

## **Grupa Kapitałowa Qumak S.A.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

### **Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Grupę Kapitałową Qumak S.A.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

przygotowane przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa Qumak S.A.**

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



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

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

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

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

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

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

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

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

---

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

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

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

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

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

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

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

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

---

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

h. W skład Grupy Kapitałowej Qumak S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyk a powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Qumak S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Star ITS Sp. z o.o.	Zależna (93%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	n.d.	31 grudnia 2015 r.
Skylar Sp. z o.o.	Zależna (90%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	n.d.	31 grudnia 2015 r.
MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.	Zależna (58%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	n.d.	31 grudnia 2015 r.

i. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją. Zmniejszono posiadany pakiet udziałów w spółce Skylar Sp. z o.o. ze 100% do 90% oraz nastąpiło objęcie udziałów w spółce MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.

Po zakończeniu roku obrotowego zwiększono posiadany pakiet udziałów w następujących spółkach zależnych:

- Star ITS Sp. z o.o. z 93% do 100%
- Skylar Sp. z o.o. z 90% do 100%

j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

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

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

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

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

	31.12.2015 r. tys. zł	Przekształcone* 31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	42.545	21.405	21.140	98,8	14,2	7,9
Aktywa obrotowe	257.772	251.314	6.458	2,6	85,8	92,1
<b>Aktywa razem</b>	<b>300.317</b>	<b>272.719</b>	<b>27.598</b>	<b>10,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA</b>						
Kapitał własny	55.194	63.560	(8.366)	(13,2)	18,4	23,3
Zobowiązania długoterminowe	16.621	11.579	5.042	43,5	5,5	4,2
Zobowiązania krótkoterminowe	228.502	197.580	30.922	15,7	76,1	72,5
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>	<b>300.317</b>	<b>272.719</b>	<b>27.598</b>	<b>10,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

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

	2015 r. tys. zł	Przekształcone* 2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	720.889	562.219	158.670	28,2	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(699.121)	(547.693)	(151.428)	27,6	(97,0)	(97,4)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>21.768</b>	<b>14.526</b>	<b>7.242</b>	<b>49,9</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>
<b>Strata netto</b>	<b>(8.737)</b>	<b>(7.729)</b>	<b>(1.008)</b>	<b>13,0</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(1,4)</b>
Inne całkowite dochody (netto)	(71)	(328)	257	(78,4)	-	(0,1)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(8.808)</b>	<b>(8.057)</b>	<b>(751)</b>	<b>9,3</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(1,4)</b>

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



## Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

	2015 r.	Przekształcone * 2014 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności **	63 dni	81 dni
- szybkość obrotu zapasów **	8 dni	12 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(1,2%)	(1,4%)
- rentowność sprzedaży brutto	(1,3%)	(1,7%)
- ogólna rentowność kapitału **	(14,7%)	(12,2%)
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	82,0%	76,7%
- szybkość obrotu zobowiązań **	54 dni	65 dni
	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,1	1,3
- wskaźnik płynności II	1,1	1,2

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

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

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

---

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

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 300.317 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 27.598 tys. zł, tj. o 10,1%. Wzrost ten oraz strata netto w kwocie 8.737 tys. zł zostały sfinansowane głównie zwiększeniem salda zobowiązań z tytułu niezakończonych umów (21.066 tys. zł) oraz zobowiązań handlowych (14.022 tys. zł).
- Główne zmiany w strukturze aktywów dotyczyły wzrostu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 50.089 tys. zł (głównie na skutek wypracowania dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej) oraz spadku aktywów z tytułu niezakończonych umów o 33.819 tys. zł (głównie na skutek zakończenia realizacji w 2015 r. dużej ilości kontraktów rozpoczętych w latach poprzednich).
- Poniesiona strata netto oraz zwiększone zapotrzebowanie na finansowanie aktywów znalazły swoje odzwierciedlenie we wzroście stopy zadłużenia z 76,7% na koniec roku ubiegłego do 82,0% na koniec roku bieżącego. Jednocześnie wygenerowane dodatnie przepływy pieniężne netto pozwoliły na szybszą spłatę zobowiązań. Średni cykl obrotu zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 65 dni do 54 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 720.889 tys. zł i wzrosły o 158.670 tys. zł, tj. o 28,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawowe źródła przychodów Grupy w bieżącym roku obrotowym dotyczyły realizacji kontraktów w obszarze infrastruktury lotniskowej (wzrost o 91.703 tys. zł), inteligentnych budynków (wzrost o 42.190 tys. zł) oraz centrów danych (wzrost o 41.510 tys. zł). Jednocześnie odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży w obszarze tworzenia oprogramowania (spadek o 40.103 tys. zł) oraz tworzenia ekspozycji multimedialnych (o 16.238 tys. zł).
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 433.529 tys. zł, co stanowiło 59,3% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 116.632 tys. zł, tj. o 36,8%, co spowodowane było głównie wzrostem skali realizowanych umów z klientami.
- Rentowność mierzona wynikiem netto osiągnęła wartość ujemną wynoszącą 1,2% i pozostała na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.
- Nieznacznemu pogorszeniu uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II, stopnia, które wyniosły na koniec badanego roku 1,1 uległy zmniejszeniu z odpowiednio 1,3 i 1,2.

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

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

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 13 lipca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 15 czerwca 2015 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak S.A., w której jednostką dominującą jest Qumak S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 134. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 2 maja 2016 r.

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

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



Michał Mastalerz

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90074

Kraków, 2 maja 2016 r.