

## **Qumak S.A.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

### **Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Qumak S.A.

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

przygotowane przez Zarząd Qumak S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Qumak S.A.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Qumak S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

**Qumak S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą Qumak spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, Al. Jerozolimskie 134.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Waldemara Leśniewskiego w Warszawie w dniu 4 grudnia 1997 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 12306/97. W dniu 13 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000019455.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 524-01-07-036, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012877260.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 10.375.082 zł i składał się z 10.375.082 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 53.443 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki, posiadającymi więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów byli:

<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)</b>	<b>Typ posiadanych akcji</b>	<b>% posiadanych głosów</b>
Legg Mason TFI	1.033.914	1.033.914	zwykłe	9,97
w tym: Legg Mason Parasol FIO	843.008	843.008	zwykłe	8,13
OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	558.500	zwykłe	5,38
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	989.603	zwykłe	9,54
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.	960.000	960.000	zwykłe	9,25
Nationale-Nederlanden OFE	547.275	547.275	zwykłe	5,27

**Qumak S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki, posiadającymi więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Legg Mason TFI	974.894	974.894	zwykłe	9,40
w tym: Legg Mason Parasol FIO	843.008	843.008	zwykłe	8,13
OFE PZU „Złota Jesień”	558.597	558.597	zwykłe	5,38
PTE Allianz Polska S.A.	849.603	849.603	zwykłe	8,19
Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.	761.210	761.210	zwykłe	7,34
QUERCUS TFI S.A.	565.582	565.582	zwykłe	5,45

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki były kompleksowe usługi z zakresu informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, w których istotnymi elementami są bezpieczeństwo informatyczne, oprogramowanie i powiązane z nimi aplikacje, a także dostawy technologii inteligentnego budynku oraz narzędzi zarządzania infrastrukturą oraz dostawy i instalacja sprzętu komputerowego.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

• Paweł Jaguś	Prezes Zarządu	do 31 grudnia 2015 r.
• Marek Tiahnybok	Wiceprezes Zarządu	od 3 listopada 2015 r.
• Wojciech Strusiński	Wiceprezes Zarządu	od 11 czerwca 2015 r.
• Jacek Suchenek	Wiceprezes Zarządu	
• Aleksander Plata	Wiceprezes Zarządu	do 11 czerwca 2015 r.

Od dnia 1 stycznia 2016 r. Marek Tiahnybok sprawuje funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu. Dnia 4 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 1 czerwca 2016 r. stanowisko Prezesa Zarządu obejmie Tomasz Laudy.

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

Star ITS Sp. z o.o.	-	spółka zależna
Skylar Sp. z o.o.	-	spółka zależna
MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.	-	spółka zależna

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od sprawozdania rocznego za rok 2014, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 2 z dnia 3 grudnia 2014 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 2 maja 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Qumak S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Michała Mastalerza (numer w rejestrze 90074).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 maja 2015 r. na podstawie paragrafu 19 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27 lipca 2015 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 23 listopada do 3 grudnia 2015 r.;
  - badanie końcowe od 15 lutego do 2 maja 2016 r.

**Qumak S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2015 r. tys. zł	Przekształcone* 31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	43.158	21.855	21.303	97,5	14,6	8,0
Aktywa obrotowe	253.031	250.746	2.285	0,9	85,4	92,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>296.189</b>	<b>272.601</b>	<b>23.588</b>	<b>8,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA</b>						
Kapitał własny	53.443	63.358	(9.915)	(15,6)	18,0	23,2
Zobowiązania długoterminowe	16.358	11.579	4.779	41,3	5,5	4,2
Zobowiązania krótkoterminowe	226.388	197.664	28.724	14,5	76,5	72,6
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>	<b>296.189</b>	<b>272.601</b>	<b>23.588</b>	<b>8,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\* Przyczyny i skutki przekształceń i korekt błędów zaprezentowano w nocie 2 i 3 Sprawozdania finansowego

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)**

	2015 r. tys. zł	Przekształcone* 2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	708.845	562.001	146.844	26,1	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(690.541)	(547.935)	(142.606)	26,0	(97,4)	(97,5)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>18.304</b>	<b>14.066</b>	<b>4.238</b>	<b>30,1</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>
<b>Strata netto</b>	<b>(9.840)</b>	<b>(7.914)</b>	<b>(1.926)</b>	<b>24,3</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,4)</b>
Inne całkowite dochody netto	(71)	(328)	257	(78,4)	-	(0,1)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(9.911)</b>	<b>(8.242)</b>	<b>(1.669)</b>	<b>20,2</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,5)</b>

\* Przyczyny i skutki przekształceń i korekt błędów zaprezentowano w nocie 2 i 3 Sprawozdania finansowego



**Qumak S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	Przekształcone * 2014 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności **	64 dni	81 dni
- szybkość obrotu zapasów **	8 dni	12 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(1,4%)	(1,4%)
- rentowność sprzedaży brutto	(1,6%)	(1,8%)
- ogólna rentowność kapitału **	(16,8%)	(12,5%)
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	82,0%	76,8%
- szybkość obrotu zobowiązań **	54 dni	65 dni
	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,1	1,3
- wskaźnik płynności II	1,1	1,2

\* Wskaźniki policzono wg wartości przekształconych - przyczyny i skutki przekształceń i korekt błędów zaprezentowano w nocie 2 i 3 Sprawozdania finansowego

\*\* Wskaźniki za rok 2014 wyliczono przy użyciu danych na koniec roku obrotowego ze względu na decyzję Spółki o nie sporządzaniu przekształconego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2014 r.

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za poprzedzający rok nie były przedmiotem naszego badania.

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 296.189 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 23.588 tys. zł, tj. o 8,7%. Wzrost ten oraz strata netto w kwocie 9.840 tys. zł zostały sfinansowane głównie zwiększeniem salda zobowiązań z tytułu niezakończonych umów (21.066 tys. zł) oraz zobowiązań handlowych (12.113 tys. zł).
- Główne zmiany w strukturze aktywów dotyczyły wzrostu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 46.529 tys. zł (głównie na skutek wypracowania dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej) oraz spadku aktywów z tytułu niezakończonych umów o 34.262 tys. zł (głównie na skutek zakończenia realizacji w 2015 r. dużej ilości kontraktów rozpoczętych w latach poprzednich).
- Poniesiona strata netto oraz zwiększone zapotrzebowanie na finansowanie aktywów znalazły swoje odzwierciedlenie we wzroście stopy zadłużenia z 76,8% na koniec roku ubiegłego do 82,0% na koniec roku bieżącego. Jednocześnie wygenerowane dodatnie przepływy pieniężne netto pozwoliły na szybszą spłatę zobowiązań. Średni cykl obrotu zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 65 dni do 54 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 708.845 tys. zł i wzrosły o 146.844 tys. zł, tj. o 26,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawowe źródła przychodów Spółki w bieżącym roku obrotowym dotyczyły realizacji kontraktów w obszarze infrastruktury lotniskowej (wzrost o 91.703 tys. zł), inteligentnych budynków (wzrost o 42.190 tys. zł) oraz centrów danych (wzrost o 41.510 tys. zł). Jednocześnie odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży w obszarze tworzenia oprogramowania (spadek o 40.103 tys. zł) oraz tworzenia ekspozycji multimedialnych (o 16.238 tys. zł).
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 432.328 tys. zł, co stanowiło 60,1% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 125.918 tys. zł, tj. o 41,1%, co spowodowane było głównie wzrostem skali realizowanych umów z klientami.
- Rentowność mierzona zyskiem netto osiągnęła wartość ujemną wynoszącą 1,4% i pozostała na poziomie z roku ubiegłego.
- Nieznacznemu pogorszeniu uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, stopnia, które wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 1,1 uległy zmniejszeniu z odpowiednio 1,3 i 1,2.

Spółka dokonała korek błędów lat ubiegłych, których efekt został zaprezentowany w nocie 3 do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 15 czerwca 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłędnosc i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2015 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Qumak S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Qumak S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 134. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki, dnia 2 maja 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Qumak S.A. z dnia 2 maja 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Michał Mastalerz

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90074

Kraków, 2 maja 2016 r.