



## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Qumak S.A.**

**w roku zakończonym 31 grudnia 2015 r.**

**SPIS TREŚCI**

1. Podstawowe informacje o Spółce .....	3
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki .....	4
3. Przedmiot działalności Spółki .....	6
4. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	9
5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu .....	10
6. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze .....	15
7. Opis umów znaczących i istotnych dla działalności Spółki i innych ważnych zdarzeń .....	17
8. Wskazanie i ocena czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres .....	24
9. Wydarzenia po dacie bilansowej .....	24
10. Informacje o akcjach i akcjonariacie Spółki .....	24
11. Polityka dywidendy Spółki dominującej oraz informacja o wypłaconej dywidendzie .....	25
12. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców .....	26
13. Działania w zakresie badań i rozwoju .....	26
14. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki .....	27
15. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń .....	29
16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi .....	32
17. Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku oraz o pożyczkach udzielonych w danym roku obrotowym .....	32
18. Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym .....	33
19. Informacja o powiązaniach organizacyjnych Spółki dominującej z innymi podmiotami oraz głównych inwestycjach kapitałowych Spółki .....	33
20. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności Spółki .....	33
21. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji .....	34
22. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników .....	34
23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	34
24. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych .....	35
25. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem .....	35
26. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Spółki, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy .....	35
27. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących .....	36
28. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę .....	37
29. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	37
30. Informacja o programach akcji pracowniczych .....	38
31. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności akcji oraz o wszelkich ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje .....	38
32. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne .....	38
33. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych i informacja o wynagrodzeniach .....	38
34. Polityka sponsoringowa i odpowiedzialność społeczna Spółki .....	39
35. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	39

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### Oddziały Spółki:

Oddział w Krakowie przy ul. Kobierzyńskiej 2

Filia w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472B

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

## 2. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki

### Zarząd Spółki

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

<b>Marek Tiahnybok</b>	– Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
<b>Wojciech Strusiński</b>	– Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
<b>Jacek Suchenek</b>	– Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji

### Zmiany w składzie Zarządu w 2015 i 2016 roku

Zarząd Spółki w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 11 czerwca 2015 r. pracował w następującym składzie: Paweł Jaguś - Prezes Zarządu, Aleksander Plata- Wiceprezes Zarządu, Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 11 czerwca 2015 r., z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zakończyła się VI kadencja Zarządu. Rada Nadzorcza podejmując stosowne uchwały powołała w dniu 11 czerwca 2015r. Zarząd VII kadencji w następującym składzie: Paweł Jaguś - Prezes Zarządu, Jacek Suchenek - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji, Wojciech Strusiński - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży.

W dniu 3 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu Pana Marka Tiahnyboka. 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.

W dniu 4 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą do składu Zarządu Pana Tomasza Laudy powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Obejmuje on pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 1 czerwca 2016 r.

### Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

<b>Gwidon Skonieczny</b>	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Wojciech Napiórkowski</b>	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Monika Hałupczak</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Wojciech Włodarczyk</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Piotr Woźniak</b>	– Członek Rady Nadzorczej

## Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2015 i 2016 roku

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

- Marek Michałowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Pilch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Monika Hałupczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Włodarczyk – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Panią Monikę Hałupczak, powołując w to miejsce Pana Gwidona Skoniecznego.

## Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

### **Komitet Audytu**

- Monika Hałupczak
- Wojciech Napiórkowski
- Piotr Woźniak

### **Komitet Wynagrodzeń**

- Gwidon Skonieczny
- Wojciech Włodarczyk

## Prokura łączna

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

### 3. Przedmiot działalności Spółki

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

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

#### Oferowane rozwiązania – linie biznesowe



##### **Business Intelligence & Big Data**

BI to zespół metodologii, procesów i technologii, które zmieniają duże ilości danych w informacje użyteczne dla celów biznesowych, służące do zwiększenia konkurencyjności przedsiębiorstwa i wsparcia zarządzania firmą. W ramach tej linii Spółka oferuje kompleksowe usługi z zakresu projektowania, wdrażania i utrzymania: aplikacji Business Intelligence, Big Data i Data Mining, hurtowni danych, aplikacji do integracji danych (z wykorzystaniem procesów ELT/ETL) oraz aplikacji planistycznych/budżetowych.



##### **Contact Center**

W obszarze kompleksowych systemów do profesjonalnej obsługi interakcji Spółka oferuje rozwiązania: oprogramowanie dla Contact Center, aplikacje IVR, systemy rozpoznawania mowy, systemy do zarządzania jakością i rejestracji kontaktów z klientami, zintegrowane systemy ERP, systemy do zarządzania sieciami sklepów i obsługi sprzedaży, aplikacje autorskie jako uzupełnienie gotowych rozwiązań.



##### **Systemy utrzymania i zarządzania majątkiem (EAM i ITSM)**

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

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



##### **Data Center**

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

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

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

**Airport Automation**

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

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

**Smart City**

Rozwiązania Smart City służą poprawie jakości życia w miastach poprzez usprawnienie ruchu, zmniejszenie zużycia energii oraz poprawę bezpieczeństwa mieszkańców. W ramach tej linii Spółka realizuje m.in. Inteligentne Systemy Transportowe - wykorzystujące technologie ICT (Information & Communication Technologies) w obszarze transportu, zarówno indywidualnego, jak i zbiorowego. Wdrożenie rozwiązań tej klasy ma na celu poprawę efektywności ruchu poprzez skrócenie czasu podróży, ograniczenie uciążliwości, jakimi są zanieczyszczenia czy hałas oraz zwiększenie bezpieczeństwa w ruchu miejskim.

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

**Building Automation**

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

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

**Software development**

W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych. Dobór architektury i narzędzi programistycznych następuje po szczegółowej analizie wymagań stawianych przed systemem.

Oferta obejmuje budowę i integrację wielowarstwowych i rozproszonych systemów informatycznych w architekturze opartej na usługach (SOA), systemy procesowe (BPM), dedykowane systemy telekomunikacyjne dla sieci mobilnej i stacjonarnej, systemy mapowe GIS, systemy monitorowania i zarządzania przedsiębiorstwem i procesem sprzedaży.



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

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

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



#### **Ekspozycje multimedialne**

Nowoczesne technologie w przestrzeni publicznej pogłębiają zaangażowanie organizacji w dialog z odbiorcą indywidualnym. Firma oferuje pakiet usług obejmujących projektowanie, produkcję, wdrożenie, utrzymanie i rozwój ekspozycji ze szczególnym uwzględnieniem technologii multimedialnych i interaktywnych dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji. Technologie te są wykorzystywane również komercyjnie w dużych przestrzeniach publicznych: galeriach handlowych, dworcach kolejowych, lotniczych, ekspozycjach targowych.

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



#### **Desktop Management Services**

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

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



#### **Outsourcing kadry IT**

Usługi obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT oraz outsourcing informatyczny to obszar działania w ramach linii biznesowej Outsourcing kadry IT. 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.



#### 4. Wybrane jednostkowe dane finansowe

##### 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	708 845	562 001	169 386	134 152
Strata z działalności operacyjnej	-9 682	-8 434	-2 314	-2 013
Strata brutto	-13 238	-9 342	-3 163	-2 230
Strata netto	-9 840	-7 914	-2 351	-1 889
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 638	-2 996	12 339	-715
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 402	-7 129	-2 725	-1 702
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 293	-10 368	1 504	-2 479
Przepływy pieniężne netto razem	46 529	-20 511	11 119	-4 896
Strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,95	-0,76	-0,23	-0,18
<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	296 189	272 601	69 503	63 956
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	242 746	209 243	56 963	49 092
Zobowiązania długoterminowe	16 358	11 579	3 839	2 717
Zobowiązania krótkoterminowe	226 388	197 664	53 124	46 375
Kapitał własny	53 443	63 358	12 541	14 865
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	2 435	2 434
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,15	6,11	1,21	1,43
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,15	6,11	1,21	1,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,00	0,00	0,23

#### Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

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

### Wyniki finansowe

W 2015 roku Qumak osiągnął rekordową sprzedaż o wartości 708 mln zł, co stanowi ok 26-procentowy wzrost w stosunku do roku 2014. Tak duża dynamika wzrostu przychodów to m.in. innym efekt wdrożonej i realizowanej strategii na lata 2013-16. Warto odnotować, że w dotychczasowym okresie realizacji strategii CAGR, jeśli chodzi o obroty, wyniósł około 10 proc.

Bardzo istotny wpływ na skokową poprawę sprzedaży w 2015 roku miało finalne rozliczenie kontraktów finansowanych ze środków perspektywy unijnej 2007-13.

Zysk brutto na sprzedaży Spółki osiągnął w omawianym okresie 18,3 mln zł, co jest wartością o ok. 30 proc. wyższą rok do roku. Wynik z działalności operacyjnej wyniósł -9,7 mln zł, a wynik netto ukształtował się na poziomie -9,8 mln zł. Na rezultaty w minionym roku bardzo silny wpływ miało utworzenie rezerwy na kontrakt generujący straty a także wprowadzona, na skutek zidentyfikowanych błędów w zastosowaniu MSR 11 („Umowy o usługę budowlaną”) w latach ubiegłych, zmiana podejścia do ustalania wartości przychodów przypadających na dany rok obrotowy z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych. Zmiany te spowodowały jednorazowe obciążenie wyniku, a także miały istotny wpływ na obniżenie przychodów.

Bardzo istotną z perspektywy kondycji firmy są, zdaniem Zarządu, przepływy finansowe w 2015 roku. Ich korzystna struktura pozwoliła Spółce wygenerować w zakończonym okresie ponad 50 mln zł gotówki, już po spłacie większości zobowiązań. Na dzień bilansowy Spółka miała jedynie zobowiązania bezodsetkowe lub na preferencyjnym oprocentowaniu.

Zgodnie z obowiązującą strategią, Qumak buduje 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 tych działań jest osiągnięcie pozycji lidera na krajowym rynku infrastruktury lotniczej. Odzwierciedla to m.in. segmentacja sprzedaży, gdzie technologie lotniskowe mają największy - 22-procentowy - udział. Historycznie ważny segment dla działalności Spółki stanowią wysoko zaawansowane rozwiązania budynkowe, których udział w przychodach wyniósł ponad 18 proc.

Zakres kompetencji Grupy jest jednakże znacznie szerszy, przy czym waga projektów infrastrukturalnych jest na tyle duża, że dominują one w strukturze przychodów.

Jeśli chodzi o poziom kosztów SG&A oraz kosztów sprzedaży w zakończonym roku, to utrzymały się na podobnym poziomie rok do roku, w relacji do przychodów. W tej pozycji zostały już uwzględnione koszty rezerw na potencjalną przyszłą stratę w prowadzonych projektach (np. na przedłużającą się realizację oraz utrzymanie kontraktu ISOK), co jest omówione bardziej szczegółowo w dalszej części raportu. Na koszty te 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 288 mln zł, z czego na rok bieżący przypada 246 mln zł. Istnieje 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.

**Przychody Spółki w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku. (w tys. zł)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Przyrost</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	708 845	562 001	26,1%
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	2 567	3 080	-16,7%

**Struktura kosztów w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku. (w tys. zł)**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Przyrost</b>
- Koszt własny sprzedaży	690 541	547 935	26,0%
- Koszty sprzedaży	14 939	11 880	25,7%
- Koszty zarządu	14 437	12 122	19,1%
- Pozostałe koszty operacyjne	1 177	1 578	-25,4%
<b>Koszty razem</b>	721 094	573 515	25,7%
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	-9 682	-8 434	14,8%
<b>Przychody (koszty) finansowe</b>	-3 556	-908	291,6%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-13 238	-9 342	41,7%
<b>Podatek dochodowy (odroczony i bieżący)</b>	-3 398	-1 428	138,0%
<b>Strata netto</b>	<b>-9 840</b>	<b>-7 914</b>	24,3%

### **Rezerwy i odpisy nadzwyczajne**

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

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>rozwiązane rezerwy</b>	<b>utworzone rezerwy</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
rezerwa na naprawy gwarancyjne	6 448	2 480	4 581	8 549
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	79	0	361	440
odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	10 209	3 640	701	7 270
rezerwa na świadczenia pracownicze	3 274	1 000	674	2 948
rezerwa na badanie bilansu	28	106	110	32
Rezerwa na koszty ISOK	0	0	7 610	7 610
odpis na koszty E-DŚ	18 000	18 000	0	0
odpis aktualizujący aktywa	0	0	4 281	4 281
pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące	1 066	250	1 904	2 720
<b>Rezerwy razem</b>	<b>39 104</b>	<b>25 476</b>	<b>20 126</b>	<b>33 754</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 4,7 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 7,6 mln zł.

### **Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Suma bilansowa Spółki na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 296 189 tys. zł i była o 23 588 tys. zł wyższa od stanu na dzień 31.12.2014 r. Spadek kapitału własnego wynika z uwzględnienia w tej pozycji straty z lat ubiegłych.

	<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
Aktywa trwałe	43 158	21 855
Aktywa obrotowe	253 031	250 746
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>296 189</b>	<b>272 601</b>
Kapitał własny	53 443	63 358
Zobowiązania długoterminowe	16 358	11 579
Zobowiązania krótkoterminowe	226 388	197 664
<b>KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>296 189</b>	<b>272 601</b>

### **Zobowiązania warunkowe**

W 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, opisanych w nocie nr 29 Sprawozdania finansowego.

### **Inwestycje Spółki**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Qumak S.A. realizowała projekt symulatora lokomotywy opisany poniżej.

### **Symulator lokomotywy**

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

Na koniec 2015 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 5.306 tys. zł.

### **Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne**

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

**Tabela: Stan środków trwałych netto za rok 2015 i odpowiednio 2014**

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Komputery i pozostały sprzęt biurowy	2 033	2 254
Środki transportu	3 313	4 738
Pozostałe środki trwałe	512	598
Środki trwałe w budowie	6 923	1 519
<b>Razem:</b>	<b>12 781</b>	<b>9 109</b>

### **Aktywa finansowe**

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

## **Instrumenty finansowe**

Spółka nie stosowała w 2015 roku instrumentów finansowych w celu ograniczania ryzyka zmiany cen lub ryzyka kredytowego. Nie ma też przyjętych jednolitych metod zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka każdorazowo analizuje sytuację indywidualnie i podejmuje decyzję o ewentualnym stosowaniu takich instrumentów.

## **Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki Qumak**

**Tabela: Wskaźniki rentowności Spółki Qumak S.A.**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Rentowność sprzedaży (brutto)	2,58%	2,50%
Rentowność EBITDA	-0,94%	-0,98%
Rentowność zysku operacyjnego	-1,37%	-1,50%
Rentowność brutto	-1,87%	-1,66%
Rentowność netto	-1,39%	-1,41%

*Zasady wyliczania wskaźników:*

*Rentowność sprzedaży (brutto) = zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży*

*Rentowność EBITDA = (strata z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży*

*Rentowność zysku operacyjnego = strata z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*

*Rentowność brutto = strata przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży*

*Rentowność netto = strata netto / przychody ze sprzedaży*

**Tabela: Wskaźniki struktury finansowania Spółki Qumak S.A.**

	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,82	0,77
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,03	0,08
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,24	2,90
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,17	0,34

*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.**

	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,12	1,27
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,03	0,94

*Zasady wyliczania wskaźników:*

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

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

Rentowność Spółki poza rentownością sprzedaży jest na ujemnych poziomach, co związane jest z zanotowaną stratą w 2015 i 2014 roku. Warto odnotować, że rentowność byłaby znacznie wyższa, gdyby nie rezerwy związane w minionym okresie.

Najistotniejszą zmianą jeśli chodzi o wskaźniki zadłużenia jest znaczny spadek długu oprocentowanego do aktywów, co wynika ze znacznej redukcji zobowiązań odsetkowych. Ta sama przyczyna wpłynęła na zauważalną poprawę wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

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. Wpłynęło 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). Dzięki wygenerowanej gotówce, wzrósł natomiast wskaźnik płynności szybkiej, co świadczy o wzroście zdolności do natychmiastowego regulowania zobowiązań.

### **Inwestycje kapitałowe**

Poza inwestycjami w kapitał założycielski w spółkach zależnych nie poczyniono w 2015 roku żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

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

Spółka 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.

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

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

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu, na podstawie której dokonuje on oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów. Głównym decydem operacyjnym jest zarząd Spółki.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

<b>Segment</b>	<b>Opis działalności segmentu</b>
Data Center	Data Center to nowoczesne centrum technologiczne składające się z serwerowni i urządzeń wspierających jej funkcjonowanie. Grupa realizuje obiekty typu Data Center pełniąc rolę generalnego wykonawcy całej inwestycji. Tworzy koncepcje, projektuje, buduje, wyposaża w infrastrukturę IT i świadczy usługi serwisowe, a także wykonuje testy obciążeniowe.
Airport Automation	Rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców. 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. 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	BMS i technologie budynkowe 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 tej linii biznesowej. 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.
Software Development	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. Oferta Spółki obejmuje również audyt, refaktoryzację i przejęcie utrzymania istniejących rozwiązań.
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.
Desktop Management Services	Oferowane przez Spółkę usługi 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.
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	Segment obejmuje sprzedaż sprzętu i licencji zgodnie z zamówieniem klienta, nie objęty wyżej wymienionymi rozwiązaniami
Pozostałe	segment obejmuje zagregowane linie biznesowe nie spełniające na moment prezentacji progów ilościowych i wartościowych, takie jak: Business Intelligence & Big Data, Contact Center, Business Continuity & Data Security, Outsourcing kadry IT, Smart City

Więcej informacji na temat segmentów (linii biznesowych) przedstawiono w pkt 4 niniejszego Sprawozdania.

Przychody netto oraz wynik operacyjny są prezentowane zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.

Ze względu na inne podejście do rozliczenia kosztów handlowych, przy wyliczaniu rentowności segmentów zastosowano metodę rozliczenia czasu pracy poniesionego bezpośrednio na dany kontrakt, a co za tym idzie na dany segment. Proporcjonalnie do poniesionych kosztów bezpośrednich danego segmentu naliczono koszty pośrednie handlowe, realizacji oraz wsparcia i rozwoju. Koszty ogólnego zarządu nie są rozliczane na segmenty. Całe zestawienie rentowności segmentów daje wynik zgodny z wynikiem operacyjnym Spółki.

Aktywa, wartości niematerialne oraz zobowiązania nie są przypisywane ewidencyjnie do segmentów.

Finansowanie Spółki, podatek dochodowy, pozycje kosztów zarządu oraz pozostałych przychodów/kosztów netto są zarządzane na poziomie Spółki i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Dla wszystkich segmentów stosowane są jednolite zasady rachunkowości oparte na polityce właściwej sprawozdawczości finansowej. Nie występują transakcje sprzedaży pomiędzy poszczególnymi segmentami.



Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	2015	2014	2015	2014
Data Center	83 302	41 792	-3 231	1 597
Airport Automation	160 458	68 757	8 801	3 752
Building Automation	134 793	92 603	11 864	5 303
Software Development	23 847	63 950	-20 127	-15 382
Ekspozycje multimedialne	25 451	41 689	829	2 528
Desktop Management Services	63 431	66 659	-11 055	2 737
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	79 904	88 003	1 213	1 813
Pozostałe segmenty	137 659	98 550	16 461	1 340
<b>Przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>708 845</b>	<b>562 001</b>		
		Koszty ogólnego zarządu	-14 437	-12 122
		<b>Starta po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu</b>	<b>-9 682</b>	<b>- 8 434</b>

W 2015 roku żaden z odbiorców, ani dostawców nie przekroczył poziomu 10% ogółu obrotów Spółki.

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

## 7. Opis umów znaczących i istotnych dla działalności Spółki i innych ważnych zdarzeń

Poniżej zaprezentowano:

- umowy znaczące w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 44 lit b. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, przy czym kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, zawarte w 2015 roku oraz aneksy do umów spełniających kryterium umów znaczących

- inne umowy zawarte w 2015 roku istotne dla działalności Spółki oraz

- zdarzenia ważne dla działalności Spółki.

### Umowy znaczące oraz istotne dla działalności Spółki

#### Zawarcie porozumienia rozwiązującego umowę znaczącą z DTP

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

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

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

Strony zrzekły się wszelkich innych roszczeń z tytułu ww. Umowy istniejących lub mogących powstać w przyszłości.

#### Zawarcie ugody i aneksów do umowy znaczącej zawartej z Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2015 roku podpisano Ugodę do Umowy zawartej dnia 15 listopada 2013 r. pomiędzy Qumak S.A. a Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice Sp. z o.o. Przedmiotem 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. Projekt zostanie dofinansowany z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko.

Przedmiot Umowy nie mógł być realizowany w sposób ciągły, co strony potwierdziły zawierając Aneks nr 1 do Umowy, na mocy którego m.in. zmieniono termin odbioru końcowego przedmiotu Umowy na 28 grudnia 2015 roku. Następnie 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.

W związku z przedłużeniem terminu wykonania przedmiotu Umowy MPL zapłaci na rzecz Spółki wynagrodzenie w kwocie netto 980.000,00 zł.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy, uwzględniające ww. Ugodę wynosi 56.773.850,00 zł netto.

#### Umowa zawarta z Muzeum Śląskim w Katowicach

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

Wynagrodzenie za wykonanie prac wynosi 9.415.000 mln zł netto.

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

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

Wartość zlecenia to 7.900.000,00 zł netto.

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

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

Wartość kontraktu to 22.700.000,00 zł netto.

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

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

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

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

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

#### Zawarcie umowy na wykonanie prac przy przebudowie Hotelu Europejskiego

Przedmiotem Umowy z dnia 17 marca 2015 r., zawartej pomiędzy HESA Sp. z o.o. Sp.k. a konsorcjum w składzie Polonez Plus Sp. z o.o. (w roli Lidera) oraz Qumak S.A. jest wykonanie instalacji sanitarnych i mechanicznych oraz instalacji elektrycznych i teletechnicznych wraz z projektowaniem w ramach remontu i przebudowy Hotelu Europejskiego w Warszawie.

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

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono na dzień 30.11.2016 roku.

#### Zawarcie umowy z Warszawską Akademią Techniczną

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

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

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

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

#### Zawarcie umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych

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

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

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

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

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

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

Wartość umowy wynosi 35.889.816,50 zł netto.

Ekspozycja poświęcona będzie tematowi II Wojny Światowej, a prezentować ją będzie z wielu perspektyw, nie tylko z perspektywy wielkiej polityki, ale także zwykłych ludzi – Polaków oraz innych narodowości. W tym celu posługiwać się będziemy nowoczesnymi formami wyrazu. Monumentalna scenografia i liczne multimedia stanowiąc będą tło dla dużej ilości wartościowych eksponatów, w tym wielkogabarytowych, takich jak np. dwa czołgi. Wystawa zajmie powierzchnię niemal 5 000 m<sup>2</sup>, co czyni ją jedną z największych historycznych ekspozycji muzealnych na świecie. Prace zostaną ukończone w 2016 roku (18 miesięcy licząc od daty podpisania umowy).

#### Zawarcie umowy z Lotniskiem Warszawa/Modlin

W dniu 24 lipca 2015 r. doszło do podpisania umowy z Mazowieckim Portem Lotniczym Warszawa-Modlin Sp. z o.o., spółką zarządzającą Lotniskiem Warszawa/Modlin, na budowę drogi patrolowej po stronie północnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą na całości dróg patrolowych. Inwestycja, której zakończenie zaplanowano do 22 października 2015 r., ma na celu poprawę bezpieczeństwa portu lotniczego. Wartość kontraktu wynosi prawie 8 590 000 zł netto.

W ramach przedsięwzięcia Qumak wykona m.in. drogę patrolową z oświetleniem, kanalizację kablową wraz z montażem kamer oraz system zasilania podstawowego i awaryjnego. Zgodnie z umową spółka przygotowuje projekt budowlano-wykonawczy oraz uzyska wszelkie pozwolenia, niezbędne do realizacji robót budowlanych. Celem zakontraktowanych prac jest ochrona terenu Portu Lotniczego Warszawa/Modlin.

#### Zamówienia uzupełniające do umowy znaczącej na wykonanie systemu ISOK

W dniu 27 lipca 2015 r. doszło do zawarcia Umowy ze Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym.

Przedmiotem Umowy jest wykonanie prac dodatkowych i rozszerzających oraz integrujących system ISOK z innymi systemami. Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 1.149.389,06 zł netto. Realizacja przedmiotu ww. Umowy będzie przebiegała etapowo, zgodnie z harmonogramem umownym, natomiast najdalszy wskazany w Umowie termin wykonania prac to 30 września 2015 r.

Ponadto, w dniu 1 września 2015 r. doszło do zawarcia kolejnej Umowy uzupełniającej z tym samym Zamawiającym. Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 709.500,00 zł netto, a termin jej wykonania określono na 30.09.2015 r.

Obie Umowy stanowią zamówienia uzupełniające do Umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r., której przedmiotem jest projekt, budowa i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu przez okres 5 lat. Wartość Umowy wynosiła 50.640.475,61 zł netto.

#### Zawarcie umowy z Uniwersytetem Śląskim

W dniu 11 września 2015 r. Qumak podpisał umowę na dostawę i wdrożenie infrastruktury informatycznej w ramach Platformy Analiz i Archiwizacji Danych (PAAD) zarządzanej przez Uniwersytet Śląski. Wartość kontraktu wynosi 7 071 802,00 zł netto.

Zakres prac firmy Qumak obejmuje wykonanie m.in. instalacji klastra obliczeniowego wraz z czterema szafami RACK, przełącznikami sieciowymi oraz macierzą dyskową o wydajności 10 000 IOPS, umożliwiającą przechowywanie co najmniej 650TB. Ponadto dostarczone zostanie oprogramowanie do wirtualizacji, które umożliwi utworzenie klastra wysokiej dostępności do wykonywania złożonych obliczeń badawczych. W ramach zakontraktowanych prac Qumak przeprowadzi dodatkowo modernizację instalacji elektrycznej i klimatyzacyjnej wraz z adaptacją pomieszczenia piwnicznego pod potrzeby zasilania awaryjnego.

#### 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, Aneksiem 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 Krajową Izbą Rozliczeniową S.A.

W dniu 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.

### **Pozostałe zdarzenia istotne dla działalności Spółki**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z treścią ugody:

- Strony zrzekły się wszelkich roszczeń z tytułu Umowy: jej wykonania i ustania, zarówno istniejących lub mogących powstać w przyszłości; odszkodowań, w tym za nieterminową realizację zobowiązań umownych oraz z tytułu poniesionych kosztów i zobowiązań zaciągniętych w związku z wykonywaniem umowy. Oznacza to m.in. odstąpienie przez Urząd od naliczania kar umownych za nieterminową realizację oraz odstąpienie od realizacji Umowy z przyczyn zależnych od Spółki.
- Urząd nabywa produkty wytworzone w czasie realizacji umowy tj. ortofotomapę oraz wideobanery zewnętrzne łącznie z systemem zarządzania wideobanerami wraz z przeniesieniem praw autorskich tam gdzie ma to zastosowanie, za co Urząd zapłaci wynagrodzenie w kwocie 1.650.000 zł brutto.

- Spółka zobowiązuje się do skutecznego wycofania pozwu złożonego przez Spółkę w dniu 7 kwietnia 2015 r. przeciwko Województwu Dolnośląskiemu – Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego, w którym wносиła o zapłatę wynagrodzenia za realizację umowy oraz odszkodowania na pokrycie szkody

poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) a także ustalenia braku prawa do żądania od Spółki zapłaty kary umownej z tytułu opóźnień oraz odstąpienia od realizacji umowy z winy Wykonawcy.

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

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

Ugoda kończy spór między Stronami dotyczący realizacji Umowy.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Nagrody przyznane Spółce**

- W tegorocznym raporcie **TOP200** dotyczącym rynku IT w 2014 roku wydanym przez IDG. Qumak jest liderem w dwóch zestawieniach, a w pierwszej dziesiątce jest aż w 16 kategoriach tegorocznej edycji raportu TOP 200 „Computerworld”. W rankingu ogólnym Qumak uplasował się na 22 pozycji wśród największych firm informatycznych działających na polskim rynku IT. Spółka jest liderem wśród dostawców: rozwiązań i usług IT dla sektora edukacyjnego i naukowo-badawczego oraz rozwiązań inteligentnych budynków. Drugą pozycję Spółka zdobyła w kategoriach: - największy dostawcy usług integracyjnych  
- największy dostawcy usług centrów i przetwarzania danych

- najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora przemysłowego i budowlanego  
W badaniu wzięło udział ponad 300 firm działających na polskim rynku IT i ICT.
- Qumak otrzymał **1. nagrodę** w kategorii: produkty biznesowe dla sektora Enterprise **Lenovo Top Partners Award**
- Firma **Check Point Software Technologies** wyróżniła Qumak przyznając nagrodę za wdrożenie z zakresu Data Security
- Qumak została wyróżniona przez firmę **Schneider Electric nagrodą Platynowego Integratora Systemów Budynkowych**. Wyróżnienie przyznano za owocną współpracę w obszarach, w których aktywnie działa warszawska spółka: BMS i technologii budynkowych oraz Data Center.
- Strona internetowa spółki Qumak przeszła do  **finałowego etapu konkursu Złota Strona Emitenta**, wyłaniającego najlepsze strony internetowe spółek giełdowych (w kategorii spółki notowane na GPW nienależące do indeksów WIG30 i WIG50, w której konkurowało 300 spółek).

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

Do wydarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik finansowy Grupy w 2015 zaliczyć należy zawarcie w dniu 31 marca 2015 r. ugody ze Skarbem Państwa - Komendą Główną Policji.

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

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

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

## 9. Wydarzenia po dacie bilansowej

Rada Nadzorcza w dniu 4 kwietnia 2016 r., podejmując stosowną uchwałę dokonała wyboru oraz powołała do składu Zarządu Spółki Pana Tomasza Laudy, powierzając mu jednocześnie sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu. Pan Tomasz Laudy obejmie stanowisko z dniem 1 czerwca 2016r.

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Panią Monikę Hałupczak, powołując w to miejsce Pana Gwidona Skoniecznego.

Po dacie bilansowej nie doszło do innych zdarzeń mających istotne znaczenie dla Spółki.

## 10. Informacje o akcjach i akcjonariacie Spółki

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

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

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



**Stan akcjonariatu na 31.12.2015 r.**

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2015 r. akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki były podmioty wykazane w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Legg Mason TFI	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%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	547.275	5,27%	547.275	5,27%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w NWZ (stan na 27 czerwca 2015 r.) oraz informacji otrzymanych dnia 28 sierpnia 2015 r. Quercus Towarzystwo Fundusz Inwestycyjny S.A (zejście poniżej progu 5%) i 2 grudnia 2015 r. od Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego (nabycie akcji skutkujące wejściem powyżej 5%).

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

**11. Polityka dywidendy Spółki dominującej oraz informacja o wypłaconej dywidendzie**

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

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

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

**Wyплаты dywidendy zrealizowane przez Spółkę dominującą z zysków za lata 2010-2014**

	2014	2013	2012	2011	2010
Zysk (strata) netto	(3.909.403,70)**	7 318 958,07*	10 389 007,93*	13 267 777,16*	13 231 012,62*
Dywidenda wypłacona					
w tym:	-	10 375 082,00	18 156 393,50	-	10 375 082,00
Dywidenda z zysku za dany rok obrotowy	-	7 262 557,40	10 375 082,00	-	10 375 082,00
Dywidenda z zysku za lata poprzednie	-	3 112 524,60	7 781 311,50	-	-
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	0,00	1,00	1,75	-	1,00
Stopa dywidendy	0%	8%	13%	-	7%
Dzień D	-	15 września 2014	28 czerwca 2013	-	14 lipca 2011
Dzień W	-	1 grudnia 2014	15 lipca 2013	-	2 sierpnia 2011

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

\*\* kwota straty zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie, nie uwzględniająca korekt błędów, opisanych w Sprawozdaniu finansowym za rok 2015

W 2015 roku nie dokonano wypłaty dywidendy ani zaliczek na dywidendę. Spółka nie deklarowała również wypłaty dywidendy. Ze względu na stratę w kwocie 3.909.403,70 zł osiągniętą za rok 2014 (kwota straty, zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie, nie uwzględniająca korekt błędów, opisanych w Sprawozdaniu finansowym za rok 2015) Walne Zgromadzenie Spółki Akcyjnej Qumak S.A. podejmując uchwałę nr 5 z dnia 11 czerwca 2015 r. postanowiło o pokryciu straty z kapitałów zapasowych.

## 12. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców

Spółka realizuje swoje obecne przychody praktycznie wyłącznie na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami są instytucje rynku publicznego, a także przedsiębiorstwa handlowe i usługowe. Znaczącymi kontrahentami są także przedsiębiorstwa z sektora budowlanego, telekomunikacyjnego i finansowego. Ze względu na dużą liczbę odbiorców nie występuje uzależnienie od konkretnego odbiorcy. Dwudziestu największych odbiorców zrealizowało ogółem 64% obrotów ze sprzedaży towarów i usług. W 2015 roku żaden z odbiorców nie przekroczył poziomu 10% ogółu obrotów Spółki.

Zakupy towarów materiałów i usług realizowane są na rynku krajowym. Zakupy za granicą zdarzają się sporadycznie. Ze względu na szerokie spektrum oferowanych przez Spółkę produktów, towarów i usług, także w zakresie zaopatrzenia nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców. Dwudziestu największych dostawców zrealizowało w ciągu 2015 roku 48% wartości ogółu dostaw do Spółki. W 2015 roku żaden dostawca nie przekroczył 10% ogółu obrotów Spółki.

## 13. Działania w zakresie badań i rozwoju

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

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

W ramach podpisanych umów Qumak uruchomił projekt współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, którego efektem będzie opracowanie pierwszego produktu pod marką Qumak – symulatora lokomotywy. Umożliwia on szkolenie maszynistów w bezpiecznych warunkach i opracowywanie modeli zachowań w sytuacjach kryzysowych. Symulator wykorzystuje wiele innowacyjnych rozwiązań programowo sprzętowych sprawiających, że będzie on jednym z najnowocześniejszych na świecie symulatorów szkoleniowych dla sektora kolejowego. Powyższy projekt jest realizowany w ramach konsorcjum (IKKU Sp. z o.o., Instytut Kolejnictwa, Wojskowa Akademia Techniczna) którego celem jest zbudowanie i uruchomienie demonstratora technologii w celu komercjalizacji. Powołany wewnątrz Spółki dedykowany zespół kompetencyjny, którego zadaniem jest rozwój projektów w obszarze symulatorów dla celów komercyjnych i wojskowych przygotowuje się do zaoferowania na rynku produktów zbudowanych na bazie wypracowanych rozwiązań.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.090.451 zł. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju zobowiązuje się udzielić dofinansowania na realizację projektu w kwocie 8.241.586 zł.

W roku 2015 w ramach Działu Badań i Rozwoju kontynuowane są prace ewaluacyjne w zakresie technologii które mogły by zostać wykorzystane w działalności Grupy. Zakończono realizację prac B+R związanych z pozyskaniem zamówienia na wykonanie „Trenażera do szkolenia operatorów robotów dla wojsk inżynierskich”. Prace te związane są z dalszym rozwojem kompetencji zespołu symulacji, który w roku 2016 zrealizuje projekt symulatora lokomotywy.

#### **14. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki**

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

##### **Czynniki zewnętrzne**

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na sytuację Spółki Qumak będzie miał rozwój rynku zaawansowanych technologii, szczególnie coraz intensywniejszy proces wkraczania ich we wszystkie segmenty gospodarki oraz w życie obywateli. Zgodnie z wyliczeniami magazynu Computerworld, rynek IT w Polsce zwiększył się o niemal 13 proc. do 57 mld PLN, osiągając dużo wyższą dynamikę, niż to miało miejsce w skali świata. Było to jednakże w dużym stopniu spowodowane finalizacją rozliczeń unijnych z perspektywy 2007-13 w sektorze publicznym.

Według prognoz firmy Gartner światowy rynek IT urośnie w 2016 roku o 0,6%. Według ekspertów, 3-procentową dynamikę zanotuje segment systemów Data Center, gdzie Qumak ma wieloletnie doświadczenie i bardzo silną pozycję rynkową.

Qumak działa wprawdzie tylko w Polsce, ale, biorąc pod uwagę globalizację trendów w gospodarce, wzrost całego rynku IT zostanie również najprawdopodobniej zanotowany w Polsce. Nie będzie on jednak tak dynamiczny jak to miało miejsce w ostatnich latach. Wpłynie na to fakt, że kolejna transza środków z UE na lata 2014-20 wciąż nie zaczęła być rozdysponowywana. Opóźnienie w tym procesie sięga już ponad roku. Spodziewamy się więc, że ożywienie przyniesie dopiero koniec 2016 r.

Najbliższe miesiące będą więc okresem rozpisywania pierwszych projektów w ramach nowego rozdania środków unijnych na lata 2014-20. Oprócz inwestycji z zakresu IT, duża część środków ma być rozdysponowana na realizację z takich obszarów zainteresowania Grupy Qumak, jak ekspozycje multimedialne i rozwiązania technologiczne w infrastrukturze transportowej. Z programu Infrastruktura i Środowisko na transport miejski ma trafić 2,3 mld euro, na inteligentne systemy transportowe zaś – 120 mln euro.

Jednocześnie 450 mln euro z POIiŚ zostanie przeznaczonych na wsparcie efektywności energetycznej, inteligentnego zarządzania energią i wykorzystania odnawialnych źródeł energii w infrastrukturze publicznej, w tym w budynkach publicznych i w sektorze mieszkaniowym. Co oznacza najprawdopodobniej większą liczbę projektów z zakresu technologii budynkowych, a Qumak jest jedną z najbardziej doświadczonych polskich firm w tym zakresie.

Do najważniejszych czynników kształtujących otoczenie rynkowe Spółki należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną w Polsce. Według prognoz analityków dynamika polskiego PKB będzie się utrzymywać w 2016 r. na poziomie około 3,5 proc. z tendencją wzrostową. Od III kw. 2014 roku notuje się w Polsce deflację. Sytuacja ta powoduje, że stopy referencyjne były regularnie obniżane. Według zapowiedzi Rady Polityki Pieniężnej cykl ten ma zostać przerwany, ale stopy zostaną utrzymane na rekordowo niskich poziomach.

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 potencjalnie wyższy popyt na jej usługi. Jednocześnie niskie pozostaną koszty pozyskania kapitału dłużnego, czyli podstawowej formy finansowania Spółki.

Mimo niepewności na rynkach międzynarodowych spowodowanej wciąż nieustabilizowaną sytuacją ekonomiczno-polityczną, ekonomiści przewidują, że krajowe przedsiębiorstwa będą osiągać dobre wyniki finansowe i poprawią swoją sytuację płynnościową.

### **Czynniki wewnętrzne**

Zasadniczym celem Zarządu na najbliższe kwartały będzie przygotowanie Spółki do zdobywania i realizacji projektów z perspektywy 2014-20, a także opracowanie strategii na kolejne lata.

Niezmiennie priorytetem będzie zrównoważony rozwój zarówno na rynku komercyjnym, jak i publicznym. Jednocześnie Spółka będzie poszerzać kompetencje w wybranych niszach rynkowych, co w założeniu, powinno przełożyć się na pozyskiwanie kontraktów o wysokiej rentowności. Trwają również prace dotyczące wprowadzenia na rynek produktów własnych, w tym autorskiego oprogramowania, które mogłyby być oferowane w ramach projektów realizowanych przez Grupę, a także niezależnie na rynku.

Spółka zakończyła w minionym roku większość procesów wewnętrznych związanych z podniesieniem, bezpieczeństwa prowadzenia działalności oraz zwiększenia rentowności sprzedaży. Powołano m.in. Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej, Dział Zakupów, a także zreorganizowano i wzmocniono kompetencje Działu Prawnego.

Omawiając czynniki jakie mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki 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 50,64 mln zł netto. Termin realizacji przedmiotu umowy miał zakończyć się z dniem 31 grudnia 2014 r., następnie został stosownym Aneksami 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 2015 r. utworzono rezerwę łącznie w kwocie 9 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.

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 dość 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.

Spółka skupiać się będzie na wybranych obszarach, które stanowiąc będą o przewadze konkurencyjnej. Są to :

- Dedykowane systemy informatyczne dla sektora publicznego,
- Centra przetwarzania danych wraz z wyposażeniem IT - projektowanie, realizacja i serwis,
- Rozwiązania dla lotnictwa obejmujące infrastrukturę lotniskową oraz systemy wspomagania i zarządzania terminalami lotniczymi,
- Systemy sterowania i monitorowania transportu drogowego i kolejowego,
- Multimedialne centra ekspozycyjne,
- Projekty R&D w ramach współpracy z uczelniami wyższymi.

## 15. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Spółka narażona jest na ryzyka finansowe oraz ryzyka rynkowe związane z działalnością operacyjną.

### **Ryzyka finansowe**

Spółka 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.

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

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego przedstawiono w nocie 27 Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2015.

### **Ryzyko kursowe**

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym ryzyko kursowe obejmowało ryzyko związane z istnieniem sald należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych, co zostało szczegółowo omówione w nocie 27 Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2015.

### **Ryzyko płynności**

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych (linie kredytowe, factoring), monitorując planowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego przedstawiono w nocie 27 Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2015.

### **Ryzyka rynkowe**

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców**

Spółka związana jest umowami partnerskimi z wieloma firmami informatycznymi. Firmy te, w większości przypadków, oferują rozwiązania zbliżone do siebie zarówno pod względem funkcjonalnym jak i jakościowym oraz cenowym. Spółka współpracuje także z wieloma krajowymi dystrybutorami produktów informatycznych.

Dzięki temu większość oferowanych przez Grupę rozwiązań może być konstruowana w oparciu o alternatywne produkty pochodzące od różnych dostawców.

#### **Ryzyko związane z sezonowością przychodów**

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

#### **Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów**

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

#### **Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami**

Spółka Qumak realizuje w ramach swojej działalności projekty na rzecz podmiotów szeroko pojętego sektora publicznego (samorządy lokalne, instytucje publiczne). Działalność Spółki charakteryzuje się tym, że znacząca część zamówień, stanowiących źródła przychodu Spółki, jest rozstrzygana w formie przetargów, z czego duża część w formie przetargów publicznych. Część tych projektów jest dofinansowywana z funduszy Unii Europejskiej, co powoduje konieczność terminowego ich przeprowadzenia i rozliczenia. Z uwagi na złożoność projektów istnieje ryzyko niewywiązania się z obowiązków ciążących na Spółce na skutek czynników zewnętrznych, leżących poza kontrolą Spółki.

Właściwe działanie systemu informatycznego jest jednym z podstawowych warunków prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Spółka tworząc i dostarczając klientom takie rozwiązania informatyczne, ponoszą ryzyko popełnienia błędu, który może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta, co może skutkować poniesieniem przez klienta znacznych szkód. Wystąpienie takich okoliczności rodzi ryzyko podniesienia przeciwko Spółce roszczeń odszkodowawczych. Spółka dokłada wszelkich starań aby wykonać ciążące na niej zobowiązania kontraktowe.

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Spółki jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że usługi oferowane przez Spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią wpływów spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracowała Spółka, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby utratą planowanych przychodów.

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

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

działalność oraz sytuację finansową, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Aby zminimalizować ryzyko Grupa stale podnosi kwalifikacje swoich pracowników.

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

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

#### **Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

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

#### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

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

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną Polski**

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

#### **Ryzyko braku odpowiednich kompetencji wewnątrz organizacji**

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze oparte na wiedzy, doświadczeniu i kompetencjach pracowników realizujących projekty informatyczne. Jest to szczególnie istotne dla kontraktów opartych na budowie oraz integracji wielowarstwowych i rozproszonych systemów informatycznych realizowanych w ramach linii Software Development. Brak odpowiednich kompetencji z tego zakresu oraz niewytworzenie ich w stopniu wystarczającym wewnątrz organizacji może negatywnie wpłynąć na realizację przekrojowych i skomplikowanych technologicznie kontraktów, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki. Jednocześnie pozyskanie tego typu kompetencji na zewnątrz może być utrudnione ze względu na specyficzne wymagania klientów, dużą konkurencję o na rynku oraz presję na wzrost wynagrodzeń przez wartościowych pracowników.

## 16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w punkcie 10 *Informacje o akcjach i akcjonariacie* niniejszego Sprawozdania.

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy w okresie 01.01 – 31.12.2015 r. posiadał trzy podmioty zależne : STAR ITS Sp. z o.o. , SKYLAR Sp. z o.o. oraz MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocy nr 29 *Sprawozdania finansowego Qumak za 2015 rok*.

## 17. Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzanych w danym roku oraz o pożyczkach udzielonych w danym roku obrotowym

Poniżej opisano umowy kredytowe oraz pożyczki zawarte przez Spółkę dominującą w latach ubiegłych i kontynuowane w omawianym okresie.

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

Limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 30.000.000,00 PLN.

Okres kredytowania: do dnia 15 października 2021 r.

Oprocentowanie: WIBOR/LIBOR 3M plus marża banku.

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

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

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

Limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 30.000.000 PLN

Okres wykorzystania limitu upływa 30 maja 2016 r.

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 29 maja 2023 r.

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

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

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

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

Przyznany limit 20.000.000 PLN

Oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,3 pp, oraz prowizja z tytułu przyjęcia należności do finansowania

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

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



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

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.

#### Umowy pożyczki od dostawców

W 2015 roku zawarto kolejne umowy promocyjnej pożyczki na sfinansowanie zakupów sprzętu i oprogramowania od dostawców. Stan pożyczek na koniec 2015 roku wynosił 9.239 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat pożyczek od dostawców znajdują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok w Nocie nr 19 Pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu.

Spółka Qumak S.A. nie udzielała pożyczek w danym roku obrotowym. Transakcje cashpool między podmiotami w Grupie Kapitałowej zostały opisane w nocie 27 Sprawozdania finansowego Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

Spółka 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 aktywnych gwarancji zaprezentowano w *Sprawozdaniu finansowym* w nocie nr 31 *Zobowiązania i aktywa warunkowe*.

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

Jednostka dominująca posiadała akcje zakupione na rynku regulowanym- Giełdzie Papierów Wartościowych.

Informacje na temat posiadanych instrumentów finansowych oraz sposobu ich prezentacji w Sprawozdaniu finansowym wskazano w punkcie 5 niniejszego Sprawozdania Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu.

### **20. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności Spółki**

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej postępowania w których Qumak S.A. jest stroną o łącznej wartości:

– w zakresie zobowiązań: 952 497,78 zł

- w zakresie należności: 24 847 427,73 zł

łącznie kwota roszczeń należnych Spółce wynosi 6 440 461,09 zł

łącznie kwota roszczeń żądanych od Spółki wynosi 952 497,78 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  
Wartość sporu: 16 581 766 zł  
Data wszczęcia postępowania: 26 listopada 2013 r.
2. pozew o zapłatę wynagrodzenia z Umów Dodatkowych  
Wartość sporu: 3 521 854 zł  
Data wszczęcia postępowania: 20 stycznia 2014 r.
3. Pozew o zapłatę wynagrodzenia z tytułu wykonania robót bez zlecenia  
Wartość sporu: 3 119 066, 93 zł  
Data wszczęcia postępowania: 9 lutego 2016 r.

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

Zdaniem Zarządu Qumak S.A., Zamawiający nie może skutecznie uchylić się od skutków prawnych, związanych z podpisaniem przez Zamawiającego Protokołu Odbioru Końcowego dotyczącego robót wykonywanych przez Podwykonawcę przy budowie Stadionu Narodowego w Warszawie, bowiem Zamawiający złożył wówczas oświadczenie wiedzy dotyczące jakości i zakresu wykonanych prac przez Podwykonawcę. W przekonaniu Zarządu przedstawione przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. oświadczenie jest niezgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

Łączna kwota roszczeń należnych Spółce z tytułu ww. postępowań sądowych wynosi 6 036 895,29 zł.

## 21. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji

W 2015 roku Spółka nie przeprowadziła emisji akcji, a struktura kapitałów własnych nie uległa zmianie.

## 22. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników

Spółka w 2015 roku nie przedstawiła prognoz wyników finansowych, zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

## 23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

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

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

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

**Tabela: Wskaźniki struktury finansowania Spółki Qumak S.A.**

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,81	0,77
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,03	0,08
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,33	2,89
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,17	0,34

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

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

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

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

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

W analizowanych okresach wskaźniki zadłużenia kształtują się na dopuszczalnych poziomach. Bezpieczeństwo prowadzonej działalności potwierdza również fakt pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

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

Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie realizowania większych inwestycji.

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

W 2015 roku nie nastąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce.

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

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

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

Na podstawie umów o zakazie konkurencji członkowie Zarządu zobowiązani są do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki w okresie 12 miesięcy od daty wygaśnięcia lub rozwiązania zawartych przez nich umów o pracę. Przez cały czas trwania klauzuli konkurencyjności Spółka jest zobowiązana do wypłacania na rzecz byłego członka Zarządu odszkodowania w wysokości 50% miesięcznego wynagrodzenia podstawowego. Spółka ma prawo wypowiedzieć umowę o zakazie konkurencji w przypadku ustania przyczyn uzasadniających przedmiotowy zakaz konkurencji.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni na czas nieokreślony.

Brak jest umów o świadczenie usług zawartych pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Spółki a Qumak S.A.

## 27. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących

Polityka wynagrodzeń członków Zarządu jest oparta o funkcjonujące w Spółce praktyki, wewnętrzne regulaminy wynagradzania oraz premiowania, a także benchmarki rynkowe. Ustalając wynagrodzenia członków organów oraz kluczowych menedżerów, Spółka bierze pod uwagę ich kompetencje i doświadczenie, a także możliwości finansowe Spółki i benchmark rynkowy.

Wynagrodzenia premiowe są powiązane z celami strategicznymi, z uwzględnieniem długo i krótkoterminowych celów, rozumianych jako zysk netto Spółki/ Grupy oraz wskaźnik płynności bieżącej. Jednocześnie tworząc politykę wynagrodzeń Spółka dokłada starań aby była ona sprawiedliwa, zorientowana na efekty działań i wynagradzała za osiągnięte cele.

W ciągu ostatniego roku nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń obowiązującej w Spółce.

W 2015 roku Spółka wypłaciła członkom Zarządu łącznie 2 574 638,51 zł brutto wynagrodzenia z tytułu umów o pracę z członkami Zarządu (wynagrodzenie podstawowe i premie wynikowe, odprawy i odszkodowania) oraz umów o zakazie konkurencji. Poniższe zestawienie nie uwzględnia wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych. Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie za pracę świadczoną przez nich z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Zarząd	Wartość wynagrodzeń 2015		Wartość wynagrodzeń 2014	
	Z tytułu pełnienia funkcji w Spółce	Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (wynagrodzenie premiowe)	Z tytułu pełnienia funkcji w Spółce	Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (wynagrodzenie premiowe)
Paweł Jaguś	756 000,00 zł	-	756 000,00 zł	273 380,00 zł
Aleksander Plata	926 250,00 zł	-	601 180,54 zł	203 170,00 zł
Jacek Suchenek	540 000,00 zł	-	480 000,00 zł	198 170,00 zł
Wojciech Strusiński*	272 388,51 zł	-	-	-
Marek Tiahnybok**	80 000,00 zł	-	-	-

\*pełni funkcję od czerwca 2015

\*\*pełni funkcję od listopada 2015

W 2015 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej łącznie 331 943,43 zł brutto. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Rada Nadzorcza	Wartość wynagrodzeń 2015	Wartość wynagrodzeń 2014
Marek Michałowski	50 782,64 zł	96 000,00 zł
Jan Pilch	31 739,12 zł	60 000,00 zł
Monika Hałupczak	72 900,00 zł	60 000,00 zł
Maciej Matusiak	31 739,12 zł	60 000,00 zł
Wojciech Włodarczyk	60 000,00 zł	60 000,00 zł
Wojciech Napiórkowski	28 260,85 zł	-
Gwidon Skonieczny	28 260,85 zł	-
Piotr Woźniak	28 260,85 zł	-

## 28. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Stan posiadania akcji Spółki przez Zarząd prezentuje poniższe zestawienie:

Zarząd	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014	
	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł
Paweł Jaguś	319.514	319.514,00	320.000	320.000,00
Jacek Suchenek	200	200,00	200	200,00

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014	
	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł
Wojciech Włodarczyk	1.721	1.721,00	0	0

Wg stanu na dzień 31.12.2015 r. żaden z pozostałych członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka dominująca nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

#### **Rok 2015**

W dniu 12 maja 2015 roku Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki – po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC), z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Qumak za I półrocze roku obrotowego 2015 roku oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych, jednostkowego oraz skonsolidowanego, za rok obrotowy 2015.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144.

Umowa z ww. audytorem na okres przeprowadzenia wskazanych wyżej przeglądów oraz badań została zawarta w dniu 27 lipca 2015 r. Zgodnie z umową za wykonanie tych usług audytor otrzyma wynagrodzenie w wysokości 50.000 zł netto (przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz w wysokości 60.000,00 zł netto (badanie sprawozdań finansowych za 2015 rok).

PwC nie audytowała sprawozdań finansowych Spółki w latach ubiegłych. PwC świadczyła w 2015 roku usługi doradcze w zakresie przeglądu realizacji projektów oraz analizy projektów Spółki a także usługi szkoleniowe, za co otrzymała wynagrodzenie w wysokości łącznie 330 tys. zł netto.

#### **Rok 2014**

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

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

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

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

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

### 34. Polityka sponsoringowa i odpowiedzialność społeczna Spółki.

W 2013 Spółka opracowała dokument określający swoją politykę sponsoringową w ramach strategii biznesowej na lata 2013-2016. Określa on szczegółowo zasady angażowania się firmy w różnorodne akcje. W obrębie wsparcia udzielanego przez Spółkę zarekomendowano: inicjatywy edukacyjne np. akcje wspierające uzdolnioną młodzież, wyrównujące szanse społeczne dzieci i młodzieży, wspierające innowacyjność technologiczną. Za szczególnie ważny obszar zaangażowania uznano współpracę na linii biznes-edukacja, bowiem pozyskanie współpracy wyższych uczelni pozwoli uzyskać dostęp do potencjalnych pracowników, stworzy również szansę rozwoju młodych naukowców i transferu nowoczesnych technologii. W kwestiach sponsoringu charytatywnego zarekomendowano współpracę z organizacjami o ugruntowanej pozycji, cieszącymi się dobrą marką i zaufaniem społecznym. Mowa o fundacjach, stowarzyszeniach organizacjach pożytku publicznego.

Zaangażowanie społeczne jest konsekwencją celów strategicznych Spółki, dlatego od wielu lat wspiera charytatywnie różne instytucje czy osoby prywatne. Od lat Spółka jest przyjacielem i opiekunem Domu Małego Dziecka w Krakowie angażując się w pomoc finansową i wsparcie przez jej pracowników. Spółka widzi przyszłość w wolontariacie opartym na działaniach edukacyjnych w szkołach, kreatywności i innowacyjności przy poszukiwaniu rozwiązań technicznych czy prowadzeniu zajęć z twórczego rozwiązywania problemów na pograniczu techniki i społeczeństwa w partnerstwie np. z wybranymi instytucjami, organizacjami.

### 35. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę dominującą zasad ładu korporacyjnego w 2015 roku stanowi odrębny załącznik do Raportu Roczny Qumak S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Warszawa, 2 maja 2016 roku



**Marek Tiahnybok**

Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu



**Wojciech Strusiński**

Wiceprezes Zarządu



**Jacek Suchenek**

Wiceprezes Zarządu



**Grażyna Zychal**

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych