



***ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY***

***ZA IV KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU***

---

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

## ***Zatwierdzenie sprawozdania finansowego***

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak, wraz z informacją dodatkową oraz kwartalną jednostkową informacją finansową Qumak S.A. za IV kwartał 2015 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:

---

Marek Tiahnybok  
p. o. Prezesa Zarządu

---

Jacek Suchenek  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Realizacji

---

Wojciech Strusiński  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Sprzedaży

Warszawa, dnia 25 lutego 2016 roku

## SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU ...	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
Skonsolidowany bilans .....	8
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	12
1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.....	12
2. Przedmiot działalności Spółki dominującej.....	12
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie .....	17
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak .....	18
5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po IV kwartale 2015 roku .....	19
6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych .....	23
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
1. Koszty działalności operacyjnej .....	25
2. Podatek dochodowy .....	25
3. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia .....	26
4. Zysk zannualizowany przypadający na jedną akcję.....	26
5. Wartości niematerialne .....	26
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	27
7. Zapasy .....	27
8. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	28
9. Aktywa z tytułu niezakończonych umów .....	29
10. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	29
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	29
12. Kapitał podstawowy jednostki dominującej .....	30
13. Kapitał zapasowy .....	30
14. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe .....	31
15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	33
16. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych .....	33
17. Pozostałe rezerwy .....	33
18. Przychody przyszłych okresów .....	34
19. Zarządzanie kapitałem .....	34
20. Instrumenty finansowe.....	34
21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	36
22. Stosowane zasady rachunkowości.....	36
23. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności.....	37
V. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	39
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w IV kwartale 2015 roku .....	39
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	40
3. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie .....	40

4.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	40
5.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.....	40
6.	Informacja o rezerwach i odpisach.....	41
7.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	41
8.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych .....	41
9.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	41
10.	Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	42
11.	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	42
12.	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	42
13.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	42
14.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	42
15.	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży .....	42
16.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	42
17.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego .....	43
18.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki .....	43
19.	Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.....	43
20.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	44
21.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	44
22.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy .....	45
23.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	45
24.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej.....	45
25.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	46
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU .....	48
	Bilans .....	48
	Rachunek zysków i strat .....	49
	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	50
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	51

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

### Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–31.12.2015	1.01–31.12.2014	1.01–31.12.2015	1.01–31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	780 015	580 962	186 392	138 678
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 852	-3 666	2 354	-875
EBITDA	13 020	-2 667	3 111	-637
Zysk (strata) brutto	7 033	-4 576	1 680	-1 092
Zysk (strata) netto	8 153	-4 071	1 948	-972
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 893	-4 080	1 886	-974
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 738	-3 148	12 602	-751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 942	-6 808	-2 137	-1 625
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 293	-10 351	1 504	-2 471
Przepływy pieniężne netto razem	50 089	-20 307	11 969	-4 847
Zysk netto zannualizowany akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	0,76	-0,39	0,19	-0,09
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa razem	312 393	269 792	73 306	63 297
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	234 280	200 172	54 976	46 963
Zobowiązania długoterminowe	18 062	9 517	4 238	2 233
Zobowiązania krótkoterminowe	216 218	190 655	50 738	44 730
Kapitał własny grupy kapitałowej	78 113	69 620	18 330	16 334
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	10 375	10 375
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,53	6,71	1,77	1,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,53	6,71	1,77	1,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,00	0,00	0,23

### Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–31.12.2015	1.01–31.12.2014	1.01–31.12.2015	1.01–31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	767 971	580 745	183 514	138 626
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 474	-3 896	2 025	-930
EBITDA	11 497	-973	2 747	-232
Zysk (strata) brutto	5 660	-4 804	1 353	-1 147
Zysk (strata) netto	7 021	-4 256	1 678	-1 016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 184	-2 844	11 992	-679
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 503	-7 280	-2 271	-1 738
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 848	-10 369	1 398	-2 475
Przepływy pieniężne netto razem	46 529	-20 493	11 119	-4 892
Zysk zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,68	-0,41	0,16	-0,10
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa razem	308 711	269 674	72 442	63 270

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	232 347	200 257	54 522	46 983
Zobowiązania długoterminowe	17 699	9 517	4 153	2 233
Zobowiązania krótkoterminowe	214 648	190 740	50 369	44 750
Kapitał własny	76 363	69 417	17 919	16 286
Kapitał zakładowy	10 375	10 375	10 375	10 375
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,36	6,69	1,73	1,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,36	6,69	1,73	1,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,00	0,00	0,00

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz bilansu prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014.

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 254/A/NBP/2015 z dnia 31-12-2015 kurs euro 1 EUR = 4,2615

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

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2015 - 4,1848

## II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota nr	Okres od 2015-10-01 do 2015-12-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	
<b>Działalność kontynuowana</b>					
	Przychody ze sprzedaży produktów	251 342	768 001	173 879	571 881
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 257	12 014	2 226	9 081
	<b>Razem przychody</b>	<b>256 599</b>	<b>780 015</b>	<b>176 105</b>	<b>580 962</b>
	Koszt własny sprzedaży	1 235 666	723 078	176 186	554 331
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 363	9 904	1 744	7 567
	<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>240 029</b>	<b>732 982</b>	<b>177 930</b>	<b>561 898</b>
	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>16 570</b>	<b>47 033</b>	<b>-1 825</b>	<b>19 064</b>
	Koszty sprzedaży	1 4 631	16 279	4 400	11 951
	Koszty zarządu	1 5 136	16 284	3 708	12 282
	Pozostałe przychody operacyjne	380	3 938	460	3 286
	Pozostałe koszty operacyjne	8 076	8 556	1 353	1 783
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>- 893</b>	<b>9 852</b>	<b>-10 826</b>	<b>-3 666</b>
	Przychody finansowe	-778	226	52	318
	Koszty finansowe	-147	3 045	685	1 228
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 524</b>	<b>7 033</b>	<b>-11 459</b>	<b>-4 576</b>
	Podatek dochodowy	2 -2 615	-1 120	-2 130	-505
	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 091</b>	<b>8 153</b>	<b>-9 329</b>	<b>-4 071</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
	<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>1 091</b>	<b>8 153</b>	<b>-9 329</b>	<b>-4 071</b>
	Akcjonariuszom jednostki dominującej	851	7 893	-9 334	-4 080
	Udziałowcom mniejszościowym	240	260	5	9

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:

<b>Inne całkowite dochody</b>					
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	65	-88	-55	-405
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-13	17	10	77
	<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>52</b>	<b>-71</b>	<b>-45</b>	<b>-328</b>
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 143</b>	<b>8 082</b>	<b>-9 374</b>	<b>-4 399</b>
	<b>Zysk netto przypadający:</b>	<b>1 091</b>	<b>8 153</b>	<b>-9 329</b>	<b>-4 071</b>

Akcjonariuszom jednostki dominującej	851	7 893	-9 334	-4 080
Udziałowcom mniejszościowym	240	260	5	9
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>	<b>1 143</b>	<b>8 082</b>	<b>-9 374</b>	<b>-4 399</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	903	7 822	-9 379	-4 408
Udziałowcom mniejszościowym	240	260	5	9

## Skonsolidowany bilans

	Nota nr	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	5	208	0
Pozostałe wartości niematerialne	5	346	113
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	5	3 226	1 463
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6</b>	<b>12 934</b>	<b>9 116</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności (kaucje gwarancyjne)	8	7 795	329
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>		<b>888</b>	<b>975</b>
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		888	975
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		12 446	7 966
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>37 843</b>	<b>19 962</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7	15 679	14 773
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	146 751	146 216
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>		<b>726</b>	<b>452</b>
Udzielone pożyczki		300	0
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		426	452
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego		1 152	0
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	9	29 610	60 519
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:</b>	<b>10</b>	<b>13 851</b>	<b>11 178</b>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		9 417	838
Zaliczki na zakupy		4 434	10 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		66 781	16 692
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>274 550</b>	<b>249 830</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>312 393</b>	<b>269 792</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	12	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	13	59 247	62 971
Zyski zatrzymane		-53	-53
Zysk/strata z lat ubiegłych		-351	0
Wynik bieżącego okresu		7 863	-4 080
Pozostałe kapitały - Inne całkowite dochody		310	380
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>77 391</b>	<b>69 593</b>
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		722	27
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>78 113</b>	<b>69 620</b>



<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	2 605	733
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (kaucje)	15	8 354	5 900
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	775	433
Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	17	6 328	2 451
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>18 062</b>	<b>9 517</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	14	6 635	20 936
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	173 361	142 781
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	4 173	2 841
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		291	3 190
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	10 603	1 174
Pozostałe zobowiązania, w tym:	18	21 155	19 733
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		18 119	18 762
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu		3 036	971
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>216 218</b>	<b>190 655</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>234 280</b>	<b>200 172</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>312 393</b>	<b>269 792</b>

### **Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>69 620</b>	<b>84 376</b>
<b>Korekty błędów</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>69 269</b>	<b>84 376</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>- w tym kapitał akcyjny opłacony</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-3 724	-3 057
a) zwiększenie (z tytułu)	185	56
- podziału zysku (ustawowo)	185	56
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 909	3 113
- pokrycia straty	3 909	0
- wypłata dywidendy	0	3 113
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>59 247</b>	<b>62 970</b>
<b>3. Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.1. Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu –inne całkowite dochody na początek okresu</b>	<b>380</b>	<b>708</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem	-71	-327
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- zmiana wyceny aktywów finansowych	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	71	327
- zmiana wyceny aktywów finansowych	71	327
4.2. Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu - wycena aktywów finansowych na koniec okresu	309	381
<b>5. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 962</b>	<b>7 266</b>
<b>Korekta błędów</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>
<b>5a. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-4 313</b>	<b>7 266</b>
5.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych	3 909	-7 319
a) zwiększenie (z tytułu)	3 909	0
- pokrycie straty netto kapitałem zapasowym	3 909	0

b) zmniejszenie (z tytułu)	0	7 319
- wypłata dywidendy	0	7 319
5.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	-404	-53
<b>6. Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>7 863</b>	<b>- 4 080</b>
a) zysk netto	7 863	0
b) strata netto	0	4 080
<b>7. Udziały mniejszości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7.1. Zmiany ogółem	722	27
a) Zwiększenie (z tytułu)	722	27
- z objęcia udziałów	462	17
- zysk (strata) netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	260	10
<b>7.2. Udziały mniejszości na koniec okresu</b>	<b>722</b>	<b>27</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>77 391</b>	<b>69 520</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>77 391</b>	<b>69 593</b>
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>722</b>	<b>27</b>
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>78 113</b>	<b>69 620</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota nr	Okres od 2015-01-01 do 2015- 12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 032	- 4 146
Korekty o pozycje:	45 706	999
Amortyzacja	3 168	2 928
Różnice kursowe	- 6	- 15
Odsetki otrzymane	- 173	- 275
Odsetki zapłacone	1 103	535
Dywidendy otrzymane	- 3	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	- 197	- 201
Zmiana stanu zapasów	- 906	- 11 098
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	- 8 001	- 29 657
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	33 034	32 028
Zmiana stanu rezerw	14 980	- 662
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	- 17 437	17 437
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	27 924	- 8 073
Podatek dochodowy zapłacony	- 7 779	- 1 933
Inne	0	-15
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>52 738</b>	<b>- 3 148</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>633</b>	<b>398</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	457	121
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	173	275
odsetki otrzymane	173	275
Inne	3	0
<b>Wydatki</b>	<b>9 576</b>	<b>7 206</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 276	7 206
Udzielone pożyczki	300	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 942</b>	<b>-6 808</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>31 238</b>	<b>11 891</b>
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	445	17
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	28 879	10 900
Inne wpływy finansowe	1 914	973
<b>Wydatki</b>	<b>24 945</b>	<b>22 242</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	10 375
Spląty kredytów i pożyczek	23 842	11 331
Odsetki zapłacone	1 103	535
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 293</b>	<b>-10 351</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
	<b>50 089</b>	<b>-20 307</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 692	36 967
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	-32
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>11</b>	<b>66 781</b>
	<b>66 781</b>	<b>16 692</b>

### **III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

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

Firma : Qumak Spółka Akcyjna

Siedziba : 02-305 Warszawa Al. Jerozolimskie 134

Telefon : (022) 519-08-00

Fax : (022) 519-08-33

NIP : 524-01-07-036

REGON : 012877260

PKD : 46 90 Z

Qumak S.A. (jednostka dominująca), 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 Al. Grunwaldzkiej 472B

#### **2. Przedmiot działalności Spółki dominującej**

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

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

## Oferowane rozwiązania



### 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 ciągle 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 uciążliwości 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 wspomagania 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, rolloutry, 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.



### **3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie**

#### **Zarząd Spółki**

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

Marek Tiahnybok – Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży

Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji

#### **Zmiany w składzie Zarządu w IV kwartale 2015 r.**

W okresie od 1 października 2015 r. do 3 listopada 2015 r. Zarząd Spółki działał w składzie: Paweł Jaguś - Prezes Zarządu, Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji, Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 3 listopada 2015 r. podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu Pana Marka Tiahnyboka, jednocześnie określając liczbę członków Zarządu VII kadencji na 4 osoby. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia. Pan Marek Tiahnybok objął funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

Zarząd Spółki od 3 listopada 2015r. do 31 grudnia 2015 r. pracował w składzie: Paweł Jaguś - Prezes Zarządu, Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji, Marek Tiahnybok – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży.

W dniu 9 grudnia 2015 r., Prezes Zarządu Paweł Jaguś złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 31 grudnia 2015 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę wyznaczającą Pana Marka Tiahnyboka jako pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu począwszy od 1 stycznia 2016 r.

#### **Rada Nadzorcza**

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

W okresie od 1 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie następowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

#### 4. 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, Al. Grunwaldzka 472B. Spółka została utworzona w dniu 9 lipca 2014 roku i zarejestrowana w dniu 7 sierpnia 2014 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000519358.

Kapitał zakładowy wynosi 250.000,00 zł (1000 udziałów o wartości nominalnej 250,00 zł).

Spółka prowadzi działalność w zakresie Inteligentnych Systemów Transportowych, a w szczególności oferuje:

- kompleksowe wdrożenia ITS;
- kalibrację, obsługę i utrzymanie systemów sterowania i zarządzania ruchem;
- projektowanie i konsulting systemów sterowania ruchem;
- rozbudowę i dostosowanie istniejących systemów sterowania ruchem.



SKYLAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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).

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

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).

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-inżynierskie i utrzymaniowe odpowiednio: na rynku inteligentnych systemów transportowych, 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.

## **5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po IV kwartale 2015 roku**

W IV kwartale Grupa Kapitałowa Qumak odnotowała przychody w wysokości 257 mln zł co oznacza wzrost o 46% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Był to najlepszy kwartał w roku, , co jest też regułą dla całej branży IT.

Narastająco sprzedaż Grupy osiągnęła rekordową wartość 780 mln zł (34% wzrostu w stosunku do roku 2014). Tak wysoki poziom przychodów to m.in. innym efekt wdrożonej i realizowanej strategii 2013-16, a także finalnego rozliczenia środków z perspektywy unijnej 2007-13.

Zysk brutto na sprzedaży osiągnął wartość ponad 47 mln zł, zysk z działalności operacyjnej za cztery kwartały 2015 r. wyniósł 9,8 mln zł. Wynik netto wypracowany w ciągu kwartałów tego okresu to 8,1 mln zł (w IV kwartale uzyskano wynik 1,1 mln zł). Wynik został jednakże obciążony rezerwami utworzonymi ze względu na zmianę podejścia do księgowania przyszłych kosztów realizacji kontraktów długoterminowych oraz kosztów serwisu. Wynik netto znormalizowany, oczyszczony z tychże rezerw wyniósł 15,4 mln zł, co oznacza, że był najwyższy w historii spółki. Co najważniejsze jednak z perspektywy działalności Grupy, wygenerowała ona w omawianym okresie ponad 50 mln zł gotówki. Wynika to z zakończenia dużych kontraktów oraz ich rozliczenia.

Dzięki uzyskaniu dużej ilości gotówki w IV kwartale doszło do spłaty większości zadłużenia. Mimo to na kontach firmy na koniec roku było około 67 mln zł.

Zgodnie z przyjętymi założeniami Grupa Qumak stale poszerza kompetencje w wybranych, perspektywicznych segmentach rynku i wysokomarżowych niszach rynkowych, uzupełniając swoją ofertę o zaawansowane rozwiązania z zakresu technologii infrastrukturalnych i IT. Jednym z efektów intensywnej ekspansji w wybranych obszarach jest osiągnięcie pozycji lidera na krajowy rynku infrastruktury lotniczej.

Jest to zauważalne w strukturze sprzedaży, gdzie technologie lotniskowe mają największy, 21-procentowy udział. Ważny segment dla działalności Spółki stanowią wysoko zaawansowane rozwiązania budynkowe (18%). Spadek udziału w przychodach systemów IT dedykowanych dla sektora publicznego jest spowodowany mniejszą ilością przetargów w administracji oraz opóźniające się rozpoznanie środków unijnych w nowym rozdaniu na lata 2014-2020.

Wzrost kosztów działalności był współmierny ze wzrostem przychodów. W kosztach własnych sprzedaży uwzględnione są jednocześnie rezerwy wynikające z wyceny trwających kontraktów i rozliczenia kontraktów długoterminowych po ich zakończeniu. W tej pozycji zostały między innymi uwzględnione koszty rezerw na potencjalną przyszłą stratę na prowadzonych projektach (np. na przedłużającą się realizację oraz utrzymanie kontraktu ISOK), co jest omówione bardziej szczegółowo w dalszej części raportu. Na wzrost kosztów wpływa również zwiększona rezerwa serwisowa, wynikająca w głównej mierze z zakończenia realizacji dużych projektów, które przeszły w tryb serwisu gwarancyjnego.

Portfel zamówień Qumak S.A. (spółki dominującej) wynosi na dzień publikacji raportu 328 mln zł, z czego na rok bieżący przypada 308 mln zł. Istnieje dosyć duży potencjał jego wzrostu wynikający z dużej wartości złożonych ofert. Wzrost portfela spodziewany jest jednak głównie w II poł. bieżącego roku

Spółka kontynuuje proces optymalizacji organizacyjnej i proceduralnej, który w ocenie Zarządu pozwoli na podniesienie bezpieczeństwa operacyjnego i finansowego, wzmocnienie kontroli w ramach realizowanych kontraktów oraz umożliwi podniesienie efektywności Grupy.

Analizując pozycje bilansowe, zwrócić należy uwagę na wzrost aktywów trwałych za sprawą istotnego zwiększenia poziomu długoterminowych należności handlowych, gdzie uwzględniono kaucje gwarancyjne i zaliczki na dostawy. Wpływa to na poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

Wskaźnik płynności bieżącej spadł nieznacznie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (głównie w efekcie wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o charakterze handlowym oraz krótkoterminowych pożyczek od dostawców), wzrósł natomiast wskaźnik płynności szybkiej co świadczy o wzroście zdolności do natychmiastowego regulowania zobowiązań.

**Tabela: Struktura przychodów w I- IV kwartale 2015 roku w porównaniu do I-IV kwartału 2014 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I - IV q 2015	I - IV q 2014	Zmiana
- Przychody ze sprzedaży produktów	768 001	571 881	34,3%
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 014	9 081	32,3%
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>780 015</b>	<b>580 962</b>	<b>34,3%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 938	3 286	19,8%

**Tabela: Struktura kosztów w okresie I-IV kwartał 2015 roku w porównaniu do I-IV kwartału 2014 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I - IV q 2015	I - IV q 2014	Zmiana
- Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	723 078	554 331	30,4%
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 904	7 567	30,9%
- Koszty sprzedaży	16 279	11 951	36,2%
- Koszty ogólnego zarządu	16 284	12 282	32,6%
- Pozostałe koszty operacyjne	8 556	1 783	379,9%
<b>Koszty razem</b>	<b>774 101</b>	<b>587 914</b>	<b>31,7%</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>9 852</b>	<b>-3 666</b>	<b>368,7%</b>

**Tabela: Przychody i koszty finansowe za I- IV kwartał 2015 roku w porównaniu do I-IV kwartału 2014 roku. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I - IV q 2015	I - IV q 2014	Zmiana
- Przychody finansowe	226	318	-28,9%
- Koszty finansowe	3 045	1 228	148,0%
<b>Wynik na przychodach i kosztach finansowych</b>	<b>-2 819</b>	<b>-910</b>	<b>209,8%</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 033</b>	<b>-4 576</b>	<b>253,7%</b>
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	-1120	-505	121,8%
<b>Zysk netto</b>	<b>8 153</b>	<b>-4 071</b>	<b>300,3%</b>

## Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A. po IV Q 2015

	IV Q 2015	IV Q 2014
Rentowność sprzedaży (brutto)	6,03%	3,28%
Rentowność EBITDA	1,67%	-0,13%
Rentowność zysku operacyjnego	1,26%	-0,63%
Rentowność brutto	0,90%	-0,79%
Rentowność netto	1,05%	-0,70%

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

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,75	0,74
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,03	0,08
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	2,06	3,49
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,12	0,31

*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 Qumak S.A.

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	1,27	1,31
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,08	0,96

*Zasady wyliczania wskaźników:*

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

*Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = ( aktywa obrotowe –zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)/zobowiązania krótkoterminowe*

## 6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych

Grupa kapitałowa Qumak prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe, oceniając wielkość sprzedaży, oraz marży II na projektach danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców. Opis linii biznesowych znajduje się w Rozdziale III *Dodatkowe informacje i objaśnienia*, w punkcie *Przedmiot działalności Spółki dominującej*.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie marży II na projektach w danym segmencie.

Wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze:

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

**Tabela : Przychody ze sprzedaży w rozbiciu na segmenty**

Segmenty	2015	%	2014	%
Data Center	86 915	11%	41 792	7%
Infrastruktura lotnicza	165 325	21%	69 387	12%
BMS i technologie budynkowe	139 578	18%	93 161	16%
Systemy IT dla sektora publicznego	44 220	6%	63 950	11%
Ekspozycje multimedialne	25 441	3%	41 689	7%
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	63 477	8%	66 659	16%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	106 444	14%	91 355	16%
Pozostałe segmenty	148 614	19%	112 969	19%
<b>przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>780 015</b>	<b>100%</b>	<b>580 962</b>	<b>100%</b>

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

Segmenty	2015	2014
Data Center	2 046	2 645
Infrastruktura lotnicza	15 399	5 491
BMS i technologie budynkowe	13 235	7 648
Systemy IT dla sektora publicznego	-5 066	-13 779

Ekspozycje multimedialne	479	3 573
Zarządzanie i serwis syst. Komputerowych	-215	4 129
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	1 584	2 613
Pozostałe segmenty i pozostałe przychody	14 954	8 247
Koszty ogólnego zarządu	-16 284	-12 282
Koszty sprzedaży	-16 279	-11 951
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 852</b>	<b>-3 666</b>

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

Koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży 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

	I-IV Q 2015	I-IV Q 2014
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	768 001	571 881
sprzedaż krajowa	768 001	571 881
sprzedaż exportowa	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	12 014	9 081
sprzedaż krajowa	12 014	9 081
sprzedaż exportowa	0	0
	<b>780 015</b>	<b>580 962</b>



## IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Koszty działalności operacyjnej

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

	Okres od 2015-10-01 do 2015-12-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
Amortyzacja, w tym:	851	3 168	822	2 928
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	756	2 948	727	2 757
Amortyzacja wartości niematerialnych	95	220	95	171
Zużycie surowców i materiałów	62 211	200 996	62 260	200 156
Usługi obce	135 328	468 406	122 763	319 036
Koszty świadczeń pracowniczych	18 692	76 487	18 467	69 133
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	2 719	8 647	2 201	7 796
Zmiana stanu produktów	25 632	-2 063	-22 220	-20 484
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>245 433</b>	<b>755 641</b>	<b>184 294</b>	<b>578 564</b>
Koszty sprzedaży	-4 631	-16 279	-4 400	-11 951
Koszty zarządu	-5 136	-16 284	-3 708	-12 282
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>236 666</b>	<b>723 078</b>	<b>176 186</b>	<b>554 331</b>

### 2. Podatek dochodowy

#### Bieżący podatek dochodowy

	Okres od 2015-10-01 do 2015-12-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie podatkowe	2 045	3 344	3 366	4 211
	<b>2 045</b>	<b>3 344</b>	<b>3 366</b>	<b>4 211</b>
Odroczony podatek dochodowy	-4 660	-4 464	-5 496	-4 716
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>-2 615</b>	<b>-1 120</b>	<b>-2 130</b>	<b>-505</b>

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

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

### 3. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana. Jednocześnie Grupa nie przewiduje wystąpienia tego rodzaju działalności w przyszłości jak również jakiegokolwiek ograniczenia działalności obecnie prowadzonej.

Grupa nie posiadała także istotnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

### 4. Zysk zannualizowany przypadający na jedną akcję

Zysk zannualizowany przypadający na akcję został obliczony w oparciu o następujące elementy:

	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
(Strata) / Zysk zannualizowany przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)	7 893	-4 080
(Strata) / Zysk zannualizowany wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (w tys. zł)	7 893	-4 080
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
<b>(Strata) / Zysk zannualizowany na akcję (zł)</b>	<b>0,76</b>	<b>-0,39</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	10 375	10 375
<b>Rozwodniony zysk / (strata) zannualizowany na akcję (zł)</b>	<b>0,76</b>	<b>-0,39</b>

### 5. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wartość firmy	208	0
Pozostałe licencje (oprogramowanie komputerowe)	346	113
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	3 226	1 463
<b>Razem</b>	<b>3 780</b>	<b>1 576</b>

Wartości niematerialne w całości stanowią własność Grupy i nie są podstawą zabezpieczenia jakichkolwiek zobowiązań Grupy.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

W okresie 4 kwartałów 2015 r. Spółka poza wydatkami na odtworzenie i zwiększenie środków trwałych, kontynuowała projekt tzw. CMS – Content Management System oraz połączenie go z rozwiązaniem do zarządzania procesami biznesowymi - BPM (Business Process Management).

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

Na koniec 4 kwartału 2015 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 3.226 tys. zł.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Maszyny i urządzenia	2 054	2 254
Środki transportu	3 440	4 739
Pozostałe środki trwałe	512	603
Środki trwałe w budowie	6 928	1 520
	<b>12 934</b>	<b>9 116</b>

Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były z sukcesywną wymianą infrastruktury IT oraz floty samochodowej. Pozostałe wydatki ograniczyły się wyłącznie do odtwarzania zużytych środków trwałych. Wzrost nakładów na środki trwałe w budowie, dotyczył projektu symulatora lokomotywy na podstawie Projektu Demonstrator+. W ramach podpisanych umów Qumak kontynuuje projekt współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, którego efektem będzie opracowanie pierwszego produktu pod marką Qumak – symulatora lokomotywy.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zaangażowanie w ten projekt wyniosło 5.306 tys. zł.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.090 tys. zł. W Umowie Centrum zobowiązuje się udzielić dofinansowania na realizację projektu w kwocie 8.242 tys. zł.

## 7. Zapasy

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Produkcja w toku	16 705	32 468
Towary	2 790	631
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>19 495</b>	<b>33 099</b>
(-) odpisy aktualizujące	-3 816	-18 326
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>15 679</b>	<b>14 773</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

	Okres od 2015-10-01 do 2015-12-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>-13 436</b>	<b>-18 326</b>	<b>-188</b>	<b>-237</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-361	-361	-18 138	-18 138
Zmniejszenia odpisów, w tym:	9 981	14 871	0	49
Rozwiązanie odpisów	9 981	14 871	0	49
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-3 816</b>	<b>-3 816</b>	<b>-18 326</b>	<b>-18 326</b>

## 8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Należności handlowe brutto	156 319	155 053
(-) odpisy aktualizujące	-13 615	-10 203
<b>Należności handlowe netto, w tym:</b>	<b>142 704</b>	<b>144 850</b>
Zaliczka na poczet przyszłych usług	5 815	0
Pozostałe należności brutto, w tym:	12 177	1 701
Należności z tytułu VAT	2 498	0
Należności z tytułu innych podatków	67	0
Pozostałe należności, w tym:	9 612	1 701
Kaucje gwarancyjne	9 418	1 581
(-) odpisy aktualizujące	-335	-6
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>11 842</b>	<b>1 695</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>154 546</b>	<b>146 545</b>
w tym:		
Długoterminowe	7 795	329
Krótkoterminowe	146 751	146 216

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Grupa stosuje terminy płatności do 30 dni.

Należności długoterminowe obejmują należności handlowe z tytułu sprzedaży towarów oraz należności z tytułu przekazanych kaucji gwarancyjnych związanych z realizacją umów długoterminowych. Należności te zostały wycenione z uwzględnieniem dyskonta. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

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

	Okres od 2015-10-01 do 2015-12-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>-7 124</b>	<b>-10 209</b>	<b>-10 250</b>	<b>-10 124</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-7 212	-7 251	-67	-206
Zmniejszenia odpisów, w tym:	386	3 510	108	121
Rozwiązanie odpisów	80	3 078	56	68
Wykorzystanie odpisów	306	432	52	53
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>-13 950</b>	<b>-13 950</b>	<b>-10 209</b>	<b>-10 209</b>
w tym:				
należności długoterminowe	-335	-335	-6	-6
należności krótkoterminowe	-13 615	-13 615	-10 203	-10 203

## 9. Aktywa z tytułu niezakończonych umów

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>Przychody i koszty z tytułu umów (kontraktów dł.) ujęte w okresie sprawozdawczym</b>		
Przychody z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego w tym:	29 610	60 519
Koszty z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego	46 890	53 596
Marża	-17 280	6 923
<b>Zrealizowane:</b>		
Przychody z tytułu umów	53 739	55 590
Koszty z tytułu umów	53 596	52 193
Marża	143	3 397
<b>Marża z tyt. wyceny kontraktów ujęta w okresie sprawozdawczym</b>	<b>-17 423</b>	<b>3 526</b>
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>Aktywa z tytułu niezakończonych umów - ujęte w aktywach</b>	29 610	60 519

Spółka nie otrzymała zaliczek na realizowane kontrakty.

## 10. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	9 416	838
koszty ubezpieczeń	446	289
pozostałe koszty	8 970	549
Zaliczki przekazane, w tym:	4 435	10 340
na zakup materiałów i towarów	4 435	10 340
Razem	<b>13 851</b>	11 178

W bilansie zaliczka na poczet przyszłych usług w kwocie 6.520 tys. zł została ujęta w długoterminowych należnościach handlowych.

## 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	35	20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	66 746	16 672
rachunki bieżące w PLN	7 358	715

rachunki bankowe walutowe	66	428
rachunki lokat bankowych	59 322	15 529
	<b>66 781</b>	<b>16 692</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 873	448

## 12. Kapitał podstawowy jednostki dominującej

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	1 500 000	1 500 000,00	aport	23.12.1997	23.12.1997
B	na okaziciela	207 548	207 548,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
C	na okaziciela	500 000	500 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
D	na okaziciela	1 850 000	1 850 000,00	gotówka	5.10.1998	1.01.1999
E	na okaziciela	450 000	450 000,00	gotówka	19.07.1999	1.01.2000
F	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
H	na okaziciela	1 376 887	1 376 887,00	gotówka	30.12.2002	1.01.2003
PP01	na okaziciela	31 160	31 160,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
PZ01	na okaziciela	134 487	134 487,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
I	na okaziciela	2 500 000	2 500 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
J	na okaziciela	25 000	25 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	300 000	300 000,00	gotówka	14.11.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	09.10.2007	1.01.2007
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	31.10.2008	1.01.2008
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>10 375 082</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>10 375 082,00</b>			

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 31 grudnia 2015 roku wynosił 10.375.082,00 zł i dzielił się na 10.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Żadne z akcji wyemitowanych przez jednostkę dominującą nie są uprzywilejowane.

## 13. Kapitał zapasowy

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kapitał tworzony obligatoryjnie	3 458	3 458
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	32 452	32 452
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	23 337	27 061
	<b>59 247</b>	<b>62 971</b>

Zgodnie z obowiązującym jednostkę dominującą prawem, Spółka jako spółka akcyjna jest zobowiązana do przeznaczania na poczet kapitału zapasowego co najmniej 8% zysku netto danego roku, do czasu osiągnięcia

przez kapitał zapasowy 1/3 wartości kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy w wysokości 1/3 wartości kapitału akcyjnego, może być użyty tylko w celu pokrycia straty i stanowi kapitał tworzony obligatoryjnie.

#### 14. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Otrzymane kredyty bankowe	0	0
Otrzymane pożyczki	9 240	4 231
Zobowiązanie z tytułu factoringu	0	17 438
	9 240	21 669
w tym:		
Długoterminowe	2 605	733
Krótkoterminowe	6 635	20 936

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Pożyczki od dostawcy	7 083	PLN	12 miesięcy	448	6 635	0 -3,61 %	bez zabezpieczenia
Pożyczki od dostawcy 2	2 157	PLN		2 157	0	0 %	bez zabezpieczenia



## 15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania handlowe	145 276	121 089
Zobowiązania pozostałe, w tym:	36 439	27 592
Zobowiązania z tytułu VAT	14 631	8 398
Zobowiązania z tytułu ZUS	2 057	1 730
Zobowiązania z tytułu PIT	1 044	879
Zobowiązania z tytułu innych podatków	67	163
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4	0
Pozostałe zobowiązania( bez pożyczek i faktoringu), w tym:	18 636	16 422
Kaucje gwarancyjne	18 523	16 257
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>181 715</b>	<b>148 681</b>
w tym:		
Długoterminowe	8 354	5 900
Krótkoterminowe	173 361	142 781

## 16. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 173	1 841
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	2 000	1 000
Rezerwy na odprawy emerytalne	523	433
Rezerwy na odprawy pośmiertne	252	0
	<b>4 948</b>	<b>3 274</b>
w tym:		
Długoterminowe	775	433
Krótkoterminowe	4 173	2 841

## 17. Pozostałe rezerwy

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 328	2 451
Inne	10 603	1 174
w tym:	<b>16 931</b>	3 625
Długoterminowe	6 328	2 451
Krótkoterminowe	10 603	1 174

## 18. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług, w tym:	18 119	18 762
z tytułu umów budowlanych	6 520	6 700
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	3 036	971
	21 155	19 733
w tym:		
Krótkoterminowe	21 155	19 733

## 19. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

- wskaźnik zadłużenia ogólnego – 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.

Wyliczenia powyższych wskaźników znajdują w punkcie *Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy po IV kwartale 2015 roku* niniejszego Raportu

## 20. Instrumenty finansowe

### Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>Aktywa finansowe</b>		
Przeznaczone do obrotu	426	452
Pożyczki i należności	152 048	146 545
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	888	975
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 781	16 692
	<b>221 141</b>	<b>164 664</b>
Wykazane w bilansie jako:		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	152 048	146 545
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	1 312	1 427
wyceniane na bieżąco w wartości godziwej	1 312	1 427
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 781	16 692
	221 141	164 664

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	190 955	170 350
	<b>190 955</b>	<b>170 50</b>
Wykazane w bilansie jako:		
Pożyczki i kredyty bankowe, w tym:	9 240	21 669
Odwrotny factoring	0	17 437
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	181 715	148 681
	190 955	170 350

### Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Głównymi czynnikami ryzyka są ryzyko kredytowe i ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe.

Grupa zarządza ryzykiem finansowym głównie poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa nie stosuje żadnych form rachunkowości zabezpieczeń.

Zestawienie aktywów finansowych według oprocentowania:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa finansowe		
Nieoprocentowane	152 048	146 545
oprocentowanie zmienne	66 781	16 692
	<b>218 829</b>	<b>163 237</b>
Zobowiązania finansowe		
Nieoprocentowane	181 715	148 681
oprocentowanie zmienne	9 240	21 669
	<b>190 955</b>	<b>170 350</b>

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych.
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej na dzień bilansowy.

## 21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w punkcie 4 Skład Grupy Kapitałowej Qumak niniejszego Raportu.

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy posiada trzy podmioty zależne : STAR ITS Sp. z o.o. , SKYLAR Sp. z o.o. oraz MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o.

Jednostka dominująca aktami notarialnymi z dnia 9.07.2014 roku oraz 14.01.2015 utworzyła podmioty zależne, w których objęła:

- 93% udziałów i 93% praw głosu w Spółce Star ITS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- 90% udziałów i 90% praw głosu w Spółce Skylar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 58% udziałów i 58% praw głosu w Spółce MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o.

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

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

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 31.12.2015 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	MAE	Razem
<b>Qumak S.A.</b>				
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	1 885	3 367	4 635	8 787
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	17	34	173	225
Objęcie/opłacenie udziałów	0	0	580	580
Stan należności	4	9	21	34
Wpłacone zaliczki	0	445	0	445
Stan zobowiązań	0	679	88	768
Saldo Cashpool	0	500	0	499
Saldo Cashpool	0	0	0	0
Saldo Cashpool	0	0	-1	-1

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 22. Stosowane zasady rachunkowości

### 1.1 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

#### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF).

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej QUMAK S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości. Ze względu na nieistotne wartości nie wymagały dostosowania do MSR.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2015 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2015, 31 grudnia 2014 roku oraz dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 października do 31 grudnia 2014 roku dla rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014, natomiast w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 .

Rok obrotowy spółek zależnych jest zgodny z rokiem Grupy – rok kalendarzowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

## 23. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

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

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

### Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

W trakcie sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### Podstawy szacowania niepewności

W wyniku stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Grupa przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym, istnieje ryzyko istotnych zmian w następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

#### (a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

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

#### (b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego.

(d) Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z istotnych umów. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług pozostałych do wykonania. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów do kosztów planowanych. Budżety poszczególnych kontraktów są aktualizowane w oparciu o bieżące informacje, co może wpływać na wysokość ujmowanych przychodów i aktywów z wyceny kontraktów.

## **V. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w IV kwartale 2015 roku**

W IV kwartale 2015 roku miały miejsce niżej opisane zdarzenia istotne dla działalności Grupy:

#### Zawarcie aneksu do umowy faktoringu odwrotnego

W dniu 20 października 2015 r. doszło do zawarcia Aneksu do umowy świadczenia usług faktoringu odwrotnego, jaką Spółka zawarła z BGŻ BNP Paribas Factor Sp. z o.o. (dawniej BNP Paribas Factor Sp. z o.o.) w dniu 14 lipca 2014 r.

Przedmiotem aneksowanej umowy jest stałe świadczenie usług faktoringu odwrotnego, polegających na finansowaniu należności dostawców Spółki. O zawarciu umowy informowano raportem bieżącym nr 39/2014 z dnia 14 lipca 2014 roku.

Aneksem z dnia 20 października 2015 r. zwiększono przyznany limit faktoringu do kwoty 20.000.000 zł (z kwoty 10.000.000 zł).

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

#### Zawarcie aneksu do umowy z PKO Bankiem Polskim S.A.

Przedmiotem Umowy zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółka Akcyjna (dalej Bank) w dniu 19 sierpnia 2014 r. jest wykonanie przez Qumak S.A. robót i dostaw niezbędnych do zrealizowania Inwestycji jaką jest Ośrodek Przetwarzania Danych wraz z infrastrukturą techniczną (instalacjami i urządzeniami) oraz infrastrukturą towarzyszącą. O zawarciu Umowy informowano raportem bieżącym nr 44/2014 z dnia 20 sierpnia 2014 roku.

W związku z ustaleniem nowego terminu wykonania Inwestycji oraz szczegółowego harmonogramu odbioru, Aneksem datowanym na 19 listopada 2015 r. zmieniono termin wykonania inwestycji, na dzień 4 grudnia 2015 r. (określony pierwotnie w Umowie na 15 miesięcy od dnia wejścia Umowy w życie).

Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

#### Zawarcie umowy z KIR

11 grudnia 2015 r. doszło do podpisania umowy na realizację i serwis Centrum Obliczeniowego dla KIR – instytucji pełniącej kluczową rolę w obszarze rozliczeń międzybankowych i odpowiedzialnej za bezpieczny przepływ informacji drogą elektroniczną. Prace realizacyjne potrwać do grudnia przyszłego roku i przewidziano za nie wynagrodzenie w wysokości 25.343.959,59 zł netto. Następnie przez 36 miesięcy wykonawca będzie świadczył usługi serwisu i utrzymania za co przewidziano łączne wynagrodzenie 1.799.900 zł netto.

W ramach kontraktu wykonamy kompleksowe prace konstrukcyjne. Dostarczymy także, zainstalujemy i uruchomimy pełną infrastrukturę budynkową, w tym m.in. system zarządzania budynkiem BMS, systemy wentylacji i klimatyzacji precyzyjnej, instalacje elektryczne oraz systemy bezpieczeństwa fizycznego i detekcji.

W zrealizowanej serwerowni zlokalizowana będzie infrastruktura teleinformatyczna KIR, a nowe centrum zagwarantuje nieprzerwaną dostępność usług, m.in. zapewniających bezpieczne realizowanie płatności przez internet.

Data Center, to linia biznesowa, w której wypracowaliśmy silną pozycję rynkową. Jednym z największych i najbardziej nowoczesnych zrealizowanych przez nas obiektów jest Data Center & Mobile Switching Center wykonany dla Grupy Polkomtel.

#### Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków- Balice Sp. z o.o.

Przedmiotem zawartej dnia 15 listopada 2013 r. pomiędzy Qumak S.A., a Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków – Balice Sp. z o.o. Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i montaż systemu transportu i kontroli bagażu rejestrowanego w międzynarodowym terminalu lotniczym w Krakowie-Balicach wraz ze świadczeniem usług towarzyszących oraz wykonaniem towarzyszących robót budowlanych. Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie netto 55.793.850,00 zł. O zawarciu umowy informowano raportem bieżącym nr 55/2013 z dnia 15 listopada 2013 roku.

Aneksem nr 2, datowanym na 21 grudnia 2015 r., zmieniono harmonogram realizacji prac oraz wydłużono termin zakończenia całości robót do dnia 31 października 2016 r. (pierwotnie termin ustalony na 30 stycznia 2015 r.).

Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie ulegają zmianie.

## **2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie IV kwartału 2015 r. nie doszło do zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki finansowe.

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

W dotychczasowej działalności Grupy i Spółki dominującą występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody Spółka osiągała zwykle w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Poza tym, działalność Spółki nie podlegała w prezentowanym okresie szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym. Zarząd Spółki spodziewa się, że podobnie jak w okresach poprzednich, najwyższe przychody ze sprzedaży Grupy uzyskane zostaną w ostatnich miesiącach roku obrotowego 2015.

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

Na koniec IV kwartału 2015 przeprowadzono aktualizację wartości zapasów. Wartość rezerwy na przeterminowane ponad 6 miesięcy materiały i towary wynosi na koniec IV kwartału 2015 roku 440 tys. zł

## **5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów**

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 31.12.2015r. Zmniejszenie ich wartości o kwotę 11 tys. zł odniesiono na wynik



finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 426 tys. zł. Inne aktywa finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe nie wymagały przeszacowania.

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

## 6. Informacja o rezerwach i odpisach

tabela: rezerwy wg. stanu na dzień 31.12.2015 (w tys. zł)

	stan na 31.12.2014	rozwiązane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 31.12.2015
rezerwa na naprawy gwarancyjne	6 448	2 476	6 533	10 505
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	79	0	361	440
odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	10 209	3 510	7 684	14 383
rezerwa na świadczenia pracownicze	3 274	4 250	5 924	4 948
rezerwa na badanie bilansu	28	106	110	32
Rezerwa na koszty ISOK	0	0	9 000	9 000
odpis na koszty E-DŚ	18 000	14 700	0	3 300
pozostałe rezerwy na koszty	1 066	170	425	1 321
<b>Rezerwy razem</b>	<b>39 104</b>	<b>25 212</b>	<b>30 037</b>	<b>43 929</b>

W pozycji pozostałe rezerwy na koszty uwzględniono rezerwy na koszty realizacji kontraktów oraz rezerwę na ewentualną karę UOKiK. W IV kwartale 2015 r. utworzono rezerwę w kwocie 6,1 mln zł w związku z aktualizacją wyceny kontraktu ISOK oraz na przyszłą potencjalną stratę na tym kontrakcie, wynikającą z podwyższonych kosztów realizacji, w związku z przedłużeniem się jego wykonania oraz utrzymania. Całkowita rezerwa utworzona na projekt ISOK, łącznie z utworzonymi w poprzednich kwartałach roku 2015 wynosi 9 mln zł.

## 7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, Grupa utworzyła na dzień 31.12.2015 r. rozliczenia kontraktów długoterminowych i robót w toku w wysokości 29.610 tys. zł (przychody) i 46.835 tys. zł (koszty). W trakcie IV kwartału 2015 roku rozwiązano kontrakty długoterminowe utworzone na dzień 30.09.2015 r. w wysokości 107.211 tys. zł (przychody) i 114.003 tys. zł (koszty).

## 8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży środków trwałych.

## 9. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W ocenie Zarządu w IV kwartale 2015 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

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

## **11. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

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

## **12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi**

W IV kwartale 2015 roku Qumak S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są opisane w notcie nr 21 ( w części *Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*).

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

W IV kwartale 2015 roku Qumak S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały, wykupywały ani nie spłacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **14. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W omawianym okresie Spółka dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

## **15. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży**

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

## **16. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

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

tabela : aktywne gwarancje wg. stanu na dzień 31.12.2015

	<u>stan na</u> <u>31.12.2015</u>	<u>stan na</u> <u>31.12.2014</u>
gwarancje dobrego wykonania robót	79 329	85 617
gwarancje usunięcia wad i usterek	32 659	20 555
gwarancje wadialne	2 599	5 982
gwarancje najemcy	1 803	1 247
<b>gwarancje razem</b>	<b>116 390</b>	<b>113 401</b>
w tym gwarancje bankowe	12 151	12 772

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

Spółka nie ma wiedzy na temat innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, poza zdarzeniami o charakterze nietypowym opisanymi w punkcie 2 powyżej *Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.*

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

Budowa Grupy Kapitałowej nie spowodowała zmian w organizacji i strukturze jednostki dominującej Qumak S.A.

## **19. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.**

Kapitał zakładowy Qumak S.A. na dzień publikacji raportu za IV kwartał 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.

### **Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za III 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 III 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	1.033.914	9,97%	1.033.914	9,97%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	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%

Powyższe zestawienie uwzględnia informację przekazaną przez Quercus Towarzystwo Fundusz Inwestycyjny S.A. w dniu 28 sierpnia 2015 r. o zejście przez zarządzane przez Quercus TFI Fundusze poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji na rynku regulowanym w dniu 26 sierpnia 2015 r.

### **Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za IV 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 IV 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	1.033.914	9,97%	1.033.914	9,97%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	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 Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	960.000	9,25%	960.000	9,25%
Nationale-Nederlanden OFE	547.275	5,27%	547.275	5,27%

Powyższe zestawienie uwzględnia informację przekazaną przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. w dniu 2 grudnia 2015 r. o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, w wyniku transakcji rozliczonych w dniu 26 listopada 2015 r.

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

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015	stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015	zmiana stanu
Jacek Suchenek	200	200	0

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

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

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

## **21. 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:

– w zakresie zobowiązań 1 294 261,82 zł

- w zakresie należności – 21 441 932,24 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.

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.

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.

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

W IV kwartale nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce ani jej spółkach zależnych.

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

Spółka nie posiada innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych.

## ***24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji***

## ***majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej***

Po dacie bilansowej, poza zawarciem opisanej niżej umowy na wykonanie ekspozycji multimedialnej w łódzkim kompleksie EC1 nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ani takie które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Umowa na wykonanie ekspozycji multimedialnej w łódzkim kompleksie EC1 została zawarta 14 stycznia 2016 r. przez konsorcjum w składzie: Qumak S.A. (w roli lidera) MAE Multimedia Art & Education oraz estońskie Museko. Przedmiotem umowy jest zaaranżowanie, wykonanie i wyposażenie ekspozycji Centrum Nauki i Techniki w Łodzi.

Projekt podzielony jest na cztery osobne zadania. Podpisana właśnie umowa przewiduje wykonanie pierwszego z nich oraz opcjonalnie trzech pozostałych. Zadanie pierwsze jest warte ok. 20 mln zł netto (24,6 mln brutto). Obejmuje ono zaprojektowanie i wykonanie m.in. dwóch ścieżek tematycznych: „Przetwarzanie energii” oraz „Mikroświat-Makroświat”; strefy wejścia, portalu internetowego, gry strategicznej oraz systemu identyfikacji wizualnej. Wykonawcy dostosują również i zaaranżują pomieszczenia ekspozycyjne oraz przeprowadzą szkolenia pracowników z obsługi wszystkich zainstalowanych elementów. W skład konsorcjum wchodzi: Qumak (lider) oraz jego spółka zależna MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o. Realizacja zadania ma zakończyć się w IV kw. 2016 r. Wynagrodzenie dla Konsorcjum może wynieść nawet 33 mln zł netto (40,6 mln brutto).

Poza Centrum Nauki i Techniki w Łodzi, Spółka obecnie realizuje podobne projekty dla Muzeum II Wojny Światowej. Qumak ma na swoim koncie również ekspozycje w Muzeum Powstań Śląskich w Świętochłowicach, Parku Edukacyjnym w Zabrze, Parku Rekreacji ZOOM Natury w Janowie Lubelskim i Muzeum Śląskiego w Katowicach. Qumak odpowiadał także za wykonanie interaktywnej wystawy stałej w Europejskim Centrum Solidarności. Gdański obiekt został uhonorowany Nagrodą Muzealną Rady Europy 2016 – jedną z najbardziej prestiżowych nagród w branży muzealniczej.

### ***25. 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 2016-20. Oprócz inwestycji w zakresie 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 się utrzymywać w 2015 r. na poziomie powyżej 3 proc. z tendencją wzrostową. Od III kw. 2014 roku notuje się w Polsce deflację. 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. 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.

Omawiając czynniki jakie mogą mieć wpływ na sytuację finansową Grupy należy zaliczyć ryzyko związane z nieterminową realizacją projektu ISOK. Spółka w dniu 29 sierpnia 2013 r. zawarła Umowę ze Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym, której przedmiotem był projekt, budowa i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat.

Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 50.640.475,61 zł netto. Termin realizacji przedmiotu umowy miał zakończyć się z dniem 31 grudnia 2014 r., następnie został stosownym Aneks z dnia 4 grudnia 2014 r. przesunięty na 30 czerwca 2015 r. Realizacja etapu IV projektu została zakończona i potwierdzona protokołem odbioru. Obecnie realizowany jest etap V projektu.

W IV kwartale 2015 r. utworzono rezerwę w kwocie 6,1 mln zł w związku z aktualizacją wyceny kontraktu ISOK oraz na przyszłą potencjalną stratę na tym kontrakcie, wynikającą z podwyższonych kosztów realizacji, w związku z przedłużeniem się jego wykonania oraz utrzymania. Całkowita rezerwa utworzona na projekt ISOK, łącznie z utworzonymi w poprzednich kwartałach roku 2015 wynosi 9 mln zł.

Wartość portfela zamówień do realizacji na rok 2016 i lata późniejsze, sporządzona na dzień publikacji raportu, wynosi ponad 328 mln zł, z czego 308 mln zł dotyczy 2016 roku. Istnieje jeszcze dosyć duży potencjał jego wzrostu. Optymizm ten wynika z dużej wartości złożonych ofert, co w połączeniu z wysoką skutecznością działań handlowych daje pozytywną perspektywę.

Jednocześnie Spółka dalej zdobywa kompetencje w wybranych, perspektywicznych segmentach rynku i wysokomarżowych niszach rynkowych, poszerzając swoją ofertę o wysoko zaawansowane rozwiązania z zakresu technologii infrastrukturalnych i IT.

## VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU

### Bilans

	<u>Stan na 31.12.2015</u>	<u>Stan na 31.12.2014</u>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Pozostałe wartości niematerialne	313	113
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	3 225	1 463
Rzeczowe aktywa trwałe , w tym :	12 781	9 110
Maszyny i urządzenia	2 033	2 254
Środki transportu	3 313	4 738
Pozostałe środki trwałe	512	598
Środki trwałe w budowie	6 923	1 520
Należności handlowe oraz pozostałe należności (kaucje gwarancyjne )	7 765	302
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	1 925	1 458
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 925	1 458
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 448	7 966
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>38 457</b>	<b>20 412</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy, w tym:	<b>15 366</b>	<b>14 772</b>
Produkcja w toku	13 018	14 221
Towary	2 348	551
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:	145 607	145 872
Handlowe	141 756	144 519
Pozostałe	2 669	107
Kaucje	1 182	1 246
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	1 225	452
Udzielone pożyczki	799	0
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	426	452
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	1 152	0
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	29 610	60 519
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	14 259	11 142
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 382	803
Zaliczki na zakupy	4 877	10 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 035	16 505
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>270 254</b>	<b>249 262</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>308 711</b>	<b>269 674</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	59 062	62 971
Zyski zatrzymane	-53	-53
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-351	0
Wynik bieżącego okresu	7 021	-4 256
Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody	309	380
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>76 363</b>	<b>69 417</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>76 363</b>	<b>69 417</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		



Długoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	2 605	733
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (kaucje)	8 187	5 900
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	775	433
Rezerwa na podatek odroczony	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	6 132	2 451
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>17 699</b>	<b>9 517</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	6 635	20 936
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	171 638	142 888
Handlowe	143 657	121 349
Pozostałe	17 702	11 182
Kaucje	10 279	10 357
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 172	2 842
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	3 167
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10 603	1 174
Pozostałe zobowiązania, w tym:	21 600	19 733
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	18 564	18 762
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	3 036	971
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>214 648</b>	<b>190 740</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>232 347</b>	<b>200 257</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>	<b>308 710</b>	<b>269 674</b>

### ***Rachunek zysków i strat***

	Okres od 2015-10-01 do 2015-12-31	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-10-01 do 2014-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	241 100	756 011	173 646	571 664
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 257	11 960	2 226	9 081
Koszt własny sprzedaży	227 257	714 606	176 293	554 574
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 364	9 870	1 744	7 567
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>14 736</b>	<b>43 495</b>	<b>-2 165</b>	<b>18 604</b>
Koszty sprzedaży	4 279	15 510	4 369	11 880
Koszty zarządu	4 847	15 153	3 560	12 122
Pozostałe przychody operacyjne	528	4 071	459	3 286
Pozostałe koszty operacyjne	8 116	8 429	1 353	1 784
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 978</b>	<b>8 474</b>	<b>-10 988</b>	<b>-3 896</b>
Przychody finansowe	- 789	185	52	319
Koszty finansowe	- 170	2 999	684	1 227
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 597</b>	<b>5 660</b>	<b>-11 620</b>	<b>-4 804</b>
Podatek dochodowy	- 2 747	-1 361	- 2 161	-548
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>150</b>	<b>7 021</b>	<b>-9 459</b>	<b>-4 256</b>

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>150</b>	<b>7 021</b>	<b>-9 459</b>	<b>-4 256</b>
Inne całkowite dochody				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	64	- 87	-55	-405
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-12	16	10	77
Inne całkowite dochody (netto)	52	- 71	-45	-328
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>202</b>	<b>6 950</b>	<b>-9 504</b>	<b>-4 584</b>

## **Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Okres	
	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>69 768</b>	<b>84 376</b>
<b>Korekta błędów</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>69 417</b>	<b>84 376</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>- w tym kapitał akcyjny opłacony</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 375</b>	<b>10 375</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>-3 909</b>	<b>-3 056</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	56
- podziału zysku (ustawowo)	0	56
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 909	3 112
- pokrycia straty	3 909	0
- wypłata dywidendy	0	3 112
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>59 062</b>	<b>62 971</b>
<b>3. Pozostałe kapitały ogółem na początek okresu - wycena aktywów finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody na początek okresu</b>	<b>380</b>	<b>708</b>
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem</b>	<b>380</b>	<b>-328</b>
a) zmniejszenie (z tytułu)	71	328
- zmiana wyceny aktywów finansowych	71	328
- wypłata dywidendy	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały - inne całkowite dochody na koniec okresu</b>	<b>309</b>	<b>380</b>
<b>5. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 962</b>	<b>7 266</b>
Korekta błędów	-351	0
5a. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu	-4 313	7 266
<b>5.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych</b>	<b>-3 909</b>	<b>-7 319</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	3909	7 319
Pokrycie straty z lat ubiegłych	3909	0
wypłata dywidendy	0	7 319
<b>5.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-404</b>	<b>-53</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>7 021</b>	<b>-4 256</b>
a) zysk netto	7 021	0
b) strata netto	0	4 256
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>76 363</b>	<b>69 417</b>
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>76 363</b>	<b>69 417</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 660	-4 375
Korekty o pozycje:	44 524	1 531
Amortyzacja	3 022	2 923
Różnice kursowe	- 10	-14
Odsetki otrzymane	- 173	-275
Odsetki zapłacone	1 103	535
Dywidendy otrzymane	- 3	0
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	- 175	-201
Zmiana stanu zapasów	- 595	-11 097
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	- 7 199	-29 285
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	31 037	32 135
Zmiana stanu rezerw	14 784	-662
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	- 17 437	17 437
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	27 594	-8 055
Podatek dochodowy zapłacony	- 7 422	-1 911
Inne	-561	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>50 184</b>	<b>- 2 844</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	606	398
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	429	122
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	173	275
spłata udzielonych pożyczek	0	0
odsetki otrzymane	173	275
Inne wpływy inwestycyjne	3	0
Wydatki	10 109	7 677
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 730	7 195
Wydatki na aktywa finansowe	580	483
Udzielone pożyczki	799	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 503</b>	<b>-7 280</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
Wpływy	30 793	11 873
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	28 879	10 900
Inne wpływy finansowe	1 914	973
Wydatki	24 945	22 242
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	10 375
Spłaty kredytów i pożyczek	23 842	11 331
Odsetki zapłacone	1 103	535
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 848</b>	<b>-10 369</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>46 529</b>	<b>-20 493</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 506	36 967
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	-32
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>63 035</b>	<b>16 506</b>