



## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Qumak**

za I półrocze 2016 roku zakończone 30 czerwca 2016 r.

---

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

**SPIS TREŚCI**

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	3
2.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej .....	4
3.	Przedmiot działalności Spółki dominującej .....	4
4.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	7
5.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej .....	7
6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej .....	9
7.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu .....	10
8.	Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze .....	15
9.	Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców .....	17
10.	Opis najważniejszych zdarzeń oraz osiągnięć istotnych dla działalności Grupy .....	17
11.	Wskazanie i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres .....	19
12.	Zdarzenia po dacie bilansowej .....	20
13.	Informacje o akcjach i akcjonariacie Qumak S.A. ....	20
14.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	22
15.	Informacja na temat wypłaconych lub zadeklarowanych wypłat dywidendy .....	22
16.	Działania w zakresie badań i rozwoju .....	22
17.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	23
18.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi .....	25
19.	Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym .....	25
20.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych Spółki dominującej z innymi podmiotami oraz głównych inwestycjach kapitałowych Grupy .....	25
21.	Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności spółki dominującej .....	26
22.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników .....	27
23.	Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych .....	27
24.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem .....	27
25.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę .....	27
26.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy .....	27
27.	Oświadczenia Zarządu .....	29

**1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**
**Dane dotyczące śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF**

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2016 (niebadane)	I półrocze 2015* (niebadane)	I półrocze 2016 (niebadane)	I półrocze 2015* (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	176 048	352 787	40 189	85 100
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-412	3 781	-94	9 000
Zysk (strata) brutto	-1 142	2 004	-261	4 500
Zysk (strata) netto	-6 430	1 672	-1 468	3 600
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 336	1 723	-1 446	3 700
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 616	-10 701	-6 076	-23 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-989	-3 775	-226	-8 500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 220	8 775	-963	20 000
Przepływy pieniężne netto razem	-31 825	-5 701	-7 265	-19 500
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,61	0,17	-0,14	0 000
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>31.12.2015 (badane)</b>	<b>30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>31.12.2015 (badane)</b>
Aktywa razem	231 788	300 317	52 376	70 000
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 254	245 123	41 409	57 000
Zobowiązania długoterminowe	14 700	16 621	3 322	3 500
Zobowiązania krótkoterminowe	168 554	228 502	38 087	53 500
Kapitał własny grupy kapitałowej	48 534	55 194	10 967	12 500
Kapitał akcyjny	10 375	10 375	2 344	2 500
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,68	5,32	1,06	1 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,68	5,32	1,06	1 000
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

**Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF**

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2016 (niebadane)	I półrocze 2015* (niebadane)	I półrocze 2016 (niebadane)	I półrocze 2015* (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	174 530	352 542	39 842	85 100
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 073	3 928	245	9 000
Zysk (strata) brutto	353	2 167	81	4 800
Zysk (strata) netto	-4 935	1 884	-1 127	4 200
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 166	-11 843	-5 288	-23 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 410	-3 931	-322	-9 000
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 292	8 331	-980	20 000
Przepływy pieniężne netto razem	-28 868	-7 443	-6 590	-19 500
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,48	0,18	-0,11	0 000
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>31.12.2015 (badane)</b>	<b>30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>31.12.2015 (badane)</b>
Aktywa razem	231 341	296 189	52 275	69 000
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 020	242 746	41 356	56 000
Zobowiązania długoterminowe	14 334	16 358	3 239	3 500
Zobowiązania krótkoterminowe	168 686	226 388	38 117	53 500
Kapitał własny	48 321	53 443	10 919	12 500
Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 344	2 500
Liczba akcji	10 375	10 375	10 375	10 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,66	5,15	1,05	1 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,66	5,15	1,05	1 000
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

\*dane przekształcone – przyczyny i skutki przekształcenia zamieszczono w Nocie 2 i 3 Pozostałych Informacji i Objasnień.

Tabela A kursów średnich nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31-12-2015 kurs euro 1 EUR 4,2615

Tabela A kursów średnich nr 125/A/NBP/2016 z dnia 30-06-2016 kurs euro 1 EUR 4,4255

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.06.2016 4,3805

## 2. Podstawowe informacje o Spółce dominującej

Firma : Qumak Spółka Akcyjna  
Siedziba : 02-305 Warszawa Al. Jerozolimskie 134  
Telefon : (022) 519-08-00  
Fax : (022) 519-08-33  
NIP : 524-01-07-036  
REGON : 012877260  
PKD : 4690 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 sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD4690Z).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### Oddziały Spółki:

Oddział w Krakowie przy ul. Puskarskiej 7K bud. F

Filia w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472B

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

## 3. Przedmiot działalności Spółki dominującej

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

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

### Oferowane rozwiązania – 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 wymogi 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 Multimediale**

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, rollouts, 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. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”), Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

## **5. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej**

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Qumak wchodzi:

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Qumak S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Spółki wchodzące w skład Grupy sporządzają sprawozdania zgodnie ze standardami MSSF. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji.

Spółki zależne	Kapitał zakładowy	Udział Qumak w kapitale zakładowym w %
Star ITS Sp. z o.o.	250.000,00 zł	100%
SKYLAR Sp. z o.o.	250.000,00 zł	100%
MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	58%

W dniu 18 lutego 2016 r. dokonano zakupu pozostałej części (7%) udziałów w spółce Star ITS Sp. z o.o., a w dniu 22 marca 2016 r. w spółce Skylar Sp. z o.o. (10%). Tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dominująca Qumak S.A. posiada po 100% udziałów w obu tych podmiotach.

Spółki zależne oferują usługi projektowo-inżynieryjne i utrzymaniowe odpowiednio: na rynku inteligentnych systemów transportowych, infrastruktury lotniczej oraz ekspozycji multimedialnych. Ma to w efekcie umożliwić Grupie Qumak zwiększenie penetracji rynku w wybranych segmentach oraz, dzięki oferowaniu wysoko wyspecjalizowanych usług, podnieść rentowność całej organizacji.



STAR ITS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 472B.

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

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

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

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



SKYLAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie, ul. Niemcewicza 26.

Spółka została utworzona w dniu 9 lipca 2014 roku i zarejestrowana w dniu 21 października 2014 r. przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000527081.

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

Spółka zatrudnia wysokiej klasy inżynierów specjalizujących się w projektach związanych z modernizacją i serwisem lotnisk i lądowisk oraz wdrożeniach zapewniających bezpieczeństwo w portach lotniczych.

Spółka prowadzi działalność w zakresie technologii lotniczych, między innymi oferuje:

- projektowanie, wdrażanie i utrzymanie systemów nawigacyjnych oraz radarów meteo, modernizacja i serwis systemów radiokomunikacji;
- projektowanie i serwis heliportów oraz lądowisk wojskowych i cywilnych;
- montaż i serwis systemów bagażowych (BHS) oraz prześwietlarek (EDS);
- kompleksowe wdrożenia z zakresu bezpieczeństwa i ochrony.



# MAE

MULTIMEDIA ART EDUCATION

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

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

Kapitał zakładowy wynosi 1.000.000,00 zł (1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł).

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

## 6. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej

### Zarząd Spółki

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

<b>Tomasz Laudy</b>	– Prezes Zarządu
<b>Marek Tiahnybok</b>	– Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
<b>Wojciech Strusiński</b>	– Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
<b>Jacek Suchenek</b>	– Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji

### Zmiany w składzie Zarządu w I półroczu 2016 roku

Zarząd Spółki w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 maja 2016 r. pracował w następującym składzie:

**Marek Tiahnybok** - Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,

**Jacek Suchenek** - Wiceprezes Zarządu ds. Realizacji,

**Wojciech Strusiński** - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży.

W dniu 4 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą do składu Zarządu Pana Tomasza Laudy. Objął on pełnienie funkcji Prezesa Zarządu 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>Aleksandra Górka</b>	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Wojciech Napiórkowski</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Wojciech Włodarczyk</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Piotr Woźniak</b>	– Członek Rady Nadzorczej

## Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w I półroczu 2016 roku

Rada Nadzorcza Spółki w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 14 czerwca 2016 r. pracowała w następującym składzie: **Monika Hałupczak** (Przewodnicząca Rady Nadzorczej w okresie 01.01-25.04.2016), **Wojciech Napiórkowski** (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), **Gwidon Skonieczny** (Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 25.04.2016 – 14.06.2016), **Wojciech Włodarczyk** (Członek Rady Nadzorczej), **Piotr Woźniak** (Członek Rady Nadzorczej). W dniu 25 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Panią Monikę Hałupczak, wybierając w to miejsce Pana Gwidona Skoniecznego.

W dniu 14 czerwca 2016 r. w związku z zakończeniem VII kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało członków nowej VIII kadencji Rady Nadzorczej. W jej skład weszły następujące osoby: **Aleksandra Górską**, **Wojciech Napiórkowski**, **Gwidon Skonieczny** (Przewodniczący Rady Nadzorczej), **Wojciech Włodarczyk**, **Piotr Woźniak**.

Rada Nadzorcza ukonstytuowała się podczas posiedzenia w dniu 23 czerwca 2016 r. na którym doszło do wyboru Przewodniczącego Pana Gwidona Skoniecznego oraz Wiceprzewodniczącego – Pani Aleksandry Górskiej

## Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

### Komitet Audytu

Wojciech Włodarczyk  
Wojciech Napiórkowski  
Piotr Woźniak

### Komitet Wynagrodzeń

Gwidon Skonieczny  
Aleksandra Górską

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

### Wyniki finansowe

Okres od stycznia do czerwca bieżącego roku był dla Grypy i Spółki Qumak wymagającym okresem. Rynek inteligentnej infrastruktury, z którego dynamicznego rozwoju korzystała Grupa w ostatnim czasie, mocno zwolnił w związku z zastojem w zamówieniach publicznych, których wartość spadła niemal o 50 proc. rok do roku. Spółka przechodziła też dalsze etapy reorganizacji wewnętrznej, której elementem była m.in zmiana na stanowisku Prezesa.

W pierwszym półroczu 2016 r. Grupa osiągnęła 176 mln zł przychodów skonsolidowanych, co oznacza spadek rok do roku o niemal 50-proc. Dużo niższe obroty to z jednej strony konsekwencja cyklu koniunkturalnego na rynku zamówień publicznych, z drugiej zaś zmiany polityki sprzedażowej Spółki. W 2015 roku została finalnie rozliczona transza środków unijnych na lata 2007-2013, co spowodowało kumulację sprzedaży i osiągnięcie najwyższych półrocznych obrotów w historii Spółki. Pierwsze sześć miesięcy obecnego roku było okresem przejściowym, w którym polska administracja na bardzo małą skalę ogłaszała projekty finansowane z kolejnej perspektywy na lata 2014-2020. Jednocześnie Zarząd podjął działania zmierzające do zmiany struktury przychodów, preferując zlecenia o mniejszej wartości, ale pozwalające wypracować wyższe marże, a także zapewniające stałe, powtarzalne przychody.

Porównując rentowność brutto na sprzedaży widać, że wzrosła ona znacząco w odniesieniu do tego samego półrocza przed rokiem z 4,7 proc. do 9,6 proc. obecnie. Gwoli wyjaśnienia trzeba jednak dodać, że w II kw. w związku z zaprzestaniem wyceny kontraktu ISOK jako kontraktu długoterminowego, nastąpiło rozpoznanie przychodów na tym projekcie, które wcześniej były ujawniane w sprawozdaniu zgodnie z zaawansowaniem kosztowym, co dało efekt w postaci dodatkowej marży. W drugim kwartale nastąpiła również weryfikacja osiągniętej marży na kontraktach, które wchodziły w końcowy etap realizacji. Realny wzrost rentowności sprzedaży widać w II kw., która po oczyszczeniu z efektu rozksięgowania wyniosła 6,8 proc. Kolejnym, ale niemniej istotnym powodem wzrostu marży w II kwartale bieżącego roku było przemodelowanie organizacji oraz zmiana struktury przychodów, w tym zwiększony udział przychodów kontraktów na rynku komercyjnym, realizowanych na wyższej marży.

Jeśli chodzi o koszty: w zakresie SG&A zanotowano ich wzrost o 10 proc. Ma to związek z przebudową wewnętrzną organizacji, zmianami oraz dopasowaniem struktury zatrudnienia do zmieniającej się struktury sprzedaży. Ponadto podejmowano wiele działań organizacyjnych w celu zwiększenia kontroli i bezpieczeństwa oraz eliminacji ryzyk w działaniu spółek Grupy, co szczególnie widać we wzroście kosztów ogólnego zarządu.

Wynik operacyjny wyniósł -0,4 mln zł, wobec 2 mln zł przed rokiem. Wynik operacyjny za I półrocze wyniósł -0,4 mln zł, wobec 2 mln zł przed rokiem. Warto zauważyć, że w samym II kw. Spółka wygenerowała ponad 6,3 mln zł EBIT, co bardzo pozytywnie wpłynęło na wynik uzyskany za całe I półrocze. Strata netto ukształtowała się na poziomie 6,4 mln zł, przy zysku netto 1,6 mln zł w I półroczu 2015 r. Na skonsolidowany wynik netto mocno wpłynął odroczonego podatek dochodowy. Jego wysokość jest związana z potencjalną stratą podatkową rozpoznaną na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (Grupa nie utworzyła aktywów z tyt. podatku odroczonego od straty podatkowej na 30.06.2016, w związku z niepewnością jej odliczenia w najbliższym horyzoncie czasowym).

W odniesieniu do danych porównawczych za I półrocze 2015 r. zaznaczyć trzeba, iż w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Spółka dokonała korekt w zakresie wyceny kontraktów długoterminowych (opisanych szerzej w rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym na 31.12.2015). Jednym z efektów tej korekty było rozpoznanie przychodów na poszczególnych kontraktach zgodnie z MSR jako pochodna procentowego zaangażowania kosztowego na danym projekcie. W celu uzyskania porównywalności danych za okresy poprzednie, Grupa dokonała korekty wyceny kontraktów długoterminowych za okres pierwszego półrocza 2015 r. Korekta ta nie wpływa na wynik za cały rok 2015.

**Tabela: Struktura przychodów i kosztów w I półroczu 2016 roku w porównaniu do I półrocza 2015 roku.**  
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	I Q 2016	II Q 2016	I P 2016	I P 2015
Przychody ze sprzedaży	75 082	100 966	176 048	352 787
Koszt własny sprzedaży	73 301	85 813	159 114	335 964
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 781</b>	<b>15 153</b>	<b>16 934</b>	<b>16 823</b>
- Koszty sprzedaży	3214	3376	6 590	8 324
- Koszty zarządu	5377	5006	10 383	7 735
- Pozostałe przychody operacyjne	115	257	372	3 482
- Pozostałe koszty operacyjne	82	663	745	465
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 777</b>	<b>6 365</b>	<b>-412</b>	<b>3 781</b>
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-138	-592	-730	-1 777
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 915</b>	<b>5 773</b>	<b>-1 142</b>	<b>2 004</b>
podatek dochodowy i odroczonego podatek dochodowy	297	4991	5288	332
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-7 212</b>	<b>782</b>	<b>-6 430</b>	<b>1 672</b>

## Rezerwy i odpisy nadzwyczajne

tabela: rezerwy oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów

	stan na 31.12.2015	Rozwiązane/ wykorzystane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.06.2016
<b>Rezerwy</b>				
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	8 549	2 732	3 075	8 892
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 048	118	2 204	5 134
Rezerwa na przewidywane koszty realizowanych kontraktów	0	-	5 235	5 235
Pozostałe rezerwy	1 713	817	98	994
<b>Razem</b>	<b>13 310</b>	<b>3 667</b>	<b>10 612</b>	<b>20 255</b>

### **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane w zobowiązaniach oraz rezerwy na przewidywane straty na kontraktach**

Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów realizowanych kontraktów	7 610	5 235	-	2 375
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	46		474	520
<b>Razem</b>	<b>7 656</b>	<b>5 235</b>	<b>474</b>	<b>2 895</b>

### **Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

Odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	440	-	244	684
Odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	7 270	-	265	7 535
<b>Razem</b>	<b>7 710</b>		<b>509</b>	<b>8 219</b>

## Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2016 r. wyniosła 231 788 tys. zł i była 68 529 tys. zł niższa od stanu na dzień 31.12.2015 r. Spadek kapitału własnego o kwotę 6 660 tys. zł wynika z uwzględnienia w tej pozycji strat z lat ubiegłych.

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	37 350	42 545
Aktywa obrotowe	194 438	257 772
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>231 788</b>	<b>300 317</b>
Kapitał własny	48 534	55 194
Zobowiązania długoterminowe	14 700	16 621
Zobowiązania krótkoterminowe	168 554	228 502
<b>KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>231 788</b>	<b>300 317</b>

### **Zobowiązania warunkowe**

W I półroczu 2016 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wymienionych w nocie 26 *Zobowiązania i aktywa warunkowe* Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r.

### **Inwestycje Grupy**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Qumak S.A., podmiot dominujący, realizował 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 30.06.2016 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 7 000 tys. zł

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

Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były z sukcesywną wymianą infrastruktury IT oraz floty samochodowej. Pozostałe wydatki ograniczyły się wyłącznie do odtwarzania zużytych środków trwałych. Pozycja *środki trwałe w budowie* obejmowała w głównej mierze wydatki na wytworzenie symulatora lokomotywy (opisano powyżej).

**Tabela: Stan środków trwałych netto za I półrocze 2016 oraz I półrocze 2015**

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Komputery i pozostały sprzęt biurowy	3 242	2 054
Środki transportu	2 818	3 440
Pozostałe środki trwałe	479	512
Środki trwałe w budowie	7 831	6 928
<b>Razem:</b>	<b>14 370</b>	<b>12 934</b>

### **Aktywa finansowe**

W wyniku cokwartalnej wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny) skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 30.06.2016 r. Zwiększenie ich wartości o kwotę 56 tys. zł odniesiono na wynik finansowy. Wartość posiadanych akcji notowanych na GPW wynosi 481 tys. zł. Inne aktywa finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe nie wymagały przeszacowania.

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

## **Instrumenty finansowe**

Grupa nie stosowała w I półroczu 2016 roku instrumentów finansowych w celu ograniczania ryzyka zmiany cen lub ryzyka kredytowego. Nie ma też przyjętych jednolitych metod zarządzania ryzykiem finansowym, Grupa każdorazowo analizuje sytuację indywidualnie i podejmuje decyzję o ewentualnym stosowaniu takich instrumentów.

## **Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak**

**Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.**

	<b>I P 2016</b>	<b>I P 2015</b>
Rentowność sprzedaży (brutto)	9,62%	4,77%
Rentowność EBITDA	0,90%	1,51%
Rentowność zysku operacyjnego	-0,23%	1,07%
Rentowność brutto	-0,65%	0,57%
Rentowność netto	-3,65%	0,47%

*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 Grupy Kapitałowej Qumak S.A.**

	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,79	0,82
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,07	0,03
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,30	1,30
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,34	0,17

*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 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	1,15	1,13
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,88	0,99

*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 uległa pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego, co związane jest ze stratą zanotowaną w I kwartale 2016 r. Wyjątkiem jest rentowność brutto na sprzedaży, która wzrosła zdecydowanie w porównaniu do tego samego półrocza 2015 r. z 4,8 proc. do 9,6 proc. obecnie. Wzrost marży nastąpił w efekcie rozpoznania przychodów na projekcie ISOK oraz weryfikacji marży na kontraktach wchodzących w końcowy etap realizacji. Istotnym czynnikiem wzrostu marży w II kwartale bieżącego roku była zmiana struktury przychodów, w tym zwiększony udział przychodów kontraktów na rynku komercyjnym, realizowanych na wyższej marży.

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

Wskaźnik płynności bieżącej utrzymuje się na podobnym poziomie w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik płynności szybkiej spadł do poziomu 0,88, głównie za sprawą wzrostu rozliczeń międzyokresowych na co największy wpływ miał znaczący wzrost kosztów zafakturowanych usług, które rozliczane są w czasie proporcjonalnie do długości realizowanych kontraktów. Wartości obu wskazują o dobrej sytuacji płynnościowej Spółki i braku zagrożenia dla regulowania zobowiązań.

### **Inwestycje kapitałowe**

Poza inwestycjami w nabycie pozostałych części udziałów w spółkach zależnych Skylar Sp. z o.o. i Star ITS Sp. z o.o w I półroczu 2016 roku nie poczyniono żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

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

Grupa kapitałowa Qumak prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe, oceniając wielkość sprzedaży, oraz marży II na projektach danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców.

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 podmiotu dominującego.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment	Opis działalności segmentu
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 grupy 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,

	<p>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. Grupa tworzy wszystkie produkty konieczne dla procesu inwestycyjnego, w tym: audyty, studia wykonalności, strategie rozwoju, koncepcje, projekty, realizacje, uruchomienia i szkolenia oraz świadczy usługi serwisowe.</p>
Software Development	<p>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.</p>
Ekspozycje Multimedialne	<p>Ekspozycje multimedialne to obszar oferujący nowoczesne rozwiązania wystawiennicze i multimedialne. Zastosowanie nowoczesnych technologii w przestrzeni publicznej pogłębiają zaangażowanie organizacji w dialog z odbiorcą indywidualnym. Grupa 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.</p>
Desktop Management Services	<p>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.</p>
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	<p>Segment obejmuje sprzedaż sprzętu i licencji zgodnie z zamówieniem klienta, nie objęty wyżej wymienionymi rozwiązaniami</p>
Pozostałe	<p>Segment obejmuje zagregowane linie biznesowe nie spełniające na moment prezentacji progów ilościowych i wartościowych, takie jak: Business Intelligence &amp; Big Data, Contact Center, Business Continuity &amp; Data Security, Outsourcing kadry IT, Smart City</p>

Więcej informacji na temat segmentów (linii biznesowych) przedstawiono w pkt 3 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. Ze względu na spadek przychodów oraz względnie stały poziom kosztów bezpośrednich oraz pośrednich poszczególnych segmentów, zanotowano istotny spadek marży w niektórych segmentach. 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 oraz 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	
	I p 2016	I p 2015	I p 2016	I p 2015
Data Center	31 888	27 738	1 294	329
Airport Automation	11 987	101 392	-1 064	3 457
Building Automation	28 227	68 732	2 364	5 377
Software Development	12 204	23 550	4 461	-4 443
Ekspozycje Multimedialne	17 794	17 327	-2 238	401
Desktop Management Services	17 748	27 729	3 068	604
Sprzedaż sprzętu komputerowego i licencji	29 594	30 331	453	1 308
Pozostałe segmenty	26 606	55 988	1 631	4 483
<b>Przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>176 048</b>	<b>352 787</b>		
			Koszty ogólnego zarządu	
			-10 383	-7 735
			<b>Strata/zysk z działalności operacyjnej</b>	
			<b>-412</b>	<b>3 781</b>

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

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

Grupa realizuje swoje obecne przychody praktycznie wyłącznie na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami są podmioty komercyjne: przedsiębiorstwa z sektora telekomunikacyjnego, energetycznego finansowego i budowlanego. Ze względu na dużą liczbę odbiorców nie występuje uzależnienie od konkretnego odbiorcy. 20 największych odbiorców zrealizowało ogółem 73% obrotów ze sprzedaży towarów i usług. W I półroczu 2016 roku żaden z odbiorców nie przekroczył 10% ogółu obrotów Grupy.

Zakupy towarów, materiałów i usług realizowane są na rynku krajowym. Zakupy za granicą zdarzają się sporadycznie. Ze względu na szerokie spektrum oferowanych przez Grupę produktów, towarów i usług, także w zakresie zaopatrzenia nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców. 20 największych dostawców zrealizowało w ciągu 2015 roku 51% wartości ogółu dostaw dla Grupy. W I półroczu 2016 roku żaden dostawca nie przekroczył 10% ogółu obrotów Grupy.

## 10. Opis najważniejszych zdarzeń oraz osiągnięć istotnych dla działalności Grupy

W I półroczu 2016 roku miały miejsce niżej opisane zdarzenia istotne dla działalności Grupy:

### Zawarcie umowy na wykonanie ekspozycji multimedialnej w EC1

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

Projekt podzielony jest na cztery osobne zadania. Podpisana umowa przewiduje wykonanie pierwszego z nich oraz opcjonalnie trzech pozostałych. Zadanie pierwsze jest warte 19.998.000,00 zł netto. Obejmuje ono zaprojektowanie i wykonanie m.in. dwóch ścieżek tematycznych: „Przetwarzanie energii” oraz „Mikroświat-

Makroświat”; strefy wejścia, portalu internetowego, gry strategicznej oraz systemu identyfikacji wizualnej. Wykonawcy dostosują również i zaaranżują pomieszczenia ekspozycyjne oraz przeprowadzą szkolenia pracowników z obsługi wszystkich zainstalowanych elementów. Realizacja zadania ma zakończyć się w IV kw. 2016 r.

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Spółka otrzymała informację o rozszerzeniu zlecenia o wykonanie ekspozycji zatytułowanej „Rozwój wiedzy i cywilizacji”, za co otrzyma wynagrodzenie netto w kwocie 10.524.067,21 zł. Wynagrodzenie dla Konsorcjum za realizację wszystkich zadań objętych Umową może wynieść nawet 33 mln zł netto (40,6 mln brutto).

#### Zawarcie umowy na dostarczenie systemu magazynowania energii z Energa-Operator

W dniu 8 kwietnia 2016 r. Qumak (jako lider konsorcjum), wraz z My-Soft, Commener i Trakcja TRKiI podpisał umowę z Energa-Operator na dostarczenie systemu magazynowania energii elektrycznej. Jest to pierwszy w Polsce tego typu magazyn działający w Lokalnym Obszarze Bilansowania (LOB). Wartość kontraktu wynosi 6.729.000 zł netto.

W ramach kontraktu dostarczony i uruchomiony zostanie system magazynowania energii elektrycznej o mocy nominalnej nie mniejszej niż 750kW w obu kierunkach pracy i pojemności nie mniejszej niż 1500kWh. Dodatkowo zapewni wsparcie techniczne, szczególnie w zakresie przyłączania magazynu energii do systemu elektroenergetycznego spółki Energa-Operator.

Projekt zostanie zrealizowany w ciągu 22 tygodni od zawarcia umowy. Po zakończeniu prac przez 18 miesięcy Qumak będzie świadczyć usługi gwarancyjne.

#### Zawarcie umowy na wykonanie AWOS na lotnisku w Bydgoszczy

Konsorcjum, w składzie Qumak (w roli lidera) wraz ze spółką zależną Skylar wykonał Automatyczny System Pomiarów Parametrów Meteorologicznych (AWOS) na lotnisku w Bydgoszczy. Wartość zlecenia to 2.440.000 zł netto.

Zakres robót obejmuje między innymi budowę niezbędnej infrastruktury energetycznej i teletechnicznej, dostawę i instalację czujników, serwerów i terminali dla obsługi. AWOS, który wdroży Qumak, będzie spełniał najwyższe standardy bezpieczeństwa (CAT III).

System AWOS zbiera dane z różnych punktów wokół drogi startowej, takie jak: prędkość i kierunek wiatru, temperatura powietrza i gruntu, widoczność wzdłuż pasa, wilgotność, wysokość podstawy chmur. Informacje te są niezbędne, by zapewnić bezpieczne lądowania lub starty samolotów nawet w trudnych warunkach atmosferycznych.

To już 8 wdrożenie systemu AWOS na polskich lotniskach realizowane przez Qumak i Skylar.

#### Zawarcie umowy na realizację usług Outsourcingu IT w Grupie Kapitałowej Kęty S.A.

Zawarta umowa jest kontynuacją współpracy podjętej 6 lat temu. Umowa obejmuje okres od 2016 do 2019 roku, a jej wartość w całym okresie trwania przekracza 4,7 mln zł. W ramach kontraktu Qumak przejął obsługę całego środowiska IT klienta (hardware oraz częściowo software).

#### Zawarcie aneksów do umowy faktoringu odwrotnego oraz umowy o limit wierzytelności

W dniu 1 lipca 2016 r. doszło do zawarcia aneksów do umowy faktoringu odwrotnego oraz umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna (Bank). Zmianie uległy okresy obowiązywania ww. umów.

Aneksem do Umowy faktoringu odwrotnego zawartej z Bankiem w dniu 28 maja 2014 r., zmieniono okres obowiązywania tejże umowy, określony jako termin składania faktur, ustalając go na dzień 30.05.2017 r., a termin wykorzystania limitu – 29.09.2017 r.

Natomiast Aneks do Umowy o limit wierzytelności, zmieniający warunki Umowy o limit wierzytelności zawartej z Bankiem w dniu 25 kwietnia 2008 roku, zmienił okres wykorzystania limitu na dzień 30 maja 2018 r., a dzień jego ostatecznej spłaty na 30 maja 2025 r.

O zawarciu ww. Umów informowano raportem bieżącym nr 27/2014 z dnia 30 maja 2014 roku. Pozostałe warunki umowne, w tym prowizje i odsetki za opóźnienie w spłacie czy zabezpieczenia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

### Miejsce Qumak S.A. w opublikowanych rankingach

Według raportu Computerworld TOP 200, Qumak zajął pierwsze miejsce w kategorii firm IT o największych przychodach ze sprzedaży usług integracyjnych.

Szczegółowe wyniki poszczególnych kategorii Raportu Computerworld TOP 200, w których Spółka zajęła wysokie pozycje:

Lider (1. miejsce) :

Największy dostawca usług integracyjnych

Największy dostawca usług centrów i przetwarzania danych

Największy dostawca rozwiązań i usług IT dla sektora przemysłowego i budowlanego

Największy dostawca rozwiązań i usług IT dla sektora transportu, spedycji i logistyki

Najwięksi dostawcy usług IT – 5. miejsce

W rankingu ITwiz Best100 Qumak znalazł się na liście 10 największych firm IT na polskim rynku.

Lider (1. miejsce):

Firma IT o największych przychodach ze sprzedaży usług integracyjnych

Firma IT o największych przychodach z sektora przemysłowego

Firma IT o największych przychodach z sektora transportu, logistyki i spedycji

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

Otrzymanie pisma zawierającego oświadczenie o odstąpieniu od etapu 5 umowy na realizację systemu ISOK

W dniu 28 czerwca 2016 r. do Qumak S.A. wpłynęło pismo, w którym Skarb Państwa – Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej, działając w imieniu własnym oraz Instytutu Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowego Instytutu Badawczego (dalej jako Zamawiający), składa oświadczenie o odstąpieniu od Umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r. w części odnoszącej się do Etapu 5.

Przedmiotem ww. Umowy 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. O zawarciu niniejszej Umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 46/2013 z dnia 29 sierpnia 2013 roku a o Aneksie, wydłużającym termin jej realizacji raportem nr 63/2014 z dnia 5 grudnia 2014 r. Za wykonanie przedmiotu Umowy przewidziano wynagrodzenie w kwocie 50.640.475,61 zł netto. Etap 5, którego dotyczy oświadczenie o odstąpieniu, polegał na wdrożeniu produkcyjnym systemu ISOK.

Oświadczenie o odstąpieniu datowane jest na 28 czerwca 2016 r. Zostało ono złożone na podstawie art. 491 par 2 Kodeksu cywilnego. Jako powód odstąpienia Zamawiający podał pozostawanie w zwłóce w stosunku do określonego w Umowie terminu zakończenia Etapu 5.

Stanowisko wyrażone w oświadczeniu Zamawiającego jest w ocenie Zarządu Qumak niezrozumiałe i niemające oparcia w faktach. Zamawiający wskazał jako powód zwłokę w realizacji kontraktu, podczas, gdy wszystkie prace będące w zakresie leżącym po stronie wykonawcy zostały wykonane zgodnie z Opisem Przedmiotu Zamówienia (OPZ).

Według Zarządu, zgodnie z treścią oświadczenia o odstąpieniu, nie ma podstaw do naliczania przez Zamawiającego kar za odstąpienie od Umowy z winy wykonawcy.

W dniu 7 września 2016 r. Spółka wystawiła fakturę na kwotę 23 mln zł za wykonanie produktów etapu 5 zgodnie z umową, jednak nie została ona przyjęta przez Zamawiającego.

W I półroczu 2016 roku poza opisanym wyżej zdarzeniem nie doszło do innych nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za ten okres.

## 12. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej doszło do następujących zdarzeń, ważnych z punktu widzenia działalności Grupy:

### Zawarcie umowy z Energa-Operator na obsługę Telefonicznego Centrum Zgłoszeniowego

W dniu 26 sierpnia 2016 r. Qumak S.A. podpisał kontrakt na trzyletnią obsługę zgłoszeń telefonicznych i e-mailowych do centrum awaryjnego i dystrybucyjnego ENERGA-Operator. Zlecenie podzielone jest na cztery obszary zadaniowe. Pierwszy obszar obejmuje podstawowe działania związane z przyjmowaniem, rejestracją i udzielaniem informacji w zakresie m.in.: zgłoszeń zagrożenia życia lub mienia wynikających z procesu dystrybucji energii elektrycznej, zgłoszeń dotyczących przerw w dostawach energii oraz przyłączeń, eksploatacji sieci, rozliczeń i windykacji. Przewidywana liczba obsługiwanych zapytań ze strony klientów ENERGA-Operator to 82,5 tys. w skali miesiąca. Ta część kontraktu o wartości ok. 7 102 080,00 zł netto, jest gwarantowana przez Zamawiającego. Kolejne trzy obszary rozszerzające są opcjonalne i mogą być zlecone w każdej chwili do 30 czerwca 2019 r. Kontrakt będzie obsługiwany całodobowo w otwartym na początku sierpnia przez Qumak Centrum Usług Service Desk w Płocku. Całkowita wartość wszystkich obszarów wynosi 11 143 654,91 zł netto.

### Znaczny pakiet akcji

6 września 2016 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie przesłane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako ALTUS TFI S.A.), działającego w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Nastąpiło to na skutek rozliczenia w dniu 1 września 2016 r. transakcji nabycia na rynku regulowanym 41.084 akcji Spółki.

Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 540.861 akcji Spółki, co stanowi 5,21% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów w Spółce.

## 13. Informacje o akcjach i akcjonariacie Qumak S.A.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 r. 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.

Poniżej wskazano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg. stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze wraz ze wskazaniem zmian w okresie od publikacji raportu za I kwartał 2016 r. Zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji przekazywanych przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

### Stan akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 r

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016r. byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
Legg Mason TFI	1.033.914	9,97%	1.033.914	9,97%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	843.008	8,13%	843.008	8,13%

OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	5,38%	558.500	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	9,54%	989.603	9,54%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	960.000	9,25%	960.000	9,25%
Nationale-Nederlanden OFE	547.275	5,27%	547.275	5,27%
Altus TFI S.A.*	540.861	5,21%	540.861	5,21%

\*Powyższe zestawienie uwzględnia informację przekazaną przez Altus TFI S.A. w dniu 6 września 2016 r. o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, w wyniku transakcji rozliczonych w dniu 1 września 2016 r.

#### Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r. byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
Legg Mason TFI	1.033.914	9,97%	1.033.914	9,97%
w tym:				
Legg Mason Parasol FIO	843.008	8,13%	843.008	8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	558.500	5,38%	558.500	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	989.603	9,54%	989.603	9,54%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	960.000	9,25%	960.000	9,25%
Nationale-Nederlanden OFE	547.275	5,27%	547.275	5,27%

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

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

Zarząd	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016	zmiana stanu
Jacek Suchenek	200	200	0

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016	stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016	zmiana stanu
Wojciech Włodarczyk	1.721	1.721	0

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

#### 15. Informacja na temat wypłaconych lub zadeklarowanych wypłat dywidendy

W I półroczu 2016 roku oraz do dnia publikacji raportu, nie dokonano i nie deklarowano wypłaty dywidendy ani zaliczek na dywidendę.

#### 16. Działania w zakresie badań i rozwoju

Zgodnie z założeniami strategii Spółki dominującej 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.

## 17. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Zarówno Spółka jak i Grupa narażone są 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 24 Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2016 roku.

### **Ryzyko kursowe**

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym ryzyko kursowe obejmowało ryzyko związane z istnieniem sald należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych.

### **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.

### **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, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

---

**Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami oraz zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów**

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, ponosi ryzyko popełnienia błędu, który może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta, co może skutkować poniesieniem przez klienta znacznych szkód. Wystąpienie takich okoliczności rodzi ryzyko podniesienia przeciwko Spółce roszczeń odszkodowawczych. 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 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 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 osiągnięte 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 osiągnięte 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 na rynku oraz presję na wzrost wynagrodzeń przez wartościowych pracowników.

#### **Ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia postępowań sądowych w których spółki Grupy są stroną**

Grupa jest stroną w szeregu postępowań sądowych związanych ze zwykłym tokiem działalności Grupy. Dotyczą one spraw wszczętych przez organy regulacyjne, dostawców i klientów (spory w sprawie podpisanych umów), roszczenia podniesione przez pracowników i inne. Wiele umów zawartych przez Grupę zawiera postanowienia dotyczące alternatywnych sposobów rozstrzygnięcia sporów, w tym w sposób ugodowy. Jeżeli strony umowy nie mogą dojść do porozumienia, to może wystąpić konieczność wszczęcia postępowania sądowego w celu rozstrzygnięcia sporu. Wobec powyższego istnieje ryzyko wydania przez właściwy sąd postanowienia niekorzystnego dla Grupy. Grupa, działając na gruncie obowiązującego prawa, dla minimalizacji takiego ryzyka podejmuje wszelkie niezbędne działania prawne w celu prawidłowego zabezpieczenia formalnej oraz merytorycznej jakości dokumentów oraz strony dowodowej danego postępowania.

### **18. 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 5 Skład Grupy Kapitałowej Qumak niniejszego Raportu.

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy w okresie 01.01 – 30.06.2016 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.

Qumak S.A. w okresie I półrocza 2016 nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje przeprowadzone z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie nr 24 Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Qumak S.A. za I półrocze 2016 rok.

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

W okresie I półrocza 2016 roku, Spółka dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki, których wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

Grupa w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania w formie zabezpieczenia bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych lub gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek. Zobowiązania warunkowe z tytułu tych gwarancji zostały opisane w nocie nr 26 Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2016 r.

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

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 7 niniejszego Sprawozdania Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu

## 21. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności spółki dominującej

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej postępowania w których Qumak S.A. jest stroną (wg. stanu na dzień 30.06.2016 r.) o łącznej wartości:

- w zakresie zobowiązań: 920 178,63 zł
- w zakresie należności: 31 792 335,58 zł

Podane powyżej wartości odnoszą się do kwot należnych dla wszystkich konsorcjantów (w przypadku sporu ws. budowy Stadionu Narodowego – opisany poniżej).

Łączna kwota roszczeń należnych Spółce wyniosła na dzień 30 czerwca 2016 roku 13 385 tys. zł  
Łączna kwota roszczeń żądanych od Spółki wyniosła na dzień 30 czerwca 2016 roku 920 tys. 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. Obecnie trwają negocjacje mające zmierzać do zawarcia ugody w ww. sprawie.

Ponadto Qumak S.A. podjął kroki prawne na drodze sądowej w celu wyegzekwowania od kontrahenta Data Techno Park Sp. z o.o. (DTP) wymagalnych wierzytelności. Przedmiotem sporu jest kwota 3.805.000 zł. Spółka zamierza kontynuować kroki w celu skutecznej egzekucji wymagalnych należności w postępowaniu nakazowym. Spółka nie objęła należności odpisem w związku z dużym prawdopodobieństwem skutecznej egzekucji należności.

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

Spółka dominująca w I półroczu 2016 roku nie przedstawiła prognoz wyników finansowych, zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

## 23. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych

Grupa będzie realizowała zamierzenia inwestycyjne zgodnie z przyjętą strategią rozwoju i nie przewiduje w najbliższym czasie realizowania większych inwestycji.

## 24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W I półroczu 2016 roku nie nastąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie.

## 25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Poza informacjami i zdarzeniami opisanymi w punkcie 11 i 12 niniejszego Sprawozdania z działalności, Spółka nie posiada wiedzy na temat innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy wyniku finansowego, które mają wpływ na możliwość realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych. Wskaźniki płynności zaprezentowane w punkcie 7 niniejszego sprawozdania, wskazują na brak zagrożenia dla regulowania bieżących zobowiązań Grupy.

## 26. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy

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

### Czynniki zewnętrzne

W najbliższych kwartałach decydujący wpływ na perspektywy rynkowe Spółki będzie miała ogólna sytuacja polityczno-gospodarcza oraz związana z nim koniunktura w inwestycjach. W pierwszej połowie roku jej odczyty były bardzo słabe, co wpłynęło bezpośrednio na dynamikę PKB w Polsce. Jednym z głównych czynników determinujących obraz rynku będzie tempo wdrażania przez administrację publiczną programów infrastrukturalnych finansowanych ze środków unijnych. Biorąc pod uwagę krytyczną dla całego kraju kwestię właściwego i możliwie pełnego wykorzystania ostatniej transzy środków unijnych można przyjąć, że przetargi dofinansowywane z niej powinny ruszyć w ciągu kilku miesięcy.

Zdaniem ekspertów monitorujących rynek nowoczesnych technologii spodziewane ożywienie przełoży się na wzrost rynku jeszcze w tym roku. W całym 2016 r. wartość rynku usług IT ma wzrosnąć o 6%. Jeśli chodzi o sektor

---

prywatny, to firmy mają zgodnie z prognozami najchętniej inwestować w usługi outsourcingowe. Istotny popyt będzie też generowany w segmencie cyberbezpieczeństwa oraz tzw. chmury obliczeniowej.

### **Czynniki wewnętrzne**

Qumak od kilku kwartałów przechodzi stopniową reorganizację mającą na celu uporządkowanie struktur i procesów, podniesienie efektywności biznesu oraz bezpieczeństwa i kontroli operacyjnej. Po zmianie na stanowisku Prezesa Spółka przystąpiła również do prac nad nową strategią na lata 2017-2020. Powinna zostać ona opracowana i ogłoszona do końca roku. Zarząd dotychczas rozpoznał kilka obszarów i linii biznesowych, które będą fundamentem tych założeń. Będzie to między innymi utrzymanie pozycji lidera w segmencie inteligentnej infrastruktury, poszerzenie kompetencji outsourcingowych, stworzenie własnych produktów oraz niskokosztowe wejście na wybrane rynki zagraniczne.

W ostatnim okresie Spółka podpisała szereg umów na realizację projektów, w kluczowych obszarach jej działalności. Można wspomnieć takie projekty jak kontrakt z Energa-Operator na świadczenia usługi Telefonicznego Centrum Zgłoszeniowego w spółce Energa-Operator, którego wartość w całości wynosi ponad 11 mln zł netto, rozszerzenie umowy na wykonanie ekspozycji w EC1 o wartości 10,5 mln zł netto. Wartość portfela zamówień do realizacji na rok 2016 i lata późniejsze, sporządzona na dzień 31 lipca 2016 r., wynosi niemal 286 mln zł, z czego 194 mln zł dotyczy 2016 roku.

## 27. Oświadczenia Zarządu

### O Ś W I A D C Z E N I E

#### Zarządu w sprawie zgodności półrocznego sprawozdania finansowego Qumak S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

Zarząd Qumak S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak S.A. oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Qumak S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Qumak S.A. oraz Qumak S.A.

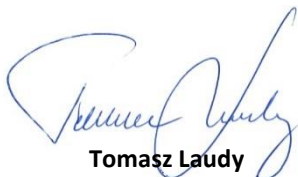
Oświadczamy ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Qumak S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Qumak S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### O Ś W I A D C Z E N I E

#### Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Qumak S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak S.A. oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Qumak S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz standardami zawodowymi.

#### Członkowie Zarządu



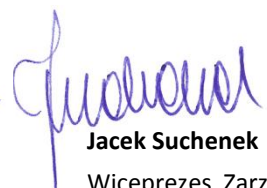
**Tomasz Laudy**  
Prezes Zarządu



**Marek Tiahnybok**  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych



**Wojciech Strusiński**  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Sprzedaży



**Jacek Suchenek**  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Realizacji

Warszawa, 28 września 2016 roku