



***SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK***

***ZA I PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2015 ROKU***

---

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

## **SPIS TREŚCI**

1.	Podstawowe informacje o Qumak S.A. ....	3
2.	Skład Grupy Kapitałowej Qumak .....	3
3.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Qumak S.A. oraz zmiany w składzie .....	5
4.	Przedmiot działalności Qumak S.A. ....	6
5.	Skład akcjonariatu Qumak S.A. ....	11
6.	Wybrane dane finansowe .....	13
7.	Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I półroczu 2015 roku .....	14
8.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w I półroczu 2015 roku .....	18
9.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń .....	24
10.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki .....	27
11.	Informacja o realizacji prognozy wyników finansowych .....	27
12.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	27
13.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	27
14.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	30
15.	Informacje o poręczeniach, kredytach i pożyczkach .....	30
16.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy .....	30
17.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	30
18.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	30
19.	Oświadczenia Zarządu .....	32

## **1. Podstawowe informacje o Qumak S.A.**

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 Grupy Kapitałowej Qumak**

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Qumak wchodzi:

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

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

Spółki zależne	Kapitał zakładowy	Udział Qumak w kapitale zakładowym w %
Star ITS Sp. z o.o.	250.000,00 zł	93%
SKYLAR Sp. z o.o.	250.000,00 zł	90%
MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	58%



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 (1000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł), kapitał wpłacony w całości.

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 (1000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł), kapitał wpłacony w całości.

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



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

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

Kapitał zakładowy wynosi 1.000.000,00 zł (1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł), przy czym Qumak S.A. objął 580 udziałów o wartości nominalnej 580.000,00 zł (wpłacony w całości).

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

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

### **3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Qumak S.A. oraz zmiany w składzie**

#### **Zarząd**

Zarząd Spółki w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 11 czerwca 2015 r. pracował w następującym składzie:

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

W dniu 11 czerwca 2015 r., z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zakończyła się VI kadencja Zarządu. Rada Nadzorcza podejmując stosowne uchwały powołała w dniu 11 czerwca 2015r. Zarząd VII kadencji w następującym składzie:

Paweł Jaguś - Prezes Zarządu  
Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji  
Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia do 13 lipca 2015 r. pracowała 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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 lipca 2015 r., w wyniku rezygnacji z pełnienia funkcji członków w Radzie z dniem 13 lipca 2015 r., złożonych przez Panów Jana Pilcha, Marka Michałowskiego oraz Macieja Matusiaka, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o ich odwołaniu. Jednocześnie uzupełniając skład Rady Nadzorczej VII kadencji, powołało do pełnienia funkcji w Radzie następujące osoby: Pana Piotra Aleksandra Woźniaka, Pana Gwidona Skoniecznego, Pana Wojciecha Napiórkowskiego.

Wobec powyższego począwszy od dnia 13 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza funkcjonuje w niżej wskazanym składzie. W dniu 24 sierpnia 2015 r. doszło do ukonstytuowania się Rady Nadzorczej, Rada wybrała Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego.

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Wojciech Napiórkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Gwidon Skonieczny - Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Włodarczyk - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

### **Prokurenci**

Prokurentami Spółki są Monika Ponarad, Justyna Stolarczyk oraz Rafał Dragosz. Udzielone prokury mają charakter łączny.

## **4. Przedmiot działalności Qumak S.A.**

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 Continuity & Data Security**

Rozwiązania Business Continuity & Data Security obejmują zarówno systemy bezpieczeństwa i zarządzania, jak i wydajną infrastrukturę IT. To również usługi zapewniające dostępność oraz bezpieczeństwo informacji i systemów przetwarzających dane.

Spółka wdraża rozwiązania systemowe usprawniające pracę przedsiębiorstw – od planowania i projektowania po implementację. W tej linii biznesowej oferuje szereg usług: projektowanie i wdrożenia niezbędnej infrastruktury, implementację zaawansowanych usług komunikacyjnych, zapewnienie odpowiedniego poziomu dostępności uruchomionych usług IT, ochronę i monitoring danych, a także 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.



### **Contact Center**

Zaawansowane systemy obsługi klientów to nowoczesne centra przeznaczone do usprawnienia kontaktu na linii klient – firma. Służą do optymalizowania procesów wewnątrzfirmowych, w tym do zarządzania przepływem zadań pomiędzy poszczególnymi zespołami danej organizacji.

Spółka wdraża systemy związane z obsługą zgłoszeń ze wszystkich kanałów komunikacyjnych co umożliwia usprawnienie procesu obsługi klienta. Dzięki tym rozwiązaniom następuje redukcja kosztów operacyjnych przy jednoczesnym podniesieniu poziomu satysfakcji klienta i wartości sprzedawanych produktów.

Kompleksowe rozwiązania do profesjonalnej obsługi klientów to obszar, w którym firma oferuje: oprogramowanie dla wielokanałowych Contact Center, aplikacje głosowe IVR, systemy rozpoznawania mowy i identyfikacji biometrycznej, oprogramowanie do zarządzania jakością oraz systemy rejestracji kontaktów z klientami, systemy wielokanałowej sprzedaży produktów od telesales po sprzedaż bezpośrednią.



### **Software development**

Współczesny rynek IT oczekuje minimalizacji kosztów, skrócenia czasu dostawy oraz dopasowania tworzonych systemów do potrzeb organizacji. Odpowiedzią na te oczekiwania jest tworzenie we współpracy z klientem dedykowanych zintegrowanych rozwiązań w oparciu o oprogramowanie własne oraz rozwiązania Open Source.

W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych od etapu poznania wymagań i przygotowania projektu po realizację oraz utrzymanie. Dobór architektury i narzędzi programistycznych następuje po szczegółowej analizie wymagań stawianych przed systemem. Ścisła współpraca z Klientem pozwala na bieżąco wprowadzać zmiany w systemie, minimalizując ich wpływ na termin wdrożenia oraz koszty. Oferta Spółki obejmuje również audyt, refaktoryzację i przejęcie utrzymania istniejących rozwiązań.

Portfolio projektów obejmuje kilkanaście własnych aplikacji oraz obsługa wielu aplikacji przejętych w ramach projektów dla administracji publicznej, klientów z branży telekomunikacyjnej i komercyjnej. Rozwiązania te firma oferuje zarówno jako niezależne produkty, jak i elementy kompleksowych rozwiązań IT.





## **Business Intelligence & Big Data**

Business Intelligence to zespół narzędzi i technologii, które zmieniają ogromne ilości danych w informacje ważne dla celów biznesowych. Dzięki nim przedsiębiorstwa mogą zoptymalizować swoje działania i zwiększyć swoją konkurencyjność na rynku.

W ramach działania tej linii biznesowej Spółka oferuje kompleksowe usługi z zakresu projektowania, wdrożenia i utrzymania rozwiązań z kategorii: aplikacji Business Intelligence, aplikacji Big Data, hurtowni danych, mechanizmów ETL/ELT, aplikacji planistycznych, budżetowych oraz Data Mining.



## **Systemy utrzymania i zarządzania majątkiem**

W obszarze zarządzania infrastrukturą oraz utrzymaniem i serwisem firm, Spółka oferuje rozwiązania Enterprise Asset Management (EAM) i IT Service Management (ITSM).

Rozwiązania ITSM ukierunkowane są na zarządzanie majątkiem organizacji. Wspierają prace Service Desk. Ułatwiają planowanie, tworzenie, świadczenie oraz ciągłe podnoszenie jakości usług informatycznych zgodnie z najlepszymi praktykami ITIL, zarówno dla klientów wewnętrznych jak i zewnętrznych.

Rozwiązania EAM ukierunkowane są na zarządzanie zasobami: produkcyjnymi, specjalistycznymi, przesyłowymi, infrastrukturalnymi, transportowymi oraz nieruchomościami. Oferowane przez Spółkę narzędzia wspierają procesy związane z utrzymaniem ruchu ze szczególnym uwzględnieniem planowania prac (dozorów, przeglądów, konserwacji, remontów), zarządzania realizacją prac, rozliczaniem kosztów, zarządzaniem pracownikami Służb Utrzymania Ruchu czy też innych służb odpowiedzialnych za eksploatację i serwis.



## **Smart City**

Smart City to kompleksowe rozwiązania poprawiające jakość życia w miastach poprzez: usprawnienie ruchu, zmniejszanie zużycia energii oraz poprawę bezpieczeństwa mieszkańców. Nowocześnie zarządzane miasta wykorzystują technologie informacyjno-komunikacyjne, aby zwiększyć wydajność infrastruktury miejskiej oraz zapewnić e-komunikację z mieszkańcami.

Jednym z najważniejszych elementów inteligentnych miast są Systemy Zarządzania Ruchem. Są to rozwiązania poprawiające efektywność ruchu, ograniczające uciążliwość komunikacyjne, zwiększające bezpieczeństwo uczestników ruchu oraz zmniejszające emisję zanieczyszczeń szkodliwych dla środowiska.

Wykonując proces inwestycyjny, Spółka kompleksowo realizuje projekty Zarządzania Ruchem obejmujące: wdrożenie i uruchomienie specjalistycznego oprogramowania, integrację systemów i infrastruktury w pasie drogi, np. sterowników sygnalizacji świetlnej.





### **Data Center**

Data Center to nowoczesne centrum technologiczne, składające się z serwerowni i szeregu urządzeń wspierających jej funkcjonowanie.

Qumak realizuje obiekty Data Center pełniąc rolę generalnego wykonawcy całej inwestycji. W całym procesie Spółka bierze pełną odpowiedzialność za powstające centrum danych: tworzy koncepcję, wykonuje studium wykonalności, projektuje, buduje, wyposaża w infrastrukturę IT, świadczy usługi serwisowe, a także wykonuje testy obciążeniowe środowiska Data Center. Duży nacisk jest kładziony na efektywność energetyczną - obiekty realizowane są w standardzie Green Data Center.

Dzięki posiadanej wiedzy i doświadczeniu Spółka może wykonywać audyty w oparciu o standardy UpTime Institute (TIER) poprzez certyfikowanych projektantów (Accreditate Tier Designers).

W swoim portfolio Spółka posiada największe i najbardziej innowacyjne serwerownie w Polsce. Łącznie to ponad 50 obiektów o powierzchni serwerowej ok. 11 000 m<sup>2</sup>, zbudowanych dla największych firm zarówno na rynku komercyjnym jak również instytucji sektora publicznego.



### **Airport Automation**

W ramach tej linii biznesowej Spółka oferuje rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców.

Niezawodne środowiska operacji lotniczej firma buduje w oparciu o specjalistyczne systemy odprawy i ochrony pasażerów oraz samolotów. Kompleksowa oferta przedsiębiorstwa w tym obszarze obejmuje m.in.: systemy oświetlenia nawigacyjnego, systemy bagażowe i informacji pasażerskiej, systemy osłony meteorologicznej, systemy radionawigacji i radiokomunikacji oraz systemy ostrzegania przed oblodzeniem i budowę stacji radarów pogodowych.

Każde wdrożenie poprzedzone jest wnikliwą analizą potrzeb operacyjnych, funkcjonalnych oraz biznesowych klienta. Spółka świadczy usługi w procesie: realizacyjnym, integracyjnym, modernizacyjnym oraz usługi serwisowe.

Portfolio firmy obejmuje rozwiązania dla nowobudowanych oraz modernizowanych lotnisk cywilnych, lotnisk wojskowych przekształcanych w Regionalne Porty Lotnicze, realizacje dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej oraz lądowiska dla śmigłowców.



### **Building Automation**

Building Automation to nowoczesne, zintegrowane rozwiązania usprawniające zarządzanie obiektem, optymalizujące jego koszty utrzymania oraz gwarantujące wysoki poziom bezpieczeństwa obiektów.

Systemy zarządzania obiektem, systemy bezpieczeństwa, systemy sterowania oświetleniem, systemy biometryczne, systemy teleinformatyczne oraz audio-video to domena linii biznesowej Building Automation. Portfolio Spółki obejmuje wdrożenia w pojedynczych budynkach, w rozległych i rozproszonych obiektach oraz 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 oraz NATO SECRET. Ponadto posiada koncesję MSWiA na wykonywanie systemów ochrony oraz zatrudnia pracowników posiadających wymagane licencje.



### **Ekspozycje multimedialne**

Ekspozycje multimedialne to obszar oferujący nowoczesne rozwiązania wystawiennicze i multimedialne. Zastosowanie nowoczesnych technologii 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.

Niewątpliwym atutem Spółki jest pełny wachlarz usług niezbędnych do przeprowadzenia pełnego procesu budowy wystawy, w tym: przygotowanie pełnej dokumentacji projektowej, opracowanie treści merytorycznych, stworzenie aplikacji i stanowisk interaktywnych, aranżacja wnętrza z dostosowaniem instalacji technicznych.



### **Desktop Management Services**

Usprawnienia organizacji w zakresie IT korzystnie wpływają na wskaźniki ekonomiczne każdej firmy. Oferowane przez Spółkę usługi Service Desk, wsparcia bezpośredniego u klienta, serwisu sprzętu komputerowego, serwerów i urządzeń aktywnych służą zapewnieniu ciągłości działania infrastruktury IT, redukcji kosztów funkcjonowania przedsiębiorstw, zmniejszeniu ryzyka przy jednoczesnym zwiększeniu bezpieczeństwa oraz optymalizacji procesów.

Spółka oferuje kompleksowy pakiet usług, gwarantujący sprawne działanie systemów informatycznych klientów. Zapewnia pełną funkcjonalność powierzonych zasobów - od sprzętu komputerowego, poprzez oprogramowanie, po infrastrukturę. Wysoką jakość usług potwierdzają parametry umów SLA: gwarancje najkrótszych czasów reakcji i najszybsze czasy realizacji napraw.

Klienci Spółki to duże firmy z branży finansowej, ubezpieczeniowej i telekomunikacyjnej, które planują wprowadzenie usług na skalę ogólnopolską i potrzebują wsparcia wykonawczego, utrzymaniowego i serwisowego ze strony specjalistów IT.

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 usług IT**

Outsourcing to najbardziej elastyczna forma pozyskania kompetencji do projektów IT. Pozwala efektywnie zarządzać budżetem, liczebnością zespołu, obniża ryzyko operacyjne, zmniejsza koszty obsługi rekrutacyjnej, kadrowej i HR oraz efektywnie rozwiązuje problemy wynikające z rotacji kadr.

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. Skład akcjonariatu Qumak S.A.**

Kapitał zakładowy Qumak S.A. na dzień publikacji raportu za I półrocze 2015 roku wynosi 10.375.082 zł i dzieli się na 10.375.082 akcji, którym odpowiada 10.375.082 głosów na Walnym Zgromadzeniu Qumak S.A.

Poniżej Spółka przekazuje informacje na temat struktury akcjonariatu jednostki dominującej.

## Wykaz znaczących akcjonariuszy oraz zmiany w strukturze akcjonariatu

### Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 r. byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
Legg Mason TFI w tym: Legg Mason Parasol FIO	974.894	9,40%	974.894	9,40%
	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.	565.582	5,45%	565.582	5,45%

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

### Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 r. byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
Legg Mason TFI w tym: Legg Mason Parasol FIO	1.033.914	9,97%	1.033.914	9,97%
	843.008	8,13%	843.008	8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	5,38%	558.500	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	9,54%	989.603	9,54%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	960.000	9,25%	960.000	9,25%
QUERCUS TFI S.A.	525.827	5,07%	525.827	5,07%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie zaktualizowanych danych opartych na wykazie akcjonariuszy uprawnionych do udziału w NWZ (stan na 27 czerwca 2015 r.)

## 6. Wybrane dane finansowe

### Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

W tys. zł

W tys. EUR

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2015	I półrocze 2014*	I półrocze 2015	I półrocze 2014*
Przychody netto ze sprzedaży	370 202	296 119	89 548	70 869
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 437	5 343	2 283	1 279
EBITDA	7 897	3 990	1 910	955
Zysk (strata) brutto	7 660	5 740	1 853	1 374
Zysk (strata) netto	6 253	4 410	1 513	1 055
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 304	4 410	1 525	1 055
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 10 701	- 32 097	- 2 588	- 7 682
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3775	-3 330	-913	-797
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 775	1 364	2 123	326
Przepływy pieniężne netto razem	- 5 701	- 34 062	-1 379	-8 152
Zysk netto zannualizowany akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,21	1,49	- 0,05	0,36
POZYCJE BILANSU	30.06.2015	31.12.2014*	30.06.2015	31.12.2014*
Aktywa razem	359 379	269 792	85 681	63 297
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	283 132	200 172	67 502	46 963
Zobowiązania długoterminowe	10 725	9 517	2 557	2 233
Zobowiązania krótkoterminowe	272 407	190 655	64 945	44 731
Kapitał własny grupy kapitałowej	76 247	69 620	18 178	16 334
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	2 474	2 434
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,35	6,71	1,75	1,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,35	6,71	1,75	1,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	1,00	0	0,23

### Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

W tys. zł

W tys. EUR

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2015	I półrocze 2014*	I półrocze 2015	I półrocze 2014*
Przychody netto ze sprzedaży	369 957	296 119	89 489	70 869
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 584	5 343	2 318	1 279
EBITDA	8 113	3 990	1 962	955
Zysk (strata) brutto	7 823	5 740	1 892	1 374
Zysk (strata) netto	6 465	4 410	1 564	1 055
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 11 843	- 32 097	- 2 865	- 7 682
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 931	- 3 330	- 951	- 797
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 331	1 364	2 015	326
Przepływy pieniężne netto razem	- 7 443	- 34 062	- 1 800	- 8 152
Zysk zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,21	1,49	- 0,05	0,36
POZYCJE BILANSU	30.06.2015	31.12.2014*	30.06.2015	31.12.2014*
Aktywa razem	357 931	269 673	85 335	63 269
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	282 120	200 256	67 261	46 983
Zobowiązania długoterminowe	10 464	9 517	2 495	2 233
Zobowiązania krótkoterminowe	271 656	190 739	64 766	44 750
Kapitał własny	75 811	69 417	18 074	16 286
Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 474	2 434
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,31	6,69	1,74	1,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,31	6,69	1,74	1,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	1,00	0	0,23

\*dane przekształcone – przyczyny i skutki przekształcenia zamieszczono w Nocie 8 Pozostałych Informacji Dodatkowych

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/2014 z dnia 31-12-2014 kurs euro 1 EUR = 4,2623

Tabela A kursów średnich nr 124/A/NBP/2015 z dnia 30-06-2015 kurs euro 1 EUR = 4,1944

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono w sposób następujący:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.06.2014 – 4,1784

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.06.2015 - 4,1341

## 7. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I półroczu 2015 roku

Pierwsze półrocze 2015 r. było dla Grupy Kapitałowej Qumak okresem bardzo udanym pod względem wyników finansowych. Spółka odnotowała rok do roku 25-procentowy wzrost przychodów, osiągając poziom 370,2 mln zł. Była to więc najwyższa sprzedaż, jaką kiedykolwiek osiągnięto w pierwszych sześciu miesiącach roku.

Powodem do szczególnej satysfakcji dla Zarządu jest fakt, że za dynamicznym wzrostem obrotów podążała jeszcze wyższa dynamika wzrostu zysku netto. Wypracowany w I półroczu 2015 r. wynik jest niemal 42% większy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku 2014 r. i kształtuje się na poziomie 6,25 mln zł. Jest on jednocześnie rekordowym wynikiem za pierwsze półrocze w historii Spółki. Gwoli wyjaśnienia warto odnotować, że na zysk netto w I półroczu wpływ miało odzyskanie zaległej płatności za prace wykonane na rzecz Komendy Głównej Policji.

Tak pozytywne dane finansowe są głównie efektem konsekwentnej realizacji strategii na lata 2013-16. Zgodnie z nią Grupa Qumak zdobywa i poszerza kompetencje w wybranych, perspektywicznych segmentach rynku i wysokomarżowych niszach rynkowych, poszerzając swoją ofertę o wysoko zaawansowane rozwiązania z zakresu technologii infrastrukturalnych i IT. Spółka dysponuje jednocześnie wyjątkowo efektywnymi siłami sprzedaży, które odpowiadają za regularne powiększanie portfela zamówień o kontrakty charakteryzujące się dużym zdywersyfikowaniem, zarówno kwotowym jak i branżowym.

Pod względem operacyjnym pierwsza połowa bieżącego roku była czasem trudnym, z uwagi na kwestię odstąpienia przez Zamawiającego od realizacji kontraktu na budowę platformy e-Dolny Śląsk. Sprawa to wymagała olbrzymiego zaangażowania i pracy najważniejszych menedżerów w firmie, co jednakże nie zdestabilizowało jej funkcjonowania. Wysiłkiem całego Zarządu udało się w krótkim czasie rozwiązać tę sytuację, w sposób jaki można uznać za korzystny dla Grupy Qumak. Więcej szczegółów na ten temat można znaleźć w dalszej części niniejszego Sprawozdania. W pierwszym półroczu dokonano jednocześnie szeregu zmian organizacyjnych, które w ocenie Zarządu pozwolą na podniesienie bezpieczeństwa operacyjnego i finansowego oraz umożliwią podniesienie efektywności Grupy.

**Tabela: Struktura przychodów w I półroczu 2015 roku w porównaniu do I półrocza 2014 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Dynamika
- Przychody ze sprzedaży produktów	367 302	290 723	126,3%
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 900	5 396	53,7%
- Pozostałe przychody operacyjne	3 482	2 669	130,5%
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>373 684</b>	<b>298 788</b>	<b>125,1%</b>

**Tabela: Struktura kosztów w I półroczu 2015 roku w porównaniu do I półrocza 2014 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Dynamika
- Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	345 230	276 279	124,9%
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 493	4 649	53,6%
- Koszty sprzedaży	8 324	5 824	142,9%
- Koszty ogólnego zarządu	7 735	6 304	122,7%
- Pozostałe koszty operacyjne	465	389	119,5%
<b>Koszty razem</b>	<b>364 247</b>	<b>293 445</b>	<b>124,1%</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>9 437</b>	<b>5 343</b>	<b>176,6%</b>

**Tabela: Przychody i koszty finansowe w I półroczu 2015 roku w porównaniu do I półrocza 2015 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Dynamika
- Przychody finansowe	920	408	225,5%
- Koszty finansowe	2 697	11	24518,2%
<b>Wynik na przychodach i kosztach finansowych</b>	<b>-1 777</b>	<b>397</b>	<b>-447,6%</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 660</b>	<b>5 740</b>	<b>133,45%</b>
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	1 407	1 330	105,79%
<b>Zysk netto</b>	<b>6 253</b>	<b>4 410</b>	<b>141,79%</b>

### Zmiana sposobu prezentacji danych

Spółka zmieniła sposób prezentacji Kosztów sprzedaży oraz Kosztu wytworzenia sprzedanych produktów. Zmiana nie skutkuje zmianą Wyniku z działalności operacyjnej. Działy pomocnicze i serwisowe były wcześniej prezentowane w Kosztach sprzedaży, a obecnie są włączone w Koszt wytworzenia sprzedanych produktów. Takie ujęcie pozwoli dużo dokładniej kontrolować Koszty sprzedaży oraz rentowność prowadzonych projektów.

Znaczny wzrost kosztów finansowych jest w znacznej mierze efektem wahań kursowych oraz dyskonta kaucji gwarancyjnych.

### Struktura przychodów oraz wyniku operacyjnego wg. segmentów sprawozdawczych

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
- Airport Automation (Infrastruktura lotnicza)
- Smart City (Inteligentne Systemy Transportowe)
- Building Automation (BMS i technologie budynkowe)
- Software development (Systemy IT dla sektora publicznego)
- Business Continuity & Data Security
- Ekspozycje multimedialne
- Systemy utrzymania i zarządzania majątkiem (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 produktów, towarów i materiałów oraz pozostałe przychody operacyjne w rozbiciu na segmenty**

Segmenty	I p 2015	%	I p 2014	%
Data Center	27 920	7,5%	24 647	8,2%
Infrastruktura lotnicza	105 279	28,2%	41 508	13,9%
BMS i technologie budynkowe	68 010	18,2%	54 542	18,3%
Systemy IT dla sektora publicznego	21 685	5,8%	56 192	18,8%
Ekspozycje multimedialne	18 111	4,8%	11 460	3,8%
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	30 599	8,2%	25 154	8,4%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	41 766	11,2%	34 591	11,6%
pozostałe segmenty + pozostałe przychody operacyjne	60 314	16,1%	50 693	17,0%
<b>przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>373 684</b>	<b>100%</b>	<b>298 788</b>	<b>100%</b>

**Tabela: Wynik operacyjny w rozbiciu na segmenty**

Segmenty	I p 2015	I p 2014
Data Center	617	1 547
Infrastruktura lotnicza	7 927	2 319
BMS i technologie budynkowe	5 666	2 241
Systemy IT dla sektora publicznego	-5 971	4 121
Ekspozycje multimedialne	1 280	486
Zarządzanie i serwis syst. Komputerowych	790	-1 261
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	1 331	-552
pozostałe segmenty i pozostałe przychody	5 532	2 747
koszty ogólnego zarządu	-7 735	-6 304
<b>zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 437</b>	<b>5 343</b>

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**

	<u>I p. 2015</u>	<u>I p. 2014</u>
Przychody ze sprzedaży produktów , w tym:	367 302	290 723
sprzedaż krajowa	367 302	290 723
sprzedaż eksportowa	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	2 900	5 396
sprzedaż krajowa	2 900	5 396
sprzedaż eksportowa	0	0
<b>razem sprzedaż</b>	<b>370 202</b>	<b>296 119</b>

## Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

**Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak SA**

	<u>I półrocze 2015</u>	<u>I półrocze 2014</u>
Rentowność sprzedaży (brutto)	6,07%	5,13%
Rentowność EBITDA	2,96%	2,26%
Rentowność zysku operacyjnego	2,55%	1,80%
Rentowność brutto	2,07%	1,94%
Rentowność netto	1,69%	1,49%

**tabela: Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak SA**

	<u>stan na</u> <u>30.06.2015</u>	<u>stan na</u> <u>30.06.2014</u>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,79	0,68
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,13	0,10
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	2,68	6,14
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,60	0,32

*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</u> <u>30.06.2015</u>	<u>stan na</u> <u>30.06.2014</u>
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	1,21	1,49
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,61	0,93

*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 bierne)/zobowiązania krótkoterminowe*

## Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień na dzień publikacji raportu wynosi 556 mln zł, w czym uwzględnione są kontrakty, które będą rozliczne zarówno w trwającym, jak i w przyszłym roku. Jest to poziom zapewniający bezpieczeństwo i stabilności przyszłych przychodów. Portfel zamówień ma duży potencjał dalszego wzrostu.

## **8. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w I półroczu 2015 roku**

W I półroczu 2015 roku miały miejsce niżej opisane zdarzenia istotne dla działalności Grupy:

### Zawarcie porozumienia rozwiązującego umowę znaczącą z DTP

W dniu 20 stycznia 2015 roku doszło do zawarcia Porozumienia z Data Techno Park Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako „DTP”) rozwiązującego umowę znaczącą.

Na mocy zawartego Porozumienia strony rozwiązały ze skutkiem natychmiastowym Umowę podwykonawczą z dnia 8 sierpnia 2013 r. której przedmiotem było opracowanie bazy wiedzy i bazy informacji o Dolnym Śląsku dla potrzeb projektu pn. „Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska e-DolnySlask” (dalej jako „Umowa”).

W Porozumieniu dokonano rozliczenia i odbioru części prac wykonanych przez Podwykonawcę do dnia zawarcia Porozumienia, ustalając wysokość wynagrodzenia DTP na kwotę 13.227.525,96 zł netto.

Strony zrzekły się wszelkich innych roszczeń z tytułu ww. Umowy istniejących lub mogących powstać w przyszłości. Poza opisanymi wyżej postanowieniami zawarcie Porozumienia nie rodzi skutków finansowych dla Spółki.

#### Zawarcie ugody do umowy znaczącej

W dniu 30 stycznia 2015 roku w trybie obiegowym obustronnie podpisano Ugodę do Umowy zawartej dnia 15 listopada 2013 r. pomiędzy Qumak S.A. (dalej jako Spółka) a Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice Sp. z o.o. (dalej jako MPL).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i montaż systemu transportu i kontroli bagażu rejestrowanego (dalej jako BHS) w międzynarodowym terminalu lotniczym w Krakowie-Balicach wraz ze świadczeniem usług towarzyszących oraz wykonaniem towarzyszących robót budowlanych. Projekt zostanie dofinansowany z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko.

Tytułem zaspokojenia uzasadnionych roszczeń Spółki związanych z przedłużeniem terminu wykonania przedmiotu Umowy, na mocy niniejszej Ugody, datowanej na 29 stycznia 2015 roku, MPL zapłaci na rzecz Spółki wynagrodzenie w kwocie netto 980.000,00 zł.

Przedłużenie okresu realizacji Umowy wynika z opóźnień w przekazywaniu frontów robót oraz zmiany etapowania w zakresie dostaw i montażu urządzeń BHS wchodzących w zakres przedmiotu Umowy. Wobec powyższego przedmiot Umowy nie mógł być realizowany w sposób ciągły, co strony potwierdziły zawierając Aneks nr 1 do Umowy, na mocy którego m.in. zmieniono termin odbioru końcowego przedmiotu Umowy na 28 grudnia 2015 roku.

Wobec powyższego łączne wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy, uwzględniające ww. Ugodę wynosi 56.773.850,00 zł netto.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

#### Umowa zawarta z Muzeum Śląskim w Katowicach

Przedmiotem umowy zawartej w dniu 30 stycznia 2015 r. z Muzeum Śląskim w Katowicach jest wykonanie narracyjnej wystawy stałej o historii Górnego Śląska. Ekspozycja powstanie „przy wykorzystaniu technik scenograficznych i filmowych za pomocą których zbudowana zostanie narracja historyczna, wspierana za pomocą warstwy multimedialnej (projekcje, pejzaż dźwiękowy, efekty świetlne, aplikacje interaktywne)”. Instalacja, której powierzchnia sięgnie 1365 m<sup>2</sup> będzie zlokalizowana w nowej siedzibie Muzeum Śląskiego w Katowicach.

Za wykonanie prac Spółka otrzyma wynagrodzenie w wysokości 9.415.000 mln zł netto.

Zakończenie prac ma nastąpić z końcem maja 2015 r.

#### Umowa zawarta z Warbud S.A na prace w Małopolskim Parku Technologii Informatycznych

Na podstawie umowy zawartej w dniu 2 lutego 2015 r. z Warbud S.A., (Generalny Wykonawca), Spółka zrealizuje zamówienie na dokończenie i uruchomienie wysoko zaawansowanej automatyki budynkowej BMS oraz instalacji elektrycznych i audiowizualnych w Małopolskim Parku Technologii Informatycznych (MPTI). To duże przedsięwzięcie, w którego efekcie powstanie m.in. zasilanie data center, systemy oddymiania i suchego gaszenia pożarów, sygnalizacje włamania, czy telewizja przemysłowa. Wartość zlecenia to 7.900.000,00 zł netto. Zakończenie wszystkich prac zaplanowano do 15 maja br.

#### Umowa zawarta z Zarządem Dróg i Mostów w Lublinie

Spółka w dniu 23 lutego 2015 r. zawarła umowę z Zarządem Dróg i Mostów w Lublinie na zaprojektowanie i wykonanie inteligentnego systemu transportowego (ITS) w Lublinie. Rozwiązanie obejmuje 69 skrzyżowań miasta (połowę wszystkich). Spółka Qumak będzie też odpowiedzialna za integrację i kalibrację systemu i obsługę centrum sterowania ruchem.

Wartość kontraktu to 22.700.000,00 zł netto.

Zgodnie z planem prace mają zakończyć się do połowy grudnia br. Projektowanie, czyli prace związane z inżynierią ruchu, przygotowaniem baz danych i poszczególnych modułów systemowych, zrealizuje Star ITS Sp. z o.o. – spółka z Grupy Kapitałowej Qumak, która zatrudnia wykwalifikowanych inżynierów ruchu, analityków i informatyków, wywodzących się z kadry technologiczno-informatycznego integratora.

#### 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 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.

W dniu 19 czerwca 2015 r. doszło do zawarcia ugody przed Sądem Rejonowym dla Wrocławia-Śródmieścia pomiędzy Spółką, a Województwem Dolnośląskim. Zawarcie ugody jest efektem negocjacji prowadzonych w toku postępowania ugodowego toczącego się na wniosek Spółki złożony w dniu 23 lutego 2015 r.

Zgodnie z treścią ugody:

- Strony rzekły się wszelkich roszczeń z tytułu Umowy: jej wykonania i ustania, zarówno istniejących lub mogących powstać w przyszłości; odszkodowań, w tym za nieterminową realizację zobowiązań umownych oraz z tytułu poniesionych kosztów i zobowiązań zaciągniętych w związku z wykonywaniem umowy. Oznacza to m.in. odstąpienie przez Urząd od naliczania kar umownych za nieterminową realizację oraz odstąpienie od realizacji Umowy z przyczyn zależnych od Spółki.

- Urząd nabywa produkty wytworzone w czasie realizacji umowy tj. ortofotomapę oraz wideobanery zewnętrzne łącznie z systemem zarządzania wideobanerami wraz z przeniesieniem praw autorskich tam gdzie ma to zastosowanie, za co Urząd zapłaci wynagrodzenie w kwocie 1.650.000 zł brutto.

- Spółka zobowiązuje się do skutecznego wycofania pozwu złożonego przez Spółkę w dniu 7 kwietnia 2015 r. przeciwko Województwu Dolnośląskiemu – Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego, w którym wносиła o zapłatę wynagrodzenia za realizację umowy oraz odszkodowania na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) a także ustalenia braku prawa do żądania od Spółki zapłaty kary umownej z tytułu opóźnień oraz odstąpienia od realizacji umowy z winy Wykonawcy.

- Strony potwierdziły dokonanie odbiorów w zakresie wykonanej części Umowy (Etap 1) oraz wynagrodzenie za tą część w łącznej wysokości 1.218.585,60 zł brutto (wynagrodzenie zostało w całości zapłacone przez Urząd).

Strony nie są zobowiązane do dalszego wykonywania Umowy w jakimkolwiek zakresie.

Ugoda kończy spór między Stronami dotyczący realizacji Umowy.

Zawarcie ugody z Urzędem Marszałkowskim Województwa Dolnośląskiego w sporze dotyczącym odstąpienia od zlecenia na stworzenie platformy informacyjnej e-Dolnyśląsk jest krokiem poprzedzonym intensywnymi negocjacjami i popartym szczegółową analizą biznesową. Warunki ugody zostały wypracowane obopólnie, z uwzględnieniem możliwości, potrzeb i ograniczeń zarówno Spółki jak i Urzędu, tak aby była ona korzystna dla obu stron.

Zarząd uznał takie zakończenie sprawy za najkorzystniejsze dla Spółki pod względem biznesowym, finansowym i wizerunkowym. Jako organizacja zawsze dążymy do rozwiązań na drodze konsensu i uważamy, że w kontekście długoterminowej obecności na rynku takie podejście jest najwłaściwsze.

Decyzja ta eliminuje szereg ryzyk, ogranicza ponoszone koszty oraz umacnia pozycję Qumak S.A. na rynku publicznym. Umożliwia również sprawną kontynuację procesu rekomercjalizacji produktów, aplikacji i oprogramowania, które powstały w efekcie prac nad platformą.

#### Umowa zawarta z Portem Lotniczym Poznań – Ławica

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 znaczącej umowy na wykonanie prac przy przebudowie Hotelu Europejskiego

Zarząd Qumak S.A. (dalej jako Spółka) informuje, że w dniu 23 marca 2015 r. wpłynęła do Spółki umowa 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, datowanej na 17 marca 2015 r., 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 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.



### Zawarcie umowy z Warszawską Akademią Techniczną

W dniu 22 kwietnia 2015 r. doszło do podpisania Umowy z Warszawską Akademią Techniczną pomiędzy konsorcjum Qumak S.A. i firmy Matic Sp. z o.o. (lider) na wyposażenie nowej uczelnianej serwerowni i wdrożenie chmury obliczeniowej. Wartość kontraktu to 16.336.115,00 zł, z czego około połowa przypadnie giełdowemu integratorowi.

Konsorcjum dostarczy uczelni kompletną infrastrukturę sprzętowo-programową, stanowiącą fundament pod budowę akademickiej chmury obliczeniowej. Będzie to jedna z największych tego typu realizacji w sektorze dydaktyczno-naukowym. Zgodnie z umową ma powstać w ciągu 9 miesięcy.

Do zadań Spółki należeć będzie przygotowanie wyposażenie serwerowni oraz dostarczenie kompletnego środowiska informatycznego.

Chmura umożliwi kadrze naukowej i studentom elastyczne tworzenie platform aplikacyjnych oraz tzw. platform deweloperskich (np. baz danych czy rozwiązań Business Process Management). Będzie wykorzystywana w procesie dydaktycznym i przy różnorodnych projektach naukowych wymagających wysokiej mocy obliczeniowej i błyskawicznych czasów reakcji. Dostęp do wszystkich zasobów będzie możliwy za pośrednictwem 500 wirtualnych desktopów znajdujących się w salach laboratoryjnych, a także z komputerów pracujących w sieci kampusu akademickiego WAT.

### Zawarcie umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych

W dniu 29 kwietnia 2015 r. podpisano umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych na modernizację serwerowni. Wartość kontraktu to 10.957.700,00 zł netto.

Prace obejmą dostawę sprzętu, jego wdrożenie, 3-letni serwis i wsparcie techniczne. Obejmą także instalację i konfigurację nowego sprzętu, a także migrację danych na serwery i do pamięci masowych. Celem modernizacji jest zwiększenie wydajności i poziomu bezpieczeństwa serwerowni ZUS. Na część wdrożeniową Qumak na 9 miesięcy. Usługi serwisowe i gwarancyjne będzie prowadzić do końca października 2017 r.

### Zawarcie umowy z Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku

12 maja 2015 r. doszło do podpisania umowy pomiędzy Konsorcjum w składzie Qumak S.A. (jako lider), Bruns BV oraz Marcin Pietuch Fabryka Dekoracji, a Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku.

Przedmiotem umowy jest wykonanie ekspozycji stałej w Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku.

Konsorcjum z firmą Qumak na czele odpowiedzialne będzie za kompleksowe opracowanie, wykonanie i montaż poszczególnych elementów wystawy. W zakresie prac znalazło się ponadto przygotowanie osprzętu oświetleniowego i audiowizualnego, a także wyposażenie muzeum w audioprzewodniki oraz system zarządzania treścią i multimediami.

Wartość umowy wynosi 35.889.816,50 zł netto.

Ekspozycja poświęcona będzie tematowi II Wojny Światowej, a prezentować ją będzie z wielu perspektyw, nie tylko z perspektywy wielkiej polityki, ale także zwykłych ludzi – Polaków oraz innych narodowości. W tym celu posługiwać się będziemy nowoczesnymi formami wyrazu. Monumentalna scenografia i liczne multimedia stanowiąc będą tło dla dużej ilości wartościowych eksponatów, w tym wielkogabarytowych, takich jak np. dwa czołgi. Wystawa zajmie powierzchnię niemal 5 000 m<sup>2</sup>, co

czyni ją jedną z największych historycznych ekspozycji muzealnych na świecie. Prace zostaną ukończone w 2016 roku (18 miesięcy licząc od daty podpisania umowy).

#### Nagrody i wyróżnienia przyznane Spółce Qumak S.A.

- W tegorocznym **raporcie TOP200** dotyczący rynku IT w 2014 roku wydanym przez IDG. Qumak jest liderem w dwóch zestawieniach, a w pierwszej dziesiątce jest aż w 16 kategoriach tegorocznej edycji raportu TOP 200 „Computerworld”.

W rankingu ogólnym Qumak uplasował się na 22 pozycji wśród największych firm informatycznych działających na polskim rynku IT.

Spółka

Spółka jest liderem wśród dostawców: rozwiązań i usług IT dla sektora edukacyjnego i naukowo-badawczego oraz rozwiązań inteligentnych budynków.

Drugą Spółka zdobyła w kategoriach:

- najwięksi dostawcy usług integracyjnych
- najwięksi dostawcy usług centrów i przetwarzania danych
- najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora przemysłowego i budowlanego

W badaniu wzięło udział ponad 300 firm działających na polskim rynku IT i ICT.

- Qumak otrzymał **1. nagrodę** w kategorii: produkty biznesowe dla sektora Enterprise **Lenovo Top Partners Award**
- Spółka Qumak została wyróżniona przez firmę **Check Point Software Technologies**. Nagrodę przyznano za wdrożenie z zakresu Data Security.
- Qumak została wyróżniona przez firmę **Schneider Electric nagrodą Platynowego Integratora Systemów Budynkowych**. Wyróżnienie przyznano za owocną współpracę w obszarach, w których aktywnie działa warszawska spółka: BMS i technologii budynkowych oraz Data Center.
- Strona internetowa spółki Qumak przeszła do **finałowego etapu konkursu Złota Strona Emitenta**, wyłaniającego najlepsze strony internetowe spółek giełdowych (w kategorii spółki notowane na GPW nienależące do indeksów WIG30 i WIG50, w której konkurowało 300 spółek).

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

### 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 Spółkę 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 Spółki charakteryzuje się tym, że znacząca część zamówień, stanowiących źródła przychodu Spółki, jest rozstrzygana w formie przetargów, z czego duża część w formie przetargów publicznych. Nie ma pewności, że Spółka stale będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Wystąpienie takich okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki, 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. Qumak S.A., 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 osiąganą przez nią wyniki finansowe. Spółka w ww. zakresie zawiera 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 Spółki. Jedną z podstawowych zasad jest odpowiedzialność na zasadach ogólnych, wynikająca z kodeksu cywilnego. Na jej podstawie Spółka unika odpowiedzialności za utracone korzyści, a odpowiada za rzeczywiste szkody i możliwe do udowodnienia straty. Przy karach umownych Qumak S.A. minimalizuje 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 Spółki). Qumak S.A. stosuje w umowach także tzw. „klauzule siły wyższej”, która pozwala uniknąć odpowiedzialności z powodu działań i przyczyn niezależnych od Spółki. 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 Spółki 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 Spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią Qumak S.A. 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 Spółka, 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 Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Aby zminimalizować ryzyko Spółka stale podnosi kwalifikacje swoich pracowników.

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

Istotny wpływ na działalność Spółki 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 Spółki 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 Spółki.

#### 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. Qumak S.A. stara 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 Spółki i osiągane 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 niż Spółki interpretacji przepisów podatkowych, Spółka może liczyć się z negatywnymi konsekwencjami, wpływającymi na działalność, sytuację finansową i osiągane wyniki finansowe. Dział prawny Spółki ma obowiązek śledzić zmiany w prawie i informować Zarząd Spółki 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 osiągane przez nią wyniki finansowe. Niestety w tym wypadku Zarząd Spółki może tylko próbować przewidywać przyszłe sytuacje i próbować przygotowywać Spółkę do gorszych czasów.

## **10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki**

Nie wystąpiły zdarzenia które spowodowałyby zmiany w organizacji i strukturze jednostki dominującej Qumak S.A.

## **11. Informacja o realizacji prognozy wyników finansowych**

Qumak S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2015.

## **12. Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015	zmiana stanu
Paweł Jaguś	320.000	319.514	486
Jacek Suchenek	200	200	0
Wojciech Strusiński	0	0	0

Rada Nadzorcza	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015	zmiana stanu
Wojciech Włodarczyk	1.721	1.721	0

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

## **13. Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

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 – 1.300.416,04 zł
- w zakresie należności – 22.130.134,41 zł

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

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 zawieszono, 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.

#### Zawarcie ugody sądowej pomiędzy Spółką a Województwem Dolnośląskim

W dniu 19 czerwca 2015 r. doszło do zawarcia ugody przed Sądem Rejonowym dla Wrocławia-Śródmieścia pomiędzy Spółką, a Województwem Dolnośląskim (dalej jako Urząd, Zamawiający).

Zawarcie ugody jest efektem negocjacji prowadzonych w toku postępowania ugodowego toczącego się na wniosek Spółki złożony w dniu 23 lutego 2015 r. przeciwko Województwu Dolnośląskiemu w



związku z realizacją Umowy zawartej w dniu 22 lipca 2013 r. na wykonanie i wdrożenie bazy wiedzy o Dolnym Śląsku „e-Dolnyślask” (dalej jako Umowa). W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło odstąpienie przez Zamawiającego od ww. Umowy z winy Wykonawcy, które zdaniem Zarządu Spółki było bezzasadne. Ugoda kończy spór między Stronami dotyczący realizacji Umowy.

Zgodnie z treścią ugody:

- Strony zrzekły się wszelkich roszczeń z tytułu Umowy: jej wykonania i ustania, zarówno istniejących lub mogących powstać w przyszłości; odszkodowań, w tym za nieterminową realizację zobowiązań umownych oraz z tytułu poniesionych kosztów i zobowiązań zaciągniętych w związku z wykonywaniem umowy. Oznacza to m.in. odstąpienie przez Urząd od naliczania kar umownych za nieterminową realizację oraz odstąpienie od realizacji Umowy z przyczyn zależnych od Spółki.

- Urząd nabywa produkty wytworzone w czasie realizacji umowy tj. ortofotomapę oraz wideobanery zewnętrzne łącznie z systemem zarządzania wideobanerami wraz z przeniesieniem praw autorskich tam gdzie ma to zastosowanie, za co Urząd zapłaci wynagrodzenie w kwocie 1.650.000 zł brutto.

Spółka zobowiązała się też do skutecznego wycofania pozwu złożonego przez Spółkę w dniu 7 kwietnia 2015 r. przeciwko Województwu Dolnośląskiemu – Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego, w którym wносиła o zapłatę wynagrodzenia za realizację umowy oraz odszkodowania na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu), a także ustalenia braku prawa do żądania od Spółki zapłaty kary umownej z tytułu opóźnień oraz odstąpienia od realizacji umowy z winy Wykonawcy.

Sumaryczna wartość przedmiotu sporu wynosiła 129.595.538,70 zł na co składała się:

1. kwota 95.627.679,51 zł wraz z odsetkami w wysokości ustawowej od dnia 24 marca 2015 r. na którą składało 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 7.167.895,20 zł, naliczonej przez Zamawiającego z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

Strony nie są zobowiązane do dalszego wykonywania Umowy w jakimkolwiek zakresie.

Jednocześnie Zarząd Qumak S.A. informuje, że obecnie żadne prowadzone postępowanie nie przekracza równowartości 10% kapitałów własnych Grupy i tym samym nie ma charakteru znaczącego 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.



#### **14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Nocie nr 21 do *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r.*

#### **15. Informacje o poręczeniach, kredytach i pożyczkach**

Informacje o poręczeniach, kredytach i pożyczkach znajdują się w Nocie nr 14 do *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r.*

#### **16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy**

W I półroczu nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce ani jej spółkach zależnych.

#### **17. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 8 niniejszego Sprawozdania z działalności pt. *Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, które miały miejsce w I półroczu 2015 roku*, Spółka nie posiada innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które mają wpływ na możliwość realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych.

#### **18. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Zarządu Qumak S.A. wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych kwartałów będą miały następujące czynniki:

- Czynniki zewnętrzne

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na sytuację Grupy Qumak będzie miał rozwój rynku zaawansowanych technologii, szczególnie coraz intensywniejszy proces wkraczania ich we wszystkie segmenty gospodarki oraz w życie obywateli.

Państwo polskie inicjuje działania skierowane na cyfryzację kraju, podniesienie dostępności Internetu, usprawnienie działania administracji, opieki zdrowotnej i ogólnie podniesienia jakości życia obywateli. Strategia ta w dużym stopniu stymulowana jest przez fundusze unijne. Najbliższe miesiące będą okresem rozpisywania pierwszych projektów w ramach nowego rozdania środków unijnych na lata 2014-20. Oprócz inwestycji z zakresu IT, duża część środków ma być rozdysponowana na realizację z takich obszarów zainteresowania Grupy Qumak, jak ekspozycje multimedialne i rozwiązania technologiczne w infrastrukturze transportowej.

Do najważniejszych czynników kształtujących otoczenie rynkowe Spółki należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną w Polsce. Według prognoz analityków dynamika polskiego PKB będzie utrzymywać w 2015 r. na poziomie powyżej 3 proc. z tendencją wzrostową. Od III kw. 2014 roku notuje się w Polsce deflację. Według prognoz ma ona pogłębić się jeszcze w I kw. 2015 roku, a następnie mamy powrócić do inflacji na minimalnych poziomach. Sytuacja ta powoduje, że stopy referencyjne są regularnie obniżane. W efekcie koszt finansowania dłużnego jest wyjątkowo niski, co powinno się przełożyć na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania. Dla Grupy Qumak będzie to bezpośrednio oznaczało 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 GK Qumak.

- Czynniki wewnętrzne

Zasadniczym celem Zarządu na najbliższe kwartały jest konsekwentna realizacja strategii na lata 2013-2016. Priorytetem w nadchodzącym okresie będzie zrównoważony rozwój zarówno na rynku komercyjnym, jak i publicznym. Jednocześnie Grupa będzie poszerzać kompetencje w wybranych niszach rynkowych, co w założeniu, powinno przełożyć się na pozyskiwanie kontraktów o wysokiej rentowności, charakteryzującej prace konsultingowe, projektowe i inżynierskie. Grupa Qumak, zgodnie z planami Zarządu, będzie powiększać się o kolejne wysoko wyspecjalizowane spółki zależne. Działalność rozpoczyna właśnie trzecia z nich, która skupi się na rynku rozwiązań multimedialnych. Trwają również analizy dotyczące rozwinięcia produktu lub produktów software'owych, które mogłyby być oferowane w ramach projektów realizowanych przez Grupę, a także niezależnie na rynku.

---

Paweł Jaguś  
Prezes Zarządu

Jacek Suchenek  
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Strusiński  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

## **19. Oświadczenia Zarządu**

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Qumak S.A., działając na podstawie § 91 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, oświadcza, że wedle najlepszej jego wiedzy informacje finansowe i dane porównywalne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Qumak za pierwsze półrocze 2015 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową Grupy Kapitałowej Qumak. Zawarte w niniejszym dokumencie Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Qumak za pierwsze półrocze 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, Grupy kapitałowej Qumak w pierwszej połowie 2015 roku.

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Qumak S.A., działając na podstawie § 91 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak za pierwsze półrocze 2015, tj. PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego Sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

---

Paweł Jaguś  
Prezes Zarządu

Jacek Suchenek  
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Strusiński  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku