

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ QUMAK S.A. W 2014 ROKU

Kierując się zasadą zawartą w Rozdziale III pkt. 1 Dobrych Praktyk Spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych Rada Nadzorcza Qumak S.A. niniejszym przedstawia Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej wraz z uwzględnieniem pracy jej komitetów. Niniejszy raport zawiera również zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Kadencja i skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Qumak S.A. z siedzibą w Warszawie działa na podstawie przepisów prawa oraz Statutu Spółki w oparciu o swój Regulamin Organizacyjny. Zgodnie z § 19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza jest wybierana na wspólną trzyletnią kadencję. Aktualnie urzędujący skład Rady VII Kadencji został wybrany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 11 czerwca 2013 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

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

Działalność Rady Nadzorczej w 2014 roku

Rada Nadzorcza w niniejszym okresie brała aktywny udział w procesie oceny najważniejszych inicjatyw mając na względzie interes Spółki oraz jej akcjonariuszy. Ponadto, Rada sprawowała nadzór nad realizacją celów finansowych za pomocą analizy bieżącej sytuacji finansowej dokonywanej każdorazowo na posiedzeniach Rady oraz poprzez Komitet Audytu, prowadziła nadzór nad kondycją Spółki i realizacją przez Zarząd założonego budżetu.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza działa w oparciu o Regulamin Rady Nadzorczej Qumak S.A.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, a do jej kompetencji oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych, należy:

- delegowanie swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych,
- określanie liczby członków Zarządu,
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu Spółki,
- delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,

- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu pożyczek, poręczeń, gwarancji bankowych, kredytów krótkoterminowych bankowych, umów leasingowych oraz kredytów długoterminowych, tzn. z okresem spłaty dłuższym niż 12 (dwanaście) miesięcy, o wartości przekraczającej w ciągu roku większą z kwot 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) albo 15% (piętnaście procent) aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu Spółki, zbadanego przez biegłego rewidenta,
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę obciążeń majątku o wartości przekraczającej większą z kwot 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) albo 15% (piętnaście procent) aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu Spółki, zbadanego przez biegłego rewidenta, jednorazowo lub kilku transakcjach dokonanych łącznie w okresie 12 (dwunastu) miesięcy w drodze ustanowienia hipotek, zastawu, przewłaszczenia na zabezpieczenie, czy innych umów prowadzących do podobnego obciążenia,
- wyrażanie zgody na nabycie akcji, udziałów i obligacji innych podmiotów gospodarczych, jak również na inna formę jakiegokolwiek partycypacji Spółki w innych podmiotach, o ile wartość transakcji przekracza 1.000.000,00 zł (milion złotych),
- wyrażanie zgody na sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto Spółki, w transakcji pojedynczej lub w kilku transakcjach dokonanych łącznie w okresie 12 (dwunastu) miesięcy,
- zatwierdzanie rocznych planów działania Spółki, w tym planów wydatków inwestycyjnych i planów finansowych (budżetu),
- wyrażanie opinii w sprawie porządków obrad i terminów walnych zgromadzeń akcjonariuszy zwoływanych przez Zarząd Spółki.
- wyrażanie opinii w sprawie podziału i przeznaczenia zysku, względnie o sposobie pokrycia straty,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu.

Rada opiniuje wnioski Zarządu Spółki przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwał, a w szczególności dotyczące:

- zmiany Statutu,
- podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego,
- połączenia lub przekształcenia Spółki,
- rozwiązania i likwidacji Spółki,
- emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki, ustanowienia na nim prawa użytkowania oraz zbycia nieruchomości Spółki,
- wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę łącznie w okresie 12 (dwunastu) miesięcy nieruchomości i innych środków trwałych za cenę przekraczającą 15% (piętnaście procent) aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu zbadanego przez biegłego rewidenta.

Rada zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy:

- Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie,
- jeśli jego zwołanie uzna za wskazane (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie). Porządek obrad takiego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ustala Rada Nadzorcza.

W celu wykonania swoich zadań Rada Nadzorcza może:

- przeglądać każdy dział czynności spółki,
- żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień,
- dokonać rewizji majątku,

- sprawdzać księgi i wszelkie dokumenty Spółki.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów i jej uchwały są ważne tylko wtedy jeżeli na posiedzeniu jest obecna przynajmniej połowa jej członków. Sprawy nieobjęte porządkiem obrad mogą być podjęte, jeżeli na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała tak podjęta jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady wezmą udział w głosowaniu.

W minionym 2014 roku odbyło się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej, przeprowadzonych zgodnie z Regulaminem Rady. Wszyscy członkowie Rady byli obecni na wszystkich tych posiedzeniach.

Data	Porządek obrad	Podjęte uchwały
17.03.2014	<ol style="list-style-type: none"> 1. Omówienie wyników finansowych Spółki za IV kwartał 2013 oraz za 2013 rok w poszczególnych obszarach biznesowych. 2. Wstępny plan wyników na 2014 rok. 3. Portfel zamówień na 2014 rok i dalej. 4. Informacja o najważniejszych realizowanych obecnie przez Spółkę kontraktach. 2. Podjęcie uchwały w sprawie wynagrodzenia premiowego dla Zarządu za 2013 rok. 3. Ustalenie harmonogramu prac Rady Nadzorczej Spółki na rok 2014. 	<p>VII/14/14 – przyznanie członkom zarządu rocznej premii uznaniowej za efekty pracy w 2013 r.</p> <p>VII/13/14 – przyznanie członkom zarządu rocznej premii wynikowej za efekty pracy w 2013 r.</p>
15.05.2014	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prezentacja sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Qumak S.A. za rok 2013 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2013. 2. Dyskusja nt. wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2013 rok. 4. Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdań za rok 2013 oraz oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku netto Spółki za 2013 rok. 5. Omówienie i przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2013 rok. 6. Omówienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wyrażenie opinii Rady Nadzorczej w tej sprawie. 7. Przedstawienie przez Zarząd aktualnej sytuacji w Spółce, w tym: <ol style="list-style-type: none"> 1. Omówienie wyników finansowych za I kwartał 2014 roku 2. Prezentacja portfela zamówień na 2014 i dalej. 3. Przedstawienie informacji na temat najważniejszych kontraktów realizowanych przez Spółkę. 8. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru audytora sprawozdań finansowych za 2014 rok. 9. Omówienie systemu zarządzania ryzykiem oraz jakością w kontekście wzrostu skali realizowanych w Spółce kontraktów. 	<p>VII/19/14 – wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia śródrocznego przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2014 roku oraz badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014</p> <p>VII/18/14 - zaopiniowanie terminu, porządku obrad i projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia planowanego na dzień 16 czerwca 2014 roku</p> <p>VII/17/14 - przyjęcia Roczno Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2013 roku</p> <p>VII/16/14 - zaopiniowanie wniosku Zarządu Spółki dotyczącego przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2013</p> <p>VII/15/14 - przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej Qumak S.A. z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Qumak S.A. w 2013 roku</p>

28.08.2014	<p>1. Przedstawienie przez Zarząd aktualnej sytuacji w Spółce, w tym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Omówienie wyników finansowych za I półrocze 2014 roku 2. Prezentacja portfela zamówień na 2014 i dalej. 3. Przedstawienie informacji na temat najważniejszych kontraktów realizowanych przez Spółkę. <p>2. Przedstawienie informacji nt. utworzenia spółek zależnych STAR ITS i SKYLAR.</p> <p>3. Wyrażenie opinii Rady Nadzorczej ws. terminu, porządku obrad oraz projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.</p>	VII/20/14 - zaopiniowania terminu, porządku obrad i projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia planowanego na dzień 3 grudnia 2014 roku
3.12.2014	<p>1. Przedstawienie przez Zarząd aktualnej sytuacji w Spółce:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Omówienie wyników finansowych za 3 kwartały 2014 i 10 miesięcy 2014, oraz prognozowany wynik na 2014 rok 2. Aktualny portfel zamówień 3. Omówienie stanu realizacji kluczowych kontraktów (Tristar, E-DŚ, ISOK) 	VII/21/14 – zmiana stanowiska dla członka Zarządu Spółki VII/22/14 – zatwierdzenie nowych warunków wynagrodzenia dla członka Zarządu

Informacja o działalności Komitetów Rady Nadzorczej

Komitety, jako organy doradcze i opiniodawcze wspierają prace Rady Nadzorczej.

W ramach Rady działają:

- Komitet Audytu
- Komitet Wynagrodzeń

Komitet Audytu składa się z 3 członków, w tym co najmniej jeden z nich powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Skład Komitetu jest wyłaniany spośród członków Rady.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w jednostce
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- e) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia audytu w jednostce
- f) przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi

Ponadto Komitet Audytu sprawuje kontrolę nad realizacją celów finansowych za pomocą analizy bieżącej sytuacji finansowej dokonywanej każdorazowo na posiedzeniach Rady, w ten sposób prowadząc nadzór nad kondycją Spółki i realizacją przez Zarząd założonego budżetu.

Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, określa skład, sposób powoływania, zadania, zakres działania i tryb pracy Komitetu.

Spółka nie określa w Statucie kryteriów niezależności, jednak czyni to w Regulaminie Rady Nadzorczej. Przez kryteria niezależności członków Komitetu rozumie się:

- a) nieposiadanie przez niego tytułów własności akcji ani innych instrumentów finansowych Spółki lub jednostki z nią powiązanej

- b) nieuczestniczenie przez niego w ostatnich 3 latach w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki
- c) brak jakichkolwiek powiązań osobowych z osobami będącymi członkami Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki.

W 2014 roku skład tego Komitetu przedstawiał się następująco:

Marek Michałowski – Przewodniczący Komitetu
Monika Hałupczak
Maciej Matusiak

Komitet Audytu zapoznał się z wnioskiem Zarządu w zakresie wyboru biegłego rewidenta. Po przeanalizowaniu wniosku zarekomendował PRO Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd półrocznego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok. Na tej podstawie Rada Nadzorcza, poprzez stosowną uchwałę, podjęła decyzję o wyborze zalecanego audytora. Spółka korzystała z usług PRO Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. w poprzednim roku obrotowym.

Ponadto, Komitet Audytu sprawował kontrolę nad realizacją celów finansowych za pomocą:

- analizy sprawozdań finansowych za 2013 rok
- analizy kolejnych sprawozdań kwartalnych oraz półrocznego za 2014 rok
- analizy bieżącej sytuacji finansowej dokonywanej na posiedzeniach Rady
- monitorowania wpływu kluczowych kontraktów na wynik finansowy Spółki oraz zagrożeń spływu należności związanych z tymi projektami
- monitorowania działań podejmowanych przez Zarząd w zakresie gospodarowania wolnymi środkami pieniężnymi.

Komitet Audytu w 2014 roku spotykał się dwa razy z audytorem sprawozdań finansowych Spółki i zapoznał się wynikami badania i z opinią audytora na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 oraz wynikami przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014, jak również utrzymywał stały kontakt z Dyrektorem Finansowym Spółki - Wiceprezesem Aleksandrem Plata, monitorując m.in. wyniki kwartalne.

Komitetu Wynagrodzeń - w jego skład wchodzi dwie osoby, wybierane spośród członków Rady Nadzorczej.

Komitet Wynagrodzeń działa w oparciu o swój Regulamin przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 października 2013 r. i zajmuje się:

- a) okresową oceną zasad wynagradzania członków Zarządu i przekazywaniem Radzie Nadzorczej odpowiednich rekomendacji w tym zakresie.
- b) sporządzaniem propozycji wynagrodzeń oraz przyznawania dodatkowych świadczeń, w tym w szczególności w ramach programu opcji menadżerskich poszczególnym członkom Zarządu Spółki w celu ich rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą.
- c) analizą i opiniowaniem polityki wynagrodzeń Spółki.

Działania te podejmowane są w celu dostosowywania poziomu wynagrodzeń członków Zarządu do interesów Spółki i jej wyników finansowych.

Komitet Wynagrodzeń działał w następującym składzie:
Wojciech Włodarczyk –Przewodniczący Komitetu
Jan Pilch

Działania te podejmowane są w celu dostosowywania poziomu wynagrodzeń członków Zarządu do interesów Spółki i jej wyników finansowych.

Komitet ten w 2014 roku m.in. rekomendował wypłatę rocznej premii regulaminowej za 2013 rok dla członków Zarządu przyznawanej na podstawie Regulaminu Premiowania dla Zarządu na lata 2014-2016, oraz premii uznaniowej w uznaniu efektów pracy członków Zarządu w tym okresie. Ponadto, Komitet Wynagrodzeń rekomendował zmianę wynagrodzenia Pana Jacka Suchenka oraz zmianę pełnionej funkcji na Wiceprezesa.

Ocena sytuacji Spółki w 2014 roku

Niniejszą ocenę Rada Nadzorcza formułuje na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z Zarządem prowadzonych na posiedzeniach odbywanych z udziałem Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014. Rada ponadto wzięła pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego za rok 2014, dokonaną przez biegłego rewidenta w formie opinii i raportu, a także dokonaną przez samą Radę po informacjach uzyskanych w trakcie spotkania przedstawicieli Komitetu Audytu z biegłym rewidentem.

W 2014 osiągnięto najwyższy w historii poziom przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 577,3 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.

Koszty w omawianym okresie przewyższyły przychody i wyniosły 582 mln zł. Jest to spowodowane głównie przez zaksięgowanie w koszty własne sprzedaży rezerwy na kontrakt e-Dolny Śląsk w kwocie 18 mln zł. Pozytywna tendencja jest jednak dalsze zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu i administracji (G&A). Qumak 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%.

Osiągnięty w 2014 roku wynik finansowy jest wysoce niesatysfakcjonujący. Po raz pierwszy w giełdowej historii Spółki odnotowała ona stratę na koniec roku w wysokości 3.909 tys. zł. EBITDA wyniosła -543 tys. zł.

Ujemny wynik jest efektem zdarzeń jednorazowych, które obciążły 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. Zarząd Spółki stanowczo nie zgadza się z taką decyzją, podkreśla, że jest ona sprzeczna z ustaleniami innych organów państwowych i została wydana z naruszeniem przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, prawa zamówień publicznych, kodeksu postępowania cywilnego i kodeksu postępowania administracyjnego. Spółka 21 stycznia 2015 r. złożyła od niej odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

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”) do czego doszło 24 lutego 2015 roku. Jako przyczynę odstąpienia od Umowy Zamawiający podał powody leżące po stronie 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.

Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wystawił również notę dotyczącą o naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł z tytułu odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy, ponadto naliczył kary za opóźnienia na łączną kwotę 7.167.859,20 zł.

Zarząd Spółki, podtrzymując konsekwentnie stanowisko iż odstąpienie od Umowy ze wskazaniem winy Wykonawcy jest całkowicie bezpodstawne, nie zdecydował o utworzeniu rezerw z tego tytułu. Utworzona rezerwa odzwierciedla oczekiwania Zarządu co do możliwości odzyskania nakładów poniesionych na realizację zlecenia.

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.

Spółka w 2014 roku pozyskała umowy na realizację wielu znaczących projektów. Szczególnie warte podkreślenia jest pozyskanie prestiżowego zlecenia na realizację Wystawy Stałej dla Europejskiego Centrum Solidarności (kontrakt o wartości 31 mln zł). Jest to realizacja w nowym dla Spółki ale dynamicznie rozwijającym się obszarze rozwiązań multimedialnych. Spółka realizuje również multimedialne i interaktywne ekspozycje w Muzeum Powstań Śląskich w Świętochłowicach, w Parku Rekreacji ZOOM Natury w Janowie Lubelskim oraz Parku 12C w Zabrze.

Spółka rozwija również swoje kompetencje w zakresie technologii lotniskowych, warto tu wspomnieć o umowie z Portem Lotniczym Gdańsk (59 mln zł) na wykonanie prac budowlanych w celu dostosowania portu do II CAT, wdrożenie systemu osłony meteorologicznej „AWOS” na siedmiu polskich lotniskach oraz systemu „Ice-alert” na pięciu z nich (20 mln zł) czy wykonanie systemów bezpieczeństwa w Porcie Lotniczym Mazury w Szymanach (12,5 mln zł). Ten obszar działalności dostarczył Spółce 12% przychodów netto.

Spółka realizowała również kontrakty w obszarach w których jest ekspertem a swoje kompetencje opiera na długoletnim doświadczeniu, m.in. budowa ośrodka przetwarzania danych dla PKO BP S.A. (kontrakt na kwotę 55,5 mln zł), realizacja zaawansowanych technologicznie instalacji budynkowych w ramach budowy Centrum Zaawansowanych Materiałów i Technologii – CEZAMAT (47 mln zł) dla Politechniki Warszawskiej, wykonanie Data Center dla Komisji Nadzoru Finansowego,

W 2014 roku Qumak przeszedł do realizacji drugiego etapu strategii na lata 2013-16. Jednym z jego głównych założeń jest utworzenie grupy kapitałowej, w której skupią się spółki reprezentujące różne kompetencje technologiczne giełdowego integratora.

W pierwszej kolejności powołano do życia Star ITS – podmiot, który będzie odpowiadał za zdobywanie i obsługę kontraktów z zakresu inżynierii ruchu w ramach Inteligentnych Systemów Transportowych. Natomiast przedmiotem działalności spółki Skylar będzie projektowanie, wdrażanie i utrzymanie systemów nawigacyjnych oraz radarów meteo; modernizacja i serwis systemów radiokomunikacji, serwis heliportów oraz lądowisk wojskowych i cywilnych, a także montaż i serwis systemów bagażowych (BHS) oraz prześwietlarek (EDS). W zarządach obu podmiotów zasiadają doświadczeni eksperci i menedżerowie.

Podstawowe wskaźniki finansowe Qumak S.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Rentowność sprzedaży (brutto)	12,6%	14,9%
Rentowność netto	-0,7%	1,3%
	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,7	0,6
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,4	6,9
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,3	0,06
	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,33	1,62
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,97	1,27

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

Spółka, mimo pogorszenia się wskaźników, nie wykazuje problemów z płynnością kapitałów, a wskaźniki zadłużenia kształtują się na bezpiecznym poziomie. Rada nie widzi ryzyka niewywiązywania się przez Spółkę z zaciągniętych zobowiązań.

Podsumowując powyższe informacje, Rada Nadzorcza ocenia działania Zarządu pozytywnie.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki Qumak S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33 poz. 259).

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej opublikowanymi przez Unię Europejską. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych, na bieżąco aktualizowane są również wewnętrzne regulacje Spółki celem dostosowania ich do zmieniających się przepisów.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. System ten zapewnia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych, a nadzór merytoryczny nad nim pełni Dyrektor Finansowy – Wiceprezes Zarządu.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego w ścisłej kontroli Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego, a zatwierdzane przez Zarząd Spółki. Następnie sprawozdania finansowe są weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta wybieranego uchwałą Rady Nadzorczej (dotyczy to sprawozdań półrocznych i rocznych). Corocznie, Rada 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 wypływające z badania i przeglądu sprawozdania finansowego.

Spółka posiada system kontroli funkcjonalnej, przypisanej do poszczególnych stanowisk, które mają określone zadania w zakresie kontroli, wynikające z zakresów obowiązków pracowniczych. W strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonują jednostki, których celem jest stworzenie w firmie miarodajnego systemu informacji, umożliwiającego ocenę realizowanych zadań, korygowanie planów oraz wskazywanie ryzyka w zakresie realizowanych projektów. Ponadto, w Spółce funkcjonuje szereg regulaminów (tj. Regulamin Pracy, Regulamin Organizacyjny, Regulamin Obiegu Informacji Poufnych) oraz instrukcji dotyczących obiegu dokumentów. Określają one między innymi zasady i tryb kontroli finansowej, merytorycznej i rachunkowej dokumentów ewidencjonowanych w systemach księgowych, odpowiedzialność personalną. Potwierdzeniem skuteczności wprowadzonych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych Spółki, wydawane bez zastrzeżeń.

Spółka posiada sprawdzony system budżetowania i kontroli realizacji budżetu.

Ocena współpracy Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki

Rada Nadzorcza wyraża satysfakcję z pracy i zaangażowania członków Zarządu. Rada Nadzorcza będzie wnioskować o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Zarządowi Qumak S.A. z działalności w roku obrotowym 2014.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Qumak S.A. z wyników oceny sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2014

Rada Nadzorcza Qumak S.A. na podstawie § 19 ust. 1 pkt. 12 Statutu Spółki uchwałą nr VII/19/14 z dnia 15 maja 2014 roku oraz uchwały nr VII/23/15 z dnia 2 marca 2015 roku wybrała na wniosek Zarządu PRO Audit Kancelarię Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (nr ewid. 2696) jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak za rok 2014

Badania zostały przeprowadzone pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta pana Tomasza Waltera (nr ewid. 12783).

Badanie **jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Qumak S.A.** i obejmowało:

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3.909 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości minus 4.237 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów oraz kapitałów i zobowiązań wykazuje sumę 267.826 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 14.612 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w kwocie 20.493 tys. zł,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego oraz pozostałe informacje.

Badanie **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak** obejmowało:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3.724 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości minus 4.052 tys. zł,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów oraz kapitałów i zobowiązań wykazuje sumę 267.944 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 14.409 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 20.307 tys. zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pozostałe informacje.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało ocenę poprawności zastosowanych przez Spółkę oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Biegły rewident uważa, że przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Biegły rewident wyraził opinię, że sprawozdania finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawiają informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2014.

Sporządzone one zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nich informacje, pochodzące ze zbadanych sprawozdań finansowych, są z nim zgodne.

Biegły rewident, nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwraca w swojej opinii uwagę na nakłady poniesione przez Spółkę w związku z realizacją kontraktu dla Województwa Dolnośląskiego, szacowaną kwotę odpisu aktualizującego ich wartość, jak również roszczenia stron kontraktu wraz ze związaną z nimi niepewnością.

Rada Nadzorcza na podstawie: art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych:

- w oparciu o przeprowadzone badanie biegłego rewidenta oraz o informacje uzyskane od biegłego rewidenta podczas spotkania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w dniu 21 kwietnia 2015 r.

- oraz dodatkowe informacje uzyskane w trakcie dyskusji z Zarządem Spółki w dniu 12 maja 2015 r.

dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki Qumak S.A. za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania zarządu z działalności Spółki w tym roku, a także oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy w tym okresie, stwierdzając, że sprawozdania te zostały sporządzone prawidłowo, zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Komitet Audytu otrzymał od biegłego rewidenta Spółki, szczegółowe informacje na temat przebiegu prac związanych z badaniem sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014. Ponadto biegły rewident przedstawił szczegółowo wszelkie zagadnienia i uwagi dyskutowane ze Spółką w trakcie badania sprawozdania finansowego. Biegły rewident podkreślił, że współpraca ze Spółką przebiegała bez zastrzeżeń, a badane sprawozdania finansowe rzetelnie i jasno przedstawiają wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza Qumak S.A. wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności spółki Qumak S.A. w 2014 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty osiągniętej przez Spółkę za rok obrotowy 2014 w kwocie 3.909.403,70 zł z kapitałów zapasowych.

Warszawa, 12 maja 2015 roku

1. Marek Michałowski



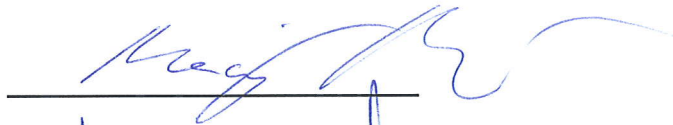
2. Jan Pilch



3. Monika Hałupczak



4. Maciej Matusiak



5. Wojciech Włodarczyk

