozwiązania dla lotnictwa obejmujące infrastrukturę lotniskową oraz systemy wspomagania i zarządzania terminalami lotniczymi,
  - Systemy sterowania i monitorowania transportu drogowego i kolejowego,
  - Multimedialne centra ekspozycyjne
  - Projekty R&D w ramach współpracy z uczelniami wyższymi.

W ramach realizacji wyżej przedstawionej strategii rozpoczęto budowę Grupy Kapitałowej Qumak. W 2014 r. w jej ramach powołano spółkę Star ITS, działającą w segmencie Inteligentnych Systemów Transportowych, oraz spółkę specjalizującą się w projektach podnoszących bezpieczeństwo w portach lotniczych – Skylar. W 2015 roku podpisano również umowę spółki Multimedia Art & Education, która jeszcze w pierwszym półroczu rozpocznie działalność operacyjną na rynku ekspozycji multimedialnych.

Planowany i analizowany jest obecnie kierunek rozwoju dotyczący sprzedaży autorskiego oprogramowania do zarządzania kontentem (CMS). Wytwarzany produkt będzie także używany (a nie jak dotąd kupowany od podwykonawców) w większych kontraktach realizowanych przez Qumak, np. w segmencie multimediiów. W projekt ten włączone zostaną rozwiązania wytworzone w czasie realizacji kontraktu na budowę platformy e-Dolnyślask, przyspieszając tym samym rozwój nowej linii biznesowej.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych kształtujących otoczenie rynkowe Grupy należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną w Polsce. Według prognoz analityków dynamika polskiego PKB będzie utrzymywać się w 2015 r. na poziomie powyżej 3 proc. Od III kwartału 2014 r. dużą dodatnią dynamikę wykazuje wskaźnik PMI, kształtując się aktualnie na poziomie 55 pkt. Kontynuowane

ożywienie gospodarcze będzie zasilane głównie czynnikami wewnętrznymi - inwestycjami oraz konsumpcją, zarówno w sektorze publicznym jak i gospodarstwach domowych. W przypadku inwestycji zanotowano w IV kwartale 2014 r. 9 proc. wzrost, co uplasowało Polskę na 2. miejscu w całej EU. To pochodna m.in. notowanej od III kwartału 2014 roku deflacji, która skutkuje regularnymi obniżkami stóp referencyjnych przez RPP. W efekcie koszt finansowania dłużnego jest wyjątkowo niski, co przekłada się na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania. Dla Grupy Qumak oznacza to niskie koszty pozyskania kapitału dłużnego, czyli podstawowej formy finansowania.

Mimo niepewności na rynkach spowodowanych sytuacją za wschodnią granicą Polski, ekonomiści przewidują, że krajowe przedsiębiorstwa będą osiągać dobre wyniki finansowe i poprawią swoją sytuację płynnościową.

Warto podkreślić, że konflikt na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sytuację biznesową i finansową Grupy Kapitałowej Qumak.

## **16. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń**

Grupa jak i Spółka dominująca narażone są na następujące ryzyka:

### Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

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

### Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

### Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Działalność Grupy charakteryzuje się tym, że znacząca część zamówień, stanowiących źródła przychodu Grupy, jest rozstrzygana w formie przetargów, z czego duża część w formie przetargów publicznych. Nie ma pewności, że spółki Grupy stale będą w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Wystąpienie takich okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Grupy, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

### Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Właściwe działanie systemu informatycznego jest jednym z podstawowych warunków prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Spółki Grupy tworząc i dostarczając klientom takie rozwiązania informatyczne, ponosi ryzyko popełnienia błędu, który może mieć negatywny wpływ na

funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta, co może skutkować poniesieniem przez klienta znacznych szkód. Wystąpienie takich okoliczności rodzi ryzyko podniesienia przeciwko Spółce roszczeń odszkodowawczych na zasadach ogólnych lub o zapłatę kar umownych zastrzeżonych w umowach zawieranych z klientami, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W ww. zakresie spółki zawierają zazwyczaj umowy o współpracy lub świadczenie usług (tzw. umowy nienazwane), do których w sprawach nieuregulowanych stosuje się przepisy kodeksu cywilnego, w tym w szczególności umowy zlecenia, rzadziej umowy o dzieło. Ryzyko wynikające z realizacji ww. umów jest minimalizowane przez właściwe uregulowanie odpowiedzialności odszkodowawczej. Jedną z podstawowych zasad jest odpowiedzialność na zasadach ogólnych, wynikająca z kodeksu cywilnego. Na jej podstawie unika się odpowiedzialności za utracone korzyści, a odpowiada za rzeczywiste szkody i możliwe do udowodnienia straty. Przy karach umownych minimalizuje się ryzyko poprzez, o ile to możliwe, wprowadzanie do umów limitu wysokości kar umownych do poziomu 10% ustalonego progu wynagrodzenia, a także wprowadza formułę odpowiedzialności za zwłokę (przyczyny zawinione przez Spółkę), a nie za opóźnienie (przyczyny także niezależne od spółek Grupy). Spółki stosuje w umowach także tzw. „klauzule siły wyższej”, która pozwala uniknąć odpowiedzialności z powodu działań i przyczyn niezależnych od wykonawcy. Ponadto Spółka na bieżąco posiada stałe ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej, a w specyficznych kontraktach wspomaga się także ubezpieczeniem projektanta oraz ubezpieczeniem od ryzyk montażowych.

#### Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

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

#### Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

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

### Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Operacje gospodarcze rozliczane w walucie obcej, powodują ryzyko uzyskania innych niż planowane przychodów i kosztów w wyniku zmian kursów walut, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. Spółki Grupy starają się zapobiegać tym sytuacjom stosując odpowiednie mechanizmy i narzędzia dostępne na rynku finansowym, aby neutralizować wpływ zmian kursów walutowych na swoje wyniki finansowe, adekwatnie do konkretnych sytuacji. Nie ma jednak pewności, że działania takie okażą się w pełni skuteczne, a co za tym idzie, wahania kursów walut obcych względem złotego mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy i osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Każda większa transakcja dewizowa tak w zakupie jak i sprzedaży jest rozpatrywana indywidualnie. Analizowane jest ryzyko i podejmowana jest decyzja o ewentualnym zastosowaniu mechanizmów finansowych lub organizacyjnych.

### Ryzyko zmiany przepisów prawnych

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

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną Polski

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

## ***17. Opis systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych***

Odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej w Spółce dominującej oraz podmiotach zależnych i skuteczność jego funkcjonowania w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych ponoszą zarządy tych podmiotów.

Spółki sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w spółkach realizowany jest w drodze obowiązujących tych podmiotach procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. W Grupie funkcjonuje szereg regulacji oraz instrukcji dotyczących obiegu dokumentów. Określają one między innymi zasady i tryb kontroli finansowej, merytorycznej i rachunkowej dokumentów ewidencjonowanych w systemach księgowych, odpowiedzialność personalną oraz terminowość.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe spółek pod nadzorem Głównego Księgowego jednostki dominującej w ścisłej kontroli członka Zarządu (Dyrektora Finansowego), i zatwierdzane przez Zarząd spółki.

System ten zapewnia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych, a nadzór merytoryczny nad nim pełni Dyrektor Finansowy jednostki dominującej – Wiceprezes Zarządu.

Następnie sprawozdania finansowe jednostki dominującej są weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta wybieranego uchwałą Rady Nadzorczej (dotyczy to sprawozdań półrocznych i rocznych). Corocznie, Rada Qumak S.A. dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym a także sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w danym roku obrotowym. O wynikach swojej oceny Rada informuje akcjonariuszy, a fakt, że w składzie Rady zasiadają członkowie niezależni, gwarantuje bezstronność działania. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, który podczas spotkań z biegłym rewidentem analizuje wyniki i wnioski wyływające z badania i przeglądu sprawozdania finansowego.

## **18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi**

Qumak S.A. (spółka dominująca) nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w punkcie 10 niniejszego Sprawozdania.

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy posiada dwa podmioty zależne : STAR ITS Spółka z o.o. oraz SKYLAR Spółka z o.o., które zostały utworzone i rozpoczęły swoją działalność w 2014r.

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.

	Star ITS	Skylar	Razem
<b>Qumak S.A.</b>			
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	670	321	991
Zobowiązania	289	215	504
Odsprzedaż środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	27	27	54
Należności		1	1
Opłacenie udziałów	233	250	483

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **19. Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku oraz o pożyczkach udzielonych w danym roku obrotowym**

Poniżej opisano umowy kredytowe oraz pożyczki zawarte przez Spółkę dominującą. Pozostałe podmioty Grupy nie zaciągały kredytów ani nie zaciągały i nie udzielały pożyczek w omawianym roku obrotowym.

### Umowa kredytowa zawarta z BNP Paribas Polska S.A.

Qumak S.A. zawarła porozumienie (datowane na 24 października 2014r) w formie Zmiany do Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 13 października 2010 r. Umowa ta została zawarta z BNP Paribas Polska S.A. (dawniej Fortis Bank) z siedzibą w Warszawie przy ul. Suwak 3. Zawarcie niniejszego porozumienia (datowanego na 24 października 2014r.) jest związane z wyodrębnieniem osobnego limitu na linię akredytyw, udostępnieniem kredytu na bieżący okres udostępniania kredytu, zmianą prawnych zabezpieczeń spłaty kredytu oraz zmianą dodatkowych postanowień Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 13 października 2010 r. W wyniku wprowadzenia tych zmian ustalono tekst jednolity Umowy, której istotne warunki Spółka podaje poniżej. Limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 30.000.000,00 PLN.

Okres kredytowania: do dnia 15 października 2021 r. Bieżący okres udostępniania kredytu do dnia 29 września 2015 r. Umowa określa dopuszczalne formy kredytowania, limity poszczególnych form kredytowania oraz limity wykorzystania poszczególnych walut.

I tak: - dla kredytu w rachunku bieżącym limit zaangażowania określony w Umowie wynosi 10.000.000,00 zł a oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o marżę banku.

- dla kredytu odnawialnego limit zaangażowania wynosi 2.000.000,00 USD ( równowartość w PLN ) a oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o marżę banku.
- dla linii gwarancji limit zaangażowania wynosi 20.000.000,00 zł
- dla linii akredytyw limit zaangażowania wynosi 6.000.000 zł

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przelew wierzycelności istniejących i przyszłych z kontraktów Spółki o wartości nie mniejszej niż 5.000.000,00 zł kwartalnie oraz przejęcie ustalonej kwoty na zabezpieczenie. Ponadto, Spółka jest zobowiązana do przeprowadzania 80% przychodów ze sprzedaży wynikających z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej za pośrednictwem swoich rachunków bieżących prowadzonych w banku.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

### Umowa faktoringu odwrotnego z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna

Przedmiotem tej umowy zawartej 28 maja 2014 r. jest określenie zasad wstąpienia przez Bank w miejsce Wierzycieli Spółki na podstawie przedstawianych przez Spółkę faktur od jej dostawców na następujących warunkach:

- Okres obowiązywania umowy określony jako termin składania faktur: 29.05.2015, a termin wykorzystania limitu 30.09.2015

- Przyznany limit 20.000.000,- PLN

- Marża banku dodawana do stawki bazowej 1M (odpowiednio WIBOR/ EURIBOR/ LIBOR zależnie od kwoty faktury) naliczana dla uzgodnionego wydłużonego terminu płatności – 1,25 pp

Pozostałe warunki Umowy oraz prowizje i odsetki za opóźnienie w spłacie nie odbiegają od wysokości stawek stosowanych standardowo za tego typu usługi.

- Zabezpieczenie: weksel własny in blanco

Jednocześnie Spółka zawarła Aneks do Umowy o limit wierzytelności, zmieniający warunki Umowy o limit wierzytelności zawartej z Bankiem w dniu 25 kwietnia 2008 roku, ustalając jednocześnie tekst jednolity Umowy.

Umowa określa dopuszczalne formy kredytowania, limity poszczególnych form kredytowania oraz limity wykorzystania poszczególnych walut, i tak:

- Limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 30.000.000,-PLN.

- Cel limitu: finansowanie bieżącej działalności Spółki, a w szczególności:

- obsługa faktoringu odwrotnego na warunkach określonych w odrębnej umowie faktoringu odwrotnego (o której mowa poniżej) do kwoty stanowiącej równowartość 20.000.000,- zł

- gwarancje bankowe w PLN lub innej walucie wystawiane przez Bank na wniosek Spółki, zgodnie z zaakceptowanymi przez Bank zleceniami Spółki do kwoty stanowiącej równowartość 10.000.000,- PLN

Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formach określonych wyżej nie może przekroczyć kwoty limitu.

Okres wykorzystania limitu upływa 30 maja 2016 r.

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 29 maja 2023 r.

Zabezpieczeniem limitu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku oraz kaucja środków pieniężnych złożona przez Spółkę na rachunku banku w wysokości min. 20% kwoty Gwarancji gdy termin wystawianej gwarancji w ramach niniejszego limitu jest dłuższy niż 60 miesięcy (w przypadku gdy termin gwarancji jest krótszy, kaucja nie jest wymagana). Ponadto, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami jednakże do kwoty nie większej niż 45.000.000 zł w zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie Umowy.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

#### Umowa faktoringu odwrotnego z BNP Paribas Factor Sp. z o.o.

Przedmiotem tej umowy zawartej 30 czerwca 2014 r. jest stałe świadczenie usług faktoringu odwrotnego polegających na finansowaniu należności dostawców Spółki na następujących warunkach:

- Przyznany limit 10.000.000,- PLN

- Opłaty i prowizje: odsetki od kwot zaangażowania oparte o wskaźnik WIBOR 1M + 1,3 pp, oraz prowizja z tytułu przyjęcia należności do finansowania



- Zabezpieczenie: weksel własny in blanco oraz ustanowienie nieodwołalnego pełnomocnictwa do rachunku bankowego Spółki

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów faktoringu odwrotnego.

Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, iż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

#### Umowy pożyczki od dostawców

W 2014 roku zawarto kolejne umowy promocyjnej pożyczki na sfinansowanie zakupów sprzętu i oprogramowania IBM. Stan pożyczek na koniec 2014 roku wynosił 3.259.000 zł. Szczegółowe informacje na temat pożyczek od dostawców znajdują się Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok w Nocie nr 19 Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

Spółka Qumak S.A. nie udzielała w danym roku obrotowym pożyczek, ani jednostkom powiązanym Grupy Kapitałowej ani podmiotom trzecim.

## **20. Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym**

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

tabela : aktywne gwarancje wg. stanu na dzień 31.12.2014

	<b>stan na 31.12.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
gwarancje dobrego wykonania robót	85 617	73 102
gwarancje usunięcia wad i usterek	20 555	25 287
gwarancje wadialne	5 982	5 442
gwarancje najemcy	1 247	1 713
<b>gwarancje razem</b>	<b>113 401</b>	<b>105 544</b>
w tym gwarancje bankowe	12 772	10 860

## **21. Informacja o powiązaniach organizacyjnych Spółki dominującej z innymi podmiotami oraz głównych inwestycjach kapitałowych Grupy**

Jednostka dominująca posiadała akcje zakupione na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych o wartości 452 tys. zł (stan na dzień 31.12.2014).

Ponadto Qumak S.A. posiada udziały mniejszościowe (9,09%) w spółce Madkom S.A. objęte na podstawie zawartego porozumienia inwestycyjnego z dnia 28 października 2013 r. Spółka jest

notowana na rynku New Connect. Wartość rynkowa posiadanych akcji na dzień 31.12.2014 wynosiła 975 tys. zł .

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

## **22. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności spółki dominującej**

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej w zakresie zobowiązań lub należności Qumak S.A. postępowania o łącznej wartości (nie jest to kwota roszczeń należnych lub żądanych od Spółki):

– w zakresie zobowiązań – 537.001,67 zł

- w zakresie należności – 119.126.671,92 zł

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

Postępowanie przeciwko Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego  
Zarząd Qumak S.A. w związku z odstąpieniem od Umowy na wykonanie portalu „e-Dolnyślask”

W dniu 7 kwietnia 2015 roku złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Województwu Dolnośląskiemu – Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego (dalej jako Urząd, Zamawiający).

W ww. pozwie Spółka wnosi o:

1. Zasądzenie od Zamawiającego kwoty 95.627.679,51 zł wraz z odsetkami w wysokości ustawowej od dnia 24 marca 2015 r. na którą składają się:
  - należne wynagrodzenie umowne z tytułu realizacji Umowy pomniejszone o część uregulowaną uprzednio przez Zamawiającego, w kwocie 64.709.414,40 zł, oraz
  - odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł.
2. Ustalenie braku prawa do żądania od Spółki zapłaty kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy na realizację projektu: Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” z dnia 22 lipca 2013 r. z winy Wykonawcy.
3. Ustalenie braku prawa do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, naliczonej przez Zamawiającego z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

Sumaryczna wartość przedmiotu sporu wynosi 129.595.538,70 zł.

Przedmiotem Umowy zawartej w dniu 22 lipca 2013 r., której dotyczy spór było opracowanie, wykonanie i wdrożenie bazy wiedzy o Dolnym Śląsku oraz związanej infrastruktury sprzętowo-programowej dla potrzeb projektu pn. Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask”, pełnienie funkcji Operatora platformy wraz z promocją projektu oraz przeprowadzeniem działań marketingowych wpisanych w strategię rynkową platformy. Wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosiło 53.600.000,00 zł netto.

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło odstąpienie przez Zamawiającego od ww. Umowy z winy Wykonawcy. Zarząd stoi na stanowisku, że uzasadnienie odstąpienia, przenoszące winę za opóźnienia na Wykonawcę jest bezzasadne. Opóźnienia w realizacji projektu były spowodowane brakiem współpracy ze strony Zamawiającego oraz jego ogólnej postawy sabotującej projekt. Tym samym Spółka w całości kwestionuje również wysokość arbitralnie wyliczonych przez Zamawiającego kar. Zarząd nie zgadza się również z zarzutami dotyczącymi wykonywania Umowy w sposób niewłaściwy, Spółka wykazywała się wolą pełnej współpracy podczas realizacji Umowy.

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

W drugim kwartale 2012 r. Generalny Wykonawca wybrany przez Skarb Państwa do realizacji tej inwestycji zaprzestał dokonywania płatności na rzecz podwykonawców, w tym EQA. W konsekwencji, EQA zwróciła się do Skarbu Państwa – będącego łącznie z Generalnym Wykonawcą dłużnikiem solidarnym EQA – o zapłatę zaległego wynagrodzenia. W związku z odmową dokonania zapłaty całości należności, EQA wszczęła następujące postępowania sądowe wobec Skarbu Państwa – Ministra Sportu i Turystyki:

1. pozew o zapłatę wynagrodzenia z Umowy Głównej (umowa z 15 grudnia 2009 r., nr 109011/151/2009)

Wartość sporu: 16.581.766 zł

Data złożenia powództwa: 26 listopada 2013 r.

W chwili obecnej postępowanie jest zawieszona, ze względu na inne spory sądowe dotyczące przedmiotu sporu.

2. pozew o zapłatę wynagrodzenia z Umów Dodatkowych (umowa z 30 grudnia 2011 r., nr 109011/567/2011 oraz umowa z 30 grudnia 2011 r., nr 109011/577/2011)

Wartość sporu: 3.521.854 zł

Data złożenia powództwa: 20 stycznia 2014 r.

W dniu 7 maja 2013 r. otrzymano pismo od Narodowego Centrum Sportu Sp. z o.o. działającego w imieniu i na rzecz Skarbu Państwa, o uchyleniu się przez Zamawiającego od skutków prawnych złożonego pod wpływem błędu oświadczenia o dokonaniu odbioru końcowego robót Podwykonawcy, wykonanych przy budowie Stadionu Narodowego w Warszawie.

Zdaniem Zarządu Qumak S.A., Zamawiający nie może skutecznie uchylić się od skutków prawnych, związanych z podpisaniem przez Zamawiającego Protokołu Odbioru Końcowego dotyczącego robót wykonywanych przez Podwykonawcę przy budowie Stadionu Narodowego w Warszawie, bowiem Zamawiający złożył wówczas oświadczenie wiedzy dotyczące jakości i zakresu wykonanych prac przez

Podwykonawcę. W przekonaniu Zarządu przedstawione przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. oświadczenie jest niezgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

#### Zawarcie ugody sądowej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Policji

W dniu 31 marca 2015 roku doszło do zawarcia ugody sądowej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Policji. Ugoda dotyczyła ostatecznych rozliczeń wynikających z tytułu realizacji Umowy, której przedmiotem było kompleksowe wykonanie przebudowy budynku Komendy Głównej Policji w Warszawie wraz z infrastrukturą techniczną, począwszy od opracowania koncepcji programowo-przestrzennej poprzez wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych i instalacyjnych wraz z uruchomieniem i montażem pierwszego wyposażenia inwestycji za co ustalono maksymalne wynagrodzenie w kwocie 49.934.600 zł brutto.

Okoliczności związane z wykonaniem Umowy, w szczególności z zakresem działań, terminowością i prawidłowością ich wykonania oraz wynagrodzeniem i karą umowną (naliczoną niezasadnie przez Zamawiającego) stały się przedmiotem sporu między Stronami.

Zgodnie z postanowieniami zawartej ugody Zamawiający zapłaci Wykonawcy kwotę 2.706.113,28 złotych co stanowi nieuregulowaną dotąd należność za ostatni etap realizacji Umowy. Kwota ta w całości wyczerpuje wszelkie obecne i przyszłe roszczenia stron w szczególności roszczenia o zapłatę kar umownych, z wyjątkiem ewentualnych roszczeń z tytułu gwarancji za wady przedmiotu umowy.

Jednocześnie Zarząd Qumak S.A. informuje, że jedynie postępowanie przeciwko Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Grupy i tym samym ma charakter znaczący w rozumieniu § 87 ust. 7 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### ***23. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji***

W 2014 roku Spółka dominująca ani spółki zależne nie przeprowadziły emisji akcji, a struktura kapitałów własnych nie uległa zmianie.

### ***24. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników.***

Spółka dominująca w 2014 roku nie przedstawiła prognoz wyników finansowych, zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

### ***25. Ocena zarządzania zasobami finansowymi***

W prezentowanym okresie Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, zobowiązań wobec dostawców, zaliczek, linii faktoringowych w wysokości 30 mln zł oraz linii kredytowej w wysokości 15 mln zł.

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

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

- wskaźnik zadłużenia ogólnego
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

**tabela: Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak S.A.**

	<b>stan na 31.12.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,74	0,64
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,08	0,02
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,49	6,86
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,31	0,06

*Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:*

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

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

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

*wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny*

W analizowanych okresach wskaźniki zadłużenia kształtują się dopuszczalnych poziomach.

Bezpieczeństwo prowadzonej działalności potwierdza również fakt wielokrotnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

**tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.**

	<b>stan na 31.12.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	1,34	1,62
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,98	1,27

*Zasady wyliczania wskaźników:*

*Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = ( aktywa obrotowe –zapasy - krótkoterminowe rozliczenia*

*międzyokresowe czynne - zaliczki - aktywa z tytułu niezakończonych umów + rozliczenia*

*międzyokresowe przychodów)/zobowiązania krótkoterminowe*

## **26. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych**

Grupa będzie realizowała zamierzenia inwestycyjne zgodnie z przyjętą strategią rozwoju i nie przewiduje w najbliższym czasie realizowania większych inwestycji.

## **27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem**

W 2014 roku, realizując strategię Qumak S.A. (jednostka dominująca) rozpoczęła budowę grupy kapitałowej poprzez utworzenie spółek zależnych. Spółki zostały utworzone w celu zagospodarowania nisz rynkowych w ramach istniejących linii biznesowych oraz zwiększenia efektywności zarządzania działalnością operacyjną. Zdarzenia te miały miejsce w III kwartale 2014 r.

Jednostka dominująca opłaciła:

- w dniu 17.07.2014 93% udziałów i 93% praw głosu w Spółce Star ITS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- w dniu 02.09.2014 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Skylar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

Obie spółki zostały utworzone aktami notarialnymi z dnia 9.07.2014 roku. Spółka Star ITS sp. z o. o. rozpoczęła swoją działalność operacyjną od 1 sierpnia 2014 roku natomiast Skylar Sp. z o.o. z dniem 1 listopada 2014 r.

W wyniku transakcji objęcia udziałów w spółkach nie powstała wartość firmy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera wyniki działalności utworzonych spółek.

W 2014 roku nie nastąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie.

## **28. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Spółki dominującej, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy**

Członkowie Zarządu Spółki dominującej są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę z członkiem Zarządu z upływem kadencji na którą został powołany, przysługują mu odszkodowania i świadczenia wynikające z Kodeksu Pracy, z zastrzeżeniem, że jeżeli przyczyną niepowołania członka Zarządu na kolejną kadencję są okoliczności od niego niezależne, przysługuje mu wypłata odszkodowania w wysokości 9-krotnego wynagrodzenia miesięcznego. Podobnie w przypadku, gdy umowa o pracę członka Zarządu ulega rozwiązaniu na skutek odwołania go z pełnionej funkcji w trakcie kadencji z przyczyn od niego niezależnych. Ponadto na mocy postanowień umów o pracę członkowie Zarządu w czasie obowiązywania umów o pracę bez uzyskania pisemnej zgody Rady Nadzorczej Spółki nie mogą prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Spółki, posiadać udziałów, akcji lub w inny sposób uczestniczyć w przedsiębiorstwach konkurencyjnych (z wyjątkiem uczestniczenia w ofertach publicznych, pod warunkiem nie przekroczenia zaangażowania kapitałowego na poziomie 5%), ani też pełnić w nich funkcji w organach zarządzających, nadzorczych lub kontrolnych oraz działać w charakterze pełnomocnika na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną.

Na podstawie umów o zakazie konkurencji członkowie Zarządu zobowiązani są do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki w okresie 12 miesięcy od daty wygaśnięcia lub rozwiązania zawartych przez nich umów o pracę. Przez cały czas trwania klauzuli konkurencyjności Spółka jest zobowiązana do wypłacania na rzecz byłego członka Zarządu

odszkodowania w wysokości 50% miesięcznego wynagrodzenia podstawowego. Spółka ma prawo wypowiedzieć umowę o zakazie konkurencji w przypadku ustania przyczyn uzasadniających przedmiotowy zakaz konkurencji.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni na czas nieokreślony.

## **29. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą.**

W 2014 roku Spółka wypłaciła członkom Zarządu łącznie 2 511 900,54 zł brutto wynagrodzenia z tytułu umów o pracę (wynagrodzenie podstawowe oraz premie wynikowe oraz wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych, odprawy i odszkodowania) oraz umów o zakazie konkurencji. Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie za pracę świadczoną przez nich z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Zarząd	Wartość wynagrodzeń 2014		Wartość wynagrodzeń 2013	
	Z tytułu pełnienia funkcji w Spółce	Z tytułu pełnienia funkcji w Spółkach zależnych	Z tytułu pełnienia funkcji w Spółce	Z tytułu pełnienia funkcji w Spółkach zależnych
Paweł Jaguś	1 029 380,00 zł	-	839 000,00 zł	-
Aleksander Plata	804 350,54 zł	1 000,00 zł	620 000,00 zł	-
Jacek Suchenek	678 170,00 zł	1 000,00 zł	315 000,00 zł	-
Goliński Jan	-	-	926 154,88 zł	-
Swolkień Andrzej	-	-	1 027 776,80 zł	-

W 2014 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej łącznie 336 000,00 zł brutto. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Rada Nadzorcza	Wartość wynagrodzeń 2014	Wartość wynagrodzeń 2013
Marek Michałowski	96 000,00 zł	51 566,67 zł
Jan Pilch	60 000,00 zł	33 166,67 zł
Monika Hałupczak	60 000,00 zł	59 659,09 zł
Maciej Matusiak	60 000,00 zł	59 659,09 zł
Wojciech Włodarczyk	60 000,00 zł	33 166,67 zł
Rafał Twarowski	-	42 251,51 zł
Maciej Druto	-	26 492,42 zł
Piotr Gawryś	-	26 492,42 zł

### **30. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.**

Stan posiadania akcji Spółki przez Zarząd prezentuje poniższe zestawienie:

Zarząd	stan na dzień 31.12.2014		stan na dzień 31.12.2013	
	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł
Paweł Jaguś	320.000	320.000,00	322.000	322.000,00
Aleksander Plata	244.271	244.271,00	395.600	395.600,00
Jacek Suchenek	200	200,00	200	200,00

Wg stanu na dzień 31.12.2014 r. żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki.

### **31. Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Zarządowi Spółki dominującej nie są znane żadne umowy w wyniku których miałyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **32. Informacja o programach akcji pracowniczych**

W omawianym okresie sprawozdawczym w Spółce dominującej nie funkcjonowały żadne programy motywacyjne czy premiowe oparte na kapitale Spółki.

### **33. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności akcji oraz o wszelkich ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje**

W prezentowanym okresie nie istniały żadne ograniczenia w zbywalności akcji Qumak S.A. Nie istniały także żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z tych akcji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



### **34. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych które dają specjalne uprawnienia kontrolne**

Spółka dominująca nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

### **35. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych i informacja o wynagrodzeniach**

#### **Rok 2014**

W dniu 15 maja 2014 roku Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki - na mocy uchwały nr VII/19/14 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Podmiotem tym została spółka PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. E. Wasilewskiego 20, która wybrana została do przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2014 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Ponadto, w dniu 2 marca 2015 r. Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr VII/23/15 uzupełniająco dokonała wyboru PRO Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. E. Wasilewskiego 20 jako uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.

Spółka zawarła umowę z ww. audytorem na okres przeprowadzenia tych badań. Zgodnie z umową za wykonanie tych usług audytor otrzyma wynagrodzenie w wysokości 18.000,00 zł netto (przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego) oraz w wysokości 28.000,00 zł netto (badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok), a także na podstawie osobnej umowy wynagrodzenie 20.000,00 z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. była audytorem sprawozdań finansowych Spółki za 2013 rok (o czym mowa poniżej). PRO Audit Sp. z o.o. świadczyła w 2014 roku usługi wykonania procedur weryfikacji dla celów wewnętrznych Zamawiającego zastosowania po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy QUMAK S.A. za III kwartał 2014 rok za co otrzymała wynagrodzenie w wysokości 59.000,00 zł netto.

#### **Rok 2013**

W dniu 9 maja 2013r. PRO Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Ul. E. Wasilewskiego 20 wybrana została do przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Qumak S.A. za I półrocze 2013 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013.

Spółka zawarła umowę z ww. audytorem na okres przeprowadzenia tych badań. Zgodnie z umową za wykonanie tych usług audytor otrzyma wynagrodzenie w wysokości 17.000,00 zł netto (przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego) oraz w wysokości 27.000,00 zł netto (badanie sprawozdania finansowego za 2013 rok).

PRO Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. nie świadczyła w latach 2011-2013 żadnych innych usług dla Spółki.

### **36. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

Oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę dominującą zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku stanowi odrębny załącznik do Raportu Roczного Qumak S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
		
Paweł Jaguś	Aleksander Plata	Jacek Suchenek