



# 2017

## RAPORT ROCZNY

Sprawozdanie z działalności  
Spółki Qumak S.A.  
za rok obrotowy  
zakończony 31 grudnia 2017 roku

---

**SPIS TREŚCI**

1. Podstawowe informacje o Spółce .....	3
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki .....	3
3. Przedmiot działalności Spółki .....	5
4. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	8
5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu .....	9
6. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze .....	15
7. Opis umów istotnych i innych ważnych zdarzeń dla działalności Spółki .....	17
8. Wskazanie i ocena czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres .....	29
9. Wydarzenia po dacie bilansowej .....	31
10. Informacje o akcjach i akcjonariacie Spółki .....	33
11. Polityka dywidendy Spółki dominującej oraz informacja o wypłaconej dywidendzie .....	34
12. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców .....	34
13. Działania w zakresie badań i rozwoju .....	35
14. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki .....	35
15. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń .....	40
16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi .....	49
17. Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku oraz o pożyczkach udzielonych w danym roku obrotowym .....	49
18. Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym .....	50
19. Informacja o powiązaniach organizacyjnych Spółki dominującej z innymi podmiotami oraz głównych inwestycjach kapitałowych Spółki .....	50
20. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań i należności Spółki .....	50
21. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji .....	51
22. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników .....	51
23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	51
24. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych .....	52
25. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem .....	52
26. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Spółki, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy .....	52
27. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących .....	53
28. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	56
29. Informacja o programach akcji pracowniczych .....	56
30. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności akcji oraz o wszelkich ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje .....	56
31. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne .....	56
32. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych i informacja o wynagrodzeniach .....	56
33. Polityka sponsoringowa i odpowiedzialność społeczna Spółki .....	58
34. Opis polityki różnorodności – wyjaśnienie o niestosowaniu .....	59
35. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	59
36. Raport na temat informacji niefinansowych .....	59

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma : Qumak Spółka Akcyjna  
Siedziba : 02-305 Warszawa Al. Jerozolimskie 136  
Telefon : (022) 519-08-00  
Fax : (022) 519-08-33  
NIP : 524-01-07-036  
REGON : 012877260  
PKD : 46 90 Z

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

Spółka ma swoją siedzibę w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 136, 02-305 Warszawa.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### Oddziały Spółki:

Oddział w Krakowie przy ul. Generała Bohdana Zielińskiego 22  
Filia w Gdańsku, przy ul. Nowatorów 8

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

## 2. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki

### Zarząd Spółki

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

<b>Sławomir Połukord</b>	– Prezes Zarządu
<b>Bartosz Ćwikliński</b>	– Wiceprezes Zarządu
<b>Bartłomiej Łatka</b>	– Wiceprezes Zarządu
<b>Konrad Pogódź</b>	– Wiceprezes Zarządu
<b>Tomasz Zygmuntowicz</b>	– Wiceprezes Zarządu

### Zmiany w składzie Zarządu w 2017 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 stycznia 2017 roku Zarząd funkcjonował w następującym składzie:

Tomasz Laudy	- Prezes Zarządu
Jacek Suchenek	- Wiceprezes Zarządu
Wojciech Strusiński	- Wiceprezes Zarządu

W dniu 31 stycznia 2017 r. Pan Jacek Suchenek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Kolejno w dniu 8 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą do składu Zarządu Pana Włodzimierza Kaweckiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 10 lutego 2017r.

Zarząd w okresie od 10 lutego do 9 czerwca 2017 r działał w następującym składzie: Tomasz Laudy - Prezes Zarządu, Włodzimierz Kaweckie - Wiceprezes Zarządu, Wojciech Strusiński- Wiceprezes Zarządu.

W dniu 9 czerwca 2017 r. Pan Tomasz Laudy złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Jako pełniącego obowiązki Prezesa w dniach 9-13 czerwca wyznaczono Pana Wojciecha Strusińskiego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o czasowym delegowaniu Pana Wojciecha Włodarczyka do pełnienia czynności zarządu na okres od 14 czerwca do 26 czerwca. Delegacja była następnie przedłużana kolejnymi uchwałami Rady Nadzorczej. Pan Wojciech Włodarczyk pełnił obowiązki zarządu w funkcji p.o. Prezesa Zarządu w dniach od 29 czerwca do 13 lipca, od 14 lipca do 7 sierpnia, od 9 sierpnia do 14 września, od 15 września do 26 września oraz od 26 września do 31 października 2017 roku.

W dniu 26 czerwca 2017 r. Pan Wojciech Strusiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Kolejno, w dniu 28 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Włodzimierza Kaweckiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa w Zarządzie Spółki z chwilą podjęcia uchwały. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu Pana Konrada Pogódzia oraz Pana Bartłomieja Łatki. Obaj Panowie objęli pełnienie funkcji członków Zarządu z dniem 29 czerwca 2017 r.

W dniu 14 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza podejmując stosowne uchwały dokonała wyboru oraz powołała do Zarządu Pana Tomasza Zygmunowicza a w dniu 26 września, powołała do składu Zarządu Spółki Panów: Sławomira Połukorda, który to rozpoczął sprawowanie funkcji od 1 listopada 2017 r. oraz Bartosza Ćwiklińskiego (rozpoczął sprawowanie funkcji od 3 października 2017 r.).

### **Rada Nadzorcza**

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

<b>Wojciech Włodarczyk</b>	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Wojciech Napiórkowski</b>	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Gwidon Skonieczny</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Stanisław Ryszard Kaczoruk</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Wojciech Wolny</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Piotr Woźniak</b>	– Członek Rady Nadzorczej

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2017 roku**

W okresie 1 stycznia – 17 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Gwidon Skonieczny	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Napiórkowski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Górka	– Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Włodarczyk	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Woźniak	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 stycznia 2017 r. wobec złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Gwidona Skoniecznego, Rada Nadzorcza wybrała na Przewodniczącego Pana Wojciecha Włodarczyka. Skład osobowy Rady Nadzorczej pozostał bez zmian.

W dniu 16 czerwca 2017 r. Pani Aleksandra Górka złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki a tym samym z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, ze skutkiem przypadającym na 26 czerwca 2017 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 czerwca 2017 r. postanowiło o powołaniu Pana Wojciecha Wolnego na członka Rady Nadzorczej Spółki z chwilą podjęcia uchwały.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 września 2017 r. z powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Stanisława Ryszarda Kaczoruka.

### Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

#### Komitet Audytu

Piotr Woźniak

Wojciech Napiórkowski

Gwidon Skonieczny

#### Komitet Wynagrodzeń

Wojciech Włodarczyk

Wojciech Wolny

## 3. Przedmiot działalności Spółki

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

#### ● IT Integration & Cyber Security



##### IT Integration, Security & Business Continuity

Proces przechowywania, ochrony, przetwarzania i przesyłania danych w wymagających środowiskach biznesowych klientów to specjalizacja, którą Spółka rozwija w ramach kompetencji linii Security & Business Continuity. 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.



##### Maintenance & Administration

Spółka oferuje pełne wsparcie z zakresu bezpieczeństwa oraz administracji i zarządzania systemami, zapewniając m.in. usługi zarządzania infrastrukturą IT i bezpieczeństwem sieci, stały monitoring bezpieczeństwa i wydajności systemu dla usług i aplikacji oraz automatyzację procesów zarządzania kontami i uprawnieniami. Profesjonalna, szybka obsługa w modelu outsourcingowym pozwala na ograniczenie kosztów IT u klienta dzięki czemu może się skupić na swojej głównej działalności, pozostawiając opiekę nad środowiskiem informatycznym profesjonalnemu zespołowi.

#### ● Intelligent Infrastructure



##### Multimedia Exhibitions

Firma oferuje pakiet usług obejmujących projektowanie, produkcję, wdrożenie, utrzymanie i rozwój ekspozycji ze szczególnym uwzględnieniem technologii multimedialnych i interaktywnych dla potrzeb muzeów, centrów nauki i 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.



### **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. 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.



### **Building Automation & Data Center**

Portfolio Spółki obejmuje wdrożenie systemów bezpieczeństwa i systemów komunikacyjnych w różnego typu obiektach. Firma realizuje obiekty Data Center, pełniąc rolę generalnego wykonawcy całej inwestycji. Budowane serwerownie charakteryzują się parametrami technicznymi, które spełniają restrykcyjne wymogi standardów TIA czy UpTime. Spółka legitymuje się Świadectwem Bezpieczeństwa Przemysłowego I stopnia, potwierdzającym pełną zdolność do ochrony informacji niejawnych, oznaczonych klauzulami TAJNE, SECRET UE i NATO SECRET. Posiada koncesję MSWiA na wykonywanie systemów ochrony oraz zatrudnia pracowników posiadających konieczne licencje i dopuszczenia.



### **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), systemy kontrolujące zużycie mediów energetycznych oraz systemy monitorujące skład powietrza.

## **● Outsourcing**



### **IT Staff & Professional Services**

Usługi obejmujące dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT to obszar działania w ramach linii biznesowej IT Staff & Professional Services. Oprócz rekrutacji i selekcji kandydatów, firma zapewnia opiekę kadrową, administracyjną i prawną wszystkich leasingowanych pracowników. Spółka zapewnia pełen przekrój kompetencji kadry outsourcingowej - kierownicy projektów, architekci, analitycy, programiści, testerzy, inżynierowie wsparcia – w różnych modelach współpracy.



### **Service Desk**

Spółka oferuje usługi Service Desk, które są kluczowym elementem funkcjonowania usług technicznych w organizacji i pierwszym punktem kontaktu dla użytkownika usług. Podstawowy zakres świadczonych usług to: obsługa zgłoszeń i zapytań, kreowanie polityki jakości usługi, monitorowanie systemów i zarządzania awariami oraz nadzór nad kompletnością danych i zarządzanie wiedzą. Firma świadczy obsługę Service Desk w czterech językach: polskim, angielskim, francuskim i niemieckim.



### **Field Support Services**

W ramach usług serwisowych świadczymy bezpośrednio usługi wsparcia informatycznego dla firm i korporacji na terenie całego kraju i za granicą. Podczas wizyty u klienta realizujemy m.in. serwis gwarancyjny i pogwarancyjny, wymianę infrastruktury biurowej, aplikacyjnej, sieciowej i serwerowej, migracje i relokacje oraz inwentaryzację i przeglądy sprzętu. Wysoką jakość usług potwierdzają parametry umów SLA: gwarancje najkrótszych czasów reakcji i najszybsze czasy realizacji napraw.

## ● Business Applications & Dedicated Solutions



### 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.



### ITSM & EAM

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.



### Software Development

W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych. 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 oraz zarządzania przedsiębiorstwem i procesem sprzedaży.



### Simulation technologies

Spółka tworzy specjalistyczne symulatory szkoleniowe, dzięki którym firmy i instytucje mogą ćwiczyć reagowanie na dowolne sytuacje w bezpiecznych warunkach świata wirtualnego. Firma tworzy własną elektronikę i dedykowane oprogramowanie np.: systemy symulacyjne, wieloplatformowe interfejsy I/O, systemy wizualizacji 2D i 3D. Zapewnia także kompleksowe prowadzenie inwestycji rozpoczynając od analizy potrzeb i przygotowania wizji produktu, poprzez realizację aż po wsparcie serwisowe.

We wrześniu 2016 roku, podczas największych na świecie targów transportu szynowego Innotrans, Spółka zaprezentowała swój nowy produkt – symulator pojazdów szynowych SIMTRAQ.



Symulator służy szkoleniu maszynistów na trasach istniejących w rzeczywistości, odtworzonych w świecie wirtualnym. Produkt jest dostosowany do polskich uwarunkowań technicznych i formalno-prawnych. Spełnia przepisy określone w Rozporządzeniu Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 23 października 2014 r. w sprawie ośrodków szkolenia i egzaminowania maszynistów oraz kandydatów na maszynistów, zgodnie, z którym maszyniści od 1 stycznia 2018 roku będą mieli obowiązek odbyć szkolenia w wymiarze minimum 3 godzin rocznie na symulatorze pojazdu kolejowego. SIMTRAQ może być wykorzystywany do szkolenia maszynistów obsługujących zarówno transport pasażerski, jak i towarowy. Przeznaczony jest przede wszystkim dla przewoźników kolejowych, przedsiębiorstw prowadzących szkolenia maszynistów i szkół kolejowych.

Podczas realizacji projektu, Spółka współpracowała z Wojskową Akademią Techniczną, Instytutem Kolejnictwa oraz Centrum Kształcenia Ustawicznego w Inżynierii Komunikacyjnej „IKKU”. Produkt został zrealizowany w ramach konkursu Demonstrator+ Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, współfinansowanego ze środków POIG 1.5. Strona produktu: [www.simtraq.qumak.pl](http://www.simtraq.qumak.pl)

#### 4. Wybrane jednostkowe dane finansowe

##### Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	1.01–31.12.2017	1.01–31.12.2016	1.01–31.12.2017	1.01–31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	258 506	424 496	60 901	97 012
Strata z działalności operacyjnej	-64 930	-31 636	-15 297	-7 230
Strata brutto	-66 260	-34 899	-15 610	-7 976
Strata netto	-74 260	-42 981	-17 495	-9 823
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 820	-39 286	-7 025	-8 978
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 419	-6 959	-806	-1 590
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 523	-6 972	6 955	-1 593
Przepływy pieniężne netto razem	-3 716	-53 217	-875	-12 162
Strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,84	-4,15	-0,43	-0,95
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	110 333	195 460	26 453	44 182
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	145 315	186 054	34 840	42 056
Zobowiązania długoterminowe	41 620	15 328	9 979	3 465
Zobowiązania krótkoterminowe	103 694	170 726	24 861	38 591
Kapitał własny	-34 982	9 406	-8 387	2 126
Kapitał akcyjny	40 375	10 375	9 680	2 345
Liczba akcji	40 375	10 375	40 375	10 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	0,24	0,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	0,24	0,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

##### Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz bilansu prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016.

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30-12-2016 kurs euro 1 EUR = 4,4240 PLN

Tabela A kursów średnich nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29-12-2017 kurs euro 1 EUR = 4,1709 PLN

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2016 - 4,3757 PLN

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2017 – 4,2447 PLN



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

### Wyniki finansowe

W 2017 roku Qumak osiągnął sprzedaż o wartości 258,5 mln zł wobec 424,5 mln zł w roku 2016. Oznacza to spadek rzędu 39%.

Negatywna dynamika przychodów Spółki, podobnie jak w przypadku pozostałych firm branży IT w tym okresie, to – oprócz trudnej sytuacji w samej Spółce - głównie efekt utrzymującego się mocno odczuwalnego zastoju na rynku publicznym, stanowiącym historycznie ok. 30% w przychodach Spółki. Pomimo starań podejmowanych na rynku komercyjnym, nie udało się odwrócić negatywnych trendów, zarówno w osiąganych przychodach jak i wynikach.

Dodatkowo, wpływ na spadek przychodów, szczególnie w obszarze infrastruktury, miało przejście istotnych managerów wraz z całymi zespołami do konkurencji i związane z tym obniżenia możliwości sprzedażowych i realizacyjnych w tym obszarze.

Zarząd w dniu 22.11.2017 złożył doniesienie do organów ścigania o podejrzeniu popełnienia w latach 2015-2017 przestępstw niegospodarności na szkodę Spółki przez niektóre osoby zobowiązane do dbania o jej majątek z uwagi na to, że w ocenie Zarządu okoliczności te oraz ich wpływ na obecną sytuację finansową i wycenę giełdową Grupy Qumak wymagają zbadania i zweryfikowania przez odpowiednie organy.

W przypadku kontraktów infrastrukturalnych osiągnięty poziom sprzedaży wobec erozji marży w wyniku wzrostu cen towarów i usług podwykonawców nie gwarantował dodatniego wyniku na poziomie sprzedaży brutto.

Ocena rentowności operacyjnej poszczególnych linii biznesowych spowodowała zmianę oferty Spółki i w efekcie koncentrację na obszarach najbardziej przyszłościowych i zapewniających stabilny przychód i zysk. Obecnie Spółka skupia się na pozyskiwaniu projektów mniejszych, nie wymagających istotnego zaangażowania finansowego, w tym szczególnie z obszaru szeroko rozumianego outsourcingu, które zapewniają stałe, powtarzalne przychody oraz marże. Do czasu przywrócenia pełnych możliwości realizacyjnych, Zarząd podjął decyzję o wstrzymaniu aktywnego oferowania produktów i usług w linii biznesowej Inteligentna Infrastruktura. Nowe projekty będą realizowane z partnerami zapewniającymi ich finansowanie.

Spółka pozyskuje nowe kontrakty z obszaru outsourcingu i IT. Zawarła w trzecim kwartale m.in. umowę ramową na świadczenie usług z obszaru outsourcingu dla największego w Polsce przedsiębiorstwa elektroenergetycznego, podpisano trzyletni kontrakt na usługi zapewniające wsparcie sprzętowe dla Komendy Głównej Policji o wartości 4,8 mln zł. Podpisano umowę na wykonanie monitoringu miejskiego w Mysłowicach o wartości 4,7 mln zł oraz umowę na wykonanie systemu zarządzania ruchem w Lublinie o wartości 19 mln zł czy też umowę z Uniwersytetem Jana Kochanowskiego w Kielcach na usługi wsparcia informatycznego – trzyletni kontrakt o wartości 3,2 mln zł netto.

W ramach rozwiązań symulacyjnych spółka zawarła umowę na wykonanie prototypu symulatora handlingowego we współpracy Politechniką Warszawską i Centrum Kształcenia i Doradztwa IKKU (wartość projektu to 9 mln zł z czego 5,6 mln zł to dofinansowanie z NCBiR).

W 2017 roku doszło do zamknięcia i rozliczenia dużych kontraktów infrastrukturalnych realizowanych przez Spółkę w latach ubiegłych, co istotnie ogranicza ryzyka jakie te projekty generowały (kosztowe), co należy uznać za sukces również w kontekście ograniczenia liczebności zespołu realizacji w obszarze infrastruktury.

Dotychczasowy sposób zarządzania Spółką doprowadził do sytuacji, w której przy malejących przychodach, przerośniętej strukturze organizacyjnej, zmniejszonym rynku (por. malejący rynek zamówień publicznych), problemach kadrowych Spółka ponosi koszty działalności bieżącej oraz spłaca zobowiązania powstałe w poprzednich latach.

W celu poprawienia sytuacji płynnościowej Spółki, w sierpniu 2017 r. została przeprowadzona emisja akcji serii L, w wyniku której pozyskano finansowanie w wysokości 30 mln zł. Jednak zważywszy na sprzeczną z wcześniejszymi deklaracjami decyzję banku udzielającego Spółce finansowania obrotowego, pozyskane środki zostały

przeznaczone na jednorazową restrukturyzację zadłużenia (przez co Spółka obecnie nie posiada zadłużenia bankowego). Podwyższenie kapitału w trybie emisji L nie podniosło istotnie standingu finansowego spółki oraz nie wpłynęło pozytywnie na rozmowy z bankami i instytucjami ubezpieczeniowymi.

### Struktura przychodów

#### Przychody Spółki w 2017 roku w porównaniu do 2016 roku. (w tys. zł)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	258 506	424 496	-39,1%
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	6 694	5 344	25,3%

Spadek przychodów wynika ze spadku możliwości sprzedażowych Spółki oraz ogólnego trendu na rynku IT oraz regresji obszaru infrastruktury inteligentnej. Istotnym czynnikiem dotyczącym całej branży IT była dekonunktura na rynku zamówień publicznych oraz istotny spadek inwestycji wynikający z opóźnienia w rozpisywaniu przetargów finansowanych z nowej perspektywy unijnej.

Największy udział w przychodach spółki miały nadal rozwiązania z obszaru infrastrukturalnego – odpowiadały one w omawianym okresie za 39% przychodów, był to głównie efekt realizacji dużych kontraktów zawartych w poprzednich latach, których realizacja weszła w fazę odbiorów. Jednocześnie rok do roku spółka zanotowała w tym segmencie ok. 50% spadek przychodów. Szczególnie należy podkreślić dalszy konsekwentny wzrost przychodów z obszaru szeroko rozumianych usług outsourcingowych, który obecnie odpowiada za 25% przychodów spółki (wobec 16% w roku poprzednim) i konsekwentnie rośnie.

### Struktura kosztów

#### Struktura kosztów w 2017 roku w porównaniu do 2016 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Zmiana</b>
- Koszt własny sprzedaży	282 466	411 415	-31,3%
- Koszty sprzedaży	10 241	14 793	-30,8%
- Koszty zarządu	18 879	18 809	0,4%
- Pozostałe koszty operacyjne	18 543	16 459	12,7%
<b>Koszty razem</b>	330 130	461 476	-28,5%
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	- 64 930	- 31 636	105,2%
<b>Przychody (koszty) finansowe</b>	- 1 330	-3 263	-59,2%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-66 260	-34 899	89,9%
<b>Podatek dochodowy (odroczone i bieżący)</b>	8 000	-8 081	-199,0%
<b>Strata netto</b>	<b>-74 260</b>	<b>-42 980</b>	<b>72,8%</b>

Spółka poniosła stratę brutto na sprzedaży m.in. w wyniku uwzględnienia w koszcie własnym sprzedaży odpisu na serwis gwarancyjny (wzrost rezerw serwisowych rok do roku o kwotę 14 446 tys. zł). Istotny wpływ na poziom tych rezerw mają realizowane w latach ubiegłych projekty z obszaru infrastruktury budynkowej, zakończone i rozliczone w 2017 roku, dla których rozpoczął się okres gwarancyjny. Ponadto na wzrost tych kosztów wpłynęło uwzględnienie w nich dodatkowych kosztów wynikających z przedłużających się realizacji kontraktów (wzrost kosztów usług i towarów, kary umowne).

Na wynik spółki w 2017 r. również miały wpływ odpisy i rezerwy, uwzględnione w pozostałych kosztach operacyjnych, takie jak:

- utworzenie odpisu aktualizującego należności w kwocie 2,1 mln zł w której uwzględniono saldo cashpool ze spółką zależną w kwocie 1,2 mln zł
- utworzenie odpisu aktualizującego stany magazynowe w kwocie 1,4 mln zł.
- zaniechanie i spisanie w koszty inwestycji, które nie będą kontynuowane w kwocie 1,1 mln zł
- poniesienie dodatkowych kosztów realizacji kontraktów, wynikających z przedłużania ich realizacji – 1,2 mln zł
- zwiększenie o 3,6 mln zł odpisu aktualizującego należności (DTP)
- spisanie w koszty udzielonej zaliczki w wysokości 4 mln zł (DTP)
- rezerwa na zobowiązania podatkowe wynikające z szacowanego ryzyka zapłaty zaległego podatku VAT w kwocie 2,5 mln zł
- odpis aktualizujący wartość magazynów w kwocie 2,1 mln zł

Wynik Spółki za okres 2017 r. został w dużym stopniu obciążony odpisami i rezerwami, z których część nie jest związanych bezpośrednio z działalnością operacyjną roku 2017, a będących efektem działalności Spółki w latach poprzednich, do jakich należą w szczególności 7,6 mln zł związane z realizacją projektu e-Dolny Śląsk (odpis aktualizujący należność od podwykonawcy tytułem wynagrodzenia za przeniesienie praw autorskich przez Qumak S.A. do utworów powstałych w ramach realizacji, Data Techno Park Sp. z o.o w wysokości 3,6 mln zł oraz 4 mln zł z tytułu nierozliczonej zaliczki udzielonej temu kontrahentowi), rezerwa na zobowiązania podatkowe, które dotyczy transakcji z roku 2013) w wysokości 2,5 mln zł, zaniechanie i spisanie w koszty inwestycji, które nie będą kontynuowane, dotyczących implementacji systemów w zakresie zarządzania projektami, które w założeniu miały ustandaryzować oraz usprawnić zarządzanie projektami w Spółce, a także inwestycji w wytworzenie produktu własnego z obszaru efektywności energetycznej, wobec braku ekonomicznego uzasadnienia dla ich kontynuacji, na łączną kwotę około 1,2 mln zł.

Choć koszty działalności utrzymują się na podobnym poziomie w stosunku do poprzedniego roku, to ostatni kwartał 2017 roku wskazuje ich istotną (ok. 20%) obniżkę w porównaniu z pierwszym czy drugim kwartałem roku. Należy też zauważyć, że uwzględniają one koszty realizowanych działań restrukturyzacyjnych (m.in. koszty wypowiedzeń pracowniczych). Utrzymywanie się kosztów ogólnego zarządu na podobnym poziomie r/r wynika również ze zmian i porządkowania struktury organizacyjnej, w wyniku czego koszty niektórych działów wsparcia zostały zakwalifikowane w roku 2017 do kosztów ogólnego zarządu.

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika m.in. z optymalizacji w zakresie majątku spółki (sprzedaż) ale również z rozwiązywania rezerw zawiązywanych w poprzednich okresach (np. koszty niezrealizowanej obsługi prawnej sporów, niewykorzystanej rezerwy urlopowej, aktualizacji odpisów).

W listopadzie 2017 r. Zarząd przyjął Plan Naprawczy w którym opisał sytuację Spółki, jej aktualne problemy oraz ich przyczyny, wraz z propozycjami rozwiązania. W Planie Naprawczym nakreślono także kierunek działalności Spółki na najbliższy okres.

W ramach działań naprawczych Zarząd Spółki podjął szereg kroków rozpoczętych w II połowie 2017 roku, optymalizujących koszty działalności, w tym:

- Przeprowadzono optymalizację struktury zatrudnienia, poprzez dostosowanie zatrudnienia do ilości i zakresu realizowanych projektów oraz wykorzystanie części zasobów w modelu outsourcingowym. Uproszczono strukturę organizacji, tak aby jasno adresować odpowiedzialność za efektywność poszczególnych obszarów.
- Przeprowadzono działania optymalizujące koszty ogólne i administracyjne w obszarze całej struktury Grupy. Plan docelowo zakłada znaczną redukcję kosztów ogólnego zarządu, administracji i własnych sprzedaży.
- Przeprowadzono przegląd oferty Spółki pod kątem rentowności operacyjnej oraz posiadanych w Spółce kompetencji, w wyniku czego podjęto działania zmierzające do likwidacji nierentownych linii biznesowych oraz koncentracji na obszarach najbardziej perspektywicznych i zapewniających stabilny przychód i zysk. W

ramach tego procesu zidentyfikowano w Spółce kompetencje perspektywiczne, które mogą zostać wydzielone i rozwijane z udziałem finansowania zewnętrznego lub skomercjalizowane.

- łącząc jednostki organizacyjne oferujące różne rodzaje outsourcingu osiągnięto efekt synergii poprzez połączenie obszarów kompetencyjnie spójnych. W końcówce roku zawiązano dedykowaną spółkę Qumak Professional Services Sp. z o.o. realizującą usługi z obszaru outsourcingu.
- Wprowadzono ścisły nadzór na poziomie Zarządu nad zarządzaniem przepływami finansowymi, tak aby zarządzanie kapitałem obrotowym odbywało się w sposób skoordynowany i najbardziej efektywny.

W Planie Naprawczym podano dalsze założenia dotyczące programu naprawczego, należą do nich:

- Kontynuowanie procesu transformacji Spółki i Grupy Kapitałowej, poprzez uproszczenie struktury organizacyjnej i dalsze dopasowywanie zatrudnienia w obszarach realizacji i sprzedaży do bieżących potrzeb oraz zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu (w tym usług działów wsparcia, kosztów wynajmu, kosztów floty samochodowej itp.).
- Uzyskanie finansowania na realizację celów Spółki i Grupy.
- Zakończenie sporów sądowych, w szczególności sporu ws. projektu ISOK, co do którego prowadzone są działania ugodowe.
- Rozwijanie działalności operacyjnej przy jak najlepszym wykorzystaniu potencjału sprzedażowego, realizacyjnego oraz organizacyjnego jakim dysponuje Spółka.

Podejmowane działania mają doprowadzić w długim okresie do odzyskania wiarygodności i zaufania, maksymalizacji wartości Spółki i Grupy, odbudowy marki Qumak oraz powrotu do pozycji jednego z liderów rynku IT do czego Zarząd w obecnym składzie będzie z pełną determinacją dążył.

Działania optymalizujące powinny docelowo obniżyć koszty ogólne o 1 mln zł począwszy od II kwartału 2018r. Więcej na temat Planu Naprawczego można przeczytać w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

## **Rezerwy i odpisy**

**tabela: Rezerwy oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów – zmiana stanu w ciągu 2017 roku**

	Stan na 31.12.2016	rozwiązane/ wykorzystanie rezerwy	utworzone rezerwy	Stan na 31.12.2017
rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 051	5 646	20 092	24 497
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	2 626	2 626	1 884	1 884
rezerwa na świadczenia pracownicze	6 679	6 679	4 293	4 293
rezerwa na badanie bilansu	98	98	65	65
pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące	948	439	8 552	10 109
<b>Rezerwy razem</b>	<b>20 402</b>	<b>15 488</b>	<b>34 886</b>	<b>40 848</b>

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

Suma bilansowa Spółki na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 110,3 mln zł i była o 85,1 mln zł niższa od stanu na dzień 31.12.2016 r.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	28 064	35 120
Aktywa obrotowe	82 268	160 340
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>110 333</b>	<b>195 460</b>
Kapitał własny	-34 982	9 406
Zobowiązania długoterminowe	41 620	15 328
Zobowiązania krótkoterminowe	103 694	170 726
<b>KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>110 333</b>	<b>195 460</b>

Na spadek aktywów obrotowych ma przede wszystkim istotny spadek należności handlowych, co jest spowodowane obniżeniem poziomu sprzedaży. W pozycji pozostałe aktywa finansowe uwzględnione są czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów projektów, których poziom istotnie spadł. Spółka wykonała analizę odyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego (uwzględnione w aktywach trwałych), w efekcie wobec zmiennych uwarunkowań i perspektyw rynkowych zdecydowała się na całkowitą przecenę tego aktywa z 8 mln zł do 0 PLN w I półroczu 2017).

Ponadto, w okresie 2017 roku zanotowano spadek środków pieniężnych, wynikający ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży i związanych z tym przyływów pieniężnych oraz zaistnienia zdarzeń jednorazowych związanych z wypływem środków pieniężnych (odprawy pracownicze).

Po stronie pasywów spadek kapitału własnego wynika z uwzględnienia w tej pozycji straty z lat ubiegłych.

Rezerwy długoterminowe uwzględniają zobowiązania gwarancyjne, których poziom istotnie wzrósł w wyniku zakończenia realizacji kontraktów infrastrukturalnych o dużej wartości i przejściu ich w status serwisowania oraz pozostałe rezerwy (np. na sprawy sporne). Spadek zobowiązań krótkoterminowych jest ściśle powiązany ze spadkiem skali działalności i przychodów, ale również wiąże się ze spłatą pożyczek krótkoterminowych oraz przychodów przyszłych okresów związanych z realizacją kontraktów długoterminowych.

### **Zobowiązania warunkowe**

W 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, opisanych w nocie nr 29 Sprawozdania finansowego.

### **Inwestycje Spółki**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Spółka racjonalizowała i ograniczała koszty i wydatki. Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były głównie z sukcesywną wymianą infrastruktury IT. Inwestycje były realizowane ze środków własnych Spółki.

### **Aktywa finansowe**

W wyniku wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny), skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 31.12.2017 r. Nastąpiło zmniejszenie ich wartości rok do roku o 41,85 tys. zł

Akcje ujęte są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży a ich wartość wynosi 1 251 tys. zł.

Inne aktywa finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe nie wymagały przeszacowania.

## **Instrumenty finansowe**

Spółka nie stosowała w 2017 roku instrumentów finansowych w celu ograniczania ryzyka zmiany cen lub ryzyka kredytowego. Nie ma też przyjętych jednolitych metod zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka każdorazowo analizuje sytuację indywidualnie i podejmuje decyzję o ewentualnym stosowaniu takich instrumentów.

## **Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki Qumak S.A.**

Prezentowane wskaźniki dotyczą okresu 01.01.2017- 31.12.2017 (oraz danych porównywalnych za okres 01.01.2016- 31.12.2016) i zostały obliczone w oparciu o dane pochodzące z jednostkowego sprawozdania finansowego Qumak S.A. za okres zakończony 31.12.2017.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rentowność sprzedaży (brutto)	-9,27%	3,08%
Rentowność EBITDA	-24,03%	-7,45%
Rentowność zysku operacyjnego	-25,12%	-7,45%
Rentowność brutto	-25,63%	-8,22%
Rentowność netto	-28,73%	-10,12%

*Zasady wyliczania wskaźników:*

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

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

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

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

*Rentowność netto = strata netto / przychody ze sprzedaży*

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

	<b>stan na 31.12.2017</b>	<b>stan na 31.12.2016</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	1,32	0,95
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,04	0,12
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	-1,25	0,27
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-0,14	2,45

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

*wskaźnik zadłużenia ogólnego - zobowiązania krótkoterminowe +zobowiązania długoterminowe / aktywa razem*

*wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa razem*

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

*wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – (długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe+ krótkoterminowe pożyczki instrumenty dłużne i kredyty bankowe)/ kapitał własny*

**Tabela: Wskaźniki płynności Qumak S.A.**

	<b>stan na 31.12.2017</b>	<b>stan na 31.12.2016</b>
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,80	0,94
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,63	0,86

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

*Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = ( aktywa obrotowe –zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne – zaliczki – aktywa z tytułu niezakończonych umów + rozliczenia międzyokresowe bierne)/zobowiązania krótkoterminowe*

## **Inwestycje kapitałowe**

W 2017 roku nie poczyniono żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

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

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

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

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

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

Segment	Opis obszarów działalności segmentu
	Multimedia Exhibition - nowoczesne rozwiązania wystawiennicze, multimedialne i interaktywne dla potrzeb muzeów, centrów nauki, edukacji.
<b>Intelligent Infrastructure</b>	Building Automation i Data Center - BMS i technologie budynkowe to nowoczesne, zintegrowane rozwiązania usprawniające zarządzanie obiektem, optymalizujące jego koszty utrzymania oraz gwarantujące wysoki poziom bezpieczeństwa obiektów (Systemy zarządzania obiektem, systemy bezpieczeństwa, systemy sterowania oświetleniem, systemy biometryczne, systemy teleinformatyczne oraz audio-video) . Poprzez Data Center spółka rozumie nowoczesne centrum technologiczne składające się z serwerowni i urzędzeń wspierających jej funkcjonowanie.  Airport Automation - rozwiązania obejmujące infrastrukturę lotniskową, systemy wspomaganie i zarządzania terminalami lotniczymi oraz lądowiska dla śmigłowców.  Smart City - rozwiązania służące 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.
<b>IT Integration &amp; Cyber Security</b>	IT Integration, Security&Business Continuity - w tej dziedzinie spółka oferuje dostawę zaawansowanych rozwiązań informatycznych oraz szeregu usług takich jak 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.  Maintenance and Administration- Spółka oferuje pełne wsparcie z zakresu bezpieczeństwa oraz administracji i zarządzania systemami, zapewniając m.in. usługi zarządzania infrastrukturą IT i

	<p>bezpieczeństwem sieci, stały monitoring bezpieczeństwa i wydajności systemu dla usług i aplikacji oraz automatyzację procesów zarządzania kontami i uprawnieniami.</p> <p>Software Development - W ramach tej linii biznesowej Spółka zapewnia kompleksową realizację zintegrowanych systemów informatycznych. 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 oraz zarządzania przedsiębiorstwem i procesem sprzedaży.</p> <p>CC - systemy do profesjonalnej obsługi interakcji tj: 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.</p> <p>BI - 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.</p> <p>ITSM EAM – spółka oferuje klientom rozwiązanie klasy EAM, kompleksowo wspierające zarządzanie różnego rodzaju zasobami - produkcyjnymi, przesyłowymi, transportowymi czy nieruchomościami. 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.</p> <p>Rozwiązania symulacyjne – w ramach programu Demonstrator+ Narodowego Centrum Badań i Rozwoju Spółka opracowała swój nowy produkt – symulator pojazdów szynowych SIMTRAQ. Symulator służy szkoleniu maszynistów na trasach istniejących w rzeczywistości, odtworzonych w świecie wirtualnym. Podczas realizacji projektu Spółka wytworzyła unikalne kompetencje oraz powołała dedykowany zespół specjalistów w zakresie rozwiązań symulacyjnych, pozwalające na rozwój tego obszaru o kolejne rozwiązania (np. symulatory pełnozakresowe innych pojazdów) dedykowane do różnych odbiorców, dla celów komercyjnych.</p>
<b>Business Application &amp; Dedicated Solutions</b>	<p>Oferta Qumak S.A. w zakresie outsourcingu obejmuje trzy obszary:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Outsourcing kadr IT</li><li>• Service Desk (w tym usługi Contact Center)</li><li>• Wsparcie serwisowe w terenie</li><li>• Outsourcing selektywny, obejmujący administrację serwerami oraz urządzeniami sieciowymi</li></ul> <p>Usługi outsourcingu kadr obejmują dostarczanie wykwalifikowanych pracowników IT, tj. rekrutację i selekcję kandydatów, opiekę kadrową, administracyjną i prawną pracowników, prowadzenie szkoleń oraz dostarczanie całych zespołów w elastycznych modelach rozliczeniowych.</p> <p>Drugim obszarem outsourcingu są usługi Service Desk oraz Contact Center. 250 konsultantów Qumak S.A. świadczy usługi pierwszej i drugiej linii wsparcia dla dużych klientów. Podstawowy zakres świadczonych usług to: obsługa zgłoszeń i zapytań, kreowanie polityki jakości usługi, monitorowanie systemów i zarządzania awariami oraz nadzór nad kompletnością danych i zarządzanie wiedzą. Firma świadczy obsługę Service Desk w czterech językach: polskim, angielskim, francuskim i niemieckim.</p> <p>Trzecim, komplementarnym do usług Service Desk są usługi wsparcia bezpośredniego w terenie. Qumak dysponuje ponad setką własnych konsultantów na terenie całej Polski oraz w krajach Europy Centralnej. Usługi obejmują wsparcie techniczne komputerów, drukarek, łącz teleinformatycznych, drukarek fiskalnych oraz telefonów.</p>
<b>Outsourcing</b>	<p>Więcej informacji na temat oferty spółki przedstawiono w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania.</p> <p>Przychody netto oraz wynik operacyjny są prezentowane zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.</p> <p>Ze względu na inne podejście do rozliczenia kosztów handlowych, przy wyliczaniu rentowności segmentów zastosowano metodę rozliczenia czasu pracy poniesionego bezpośrednio na dany kontrakt, a co za tym idzie na dany segment. Proporcjonalnie do poniesionych kosztów bezpośrednich danego segmentu naliczono koszty pośrednie handlowe, realizacji oraz wsparcia i rozwoju. Koszty ogólnego zarządu nie są rozliczane na segmenty. Całe zestawienie rentowności segmentów daje wynik zgodny z wynikiem operacyjnym Spółki.</p> <p>Aktywa, wartości niematerialne oraz zobowiązania nie są przypisywane ewidencyjnie do segmentów.</p>



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

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

Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	2017	2016	2017	2016
Inteligentna Infrastruktura	99 871	201 964	- 16 622	12 373
Integracja Systemowa	69 230	102 105	- 1 063	- 1 910
Outsourcing	63 465	66 857	2 952	2 495
Aplikacje biznesowe i rozwiązania symulacyjne	25 940	53 570	- 9 227	123
<b>Przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>258 506</b>	<b>424 496</b>		
Pozostałe przychody/koszty operacyjne niepodlegające alokacji do segmentów operacyjnych			- 23 421	- 29 171
Koszty ogólnego zarządu			- 18 879	- 18 809
Strata z działalności operacyjnej			- 66 260	- 34 899

W 2017 roku żaden z dostawców nie przekroczył poziomu 10% ogółu obrotów Spółki. Największy odbiorca odpowiada za 13% obrotów Spółki.

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

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

Poniżej zaprezentowano:

- umowy zawarte w 2017 roku ważne dla działalności Spółki oraz
- zdarzenia ważne dla działalności Spółki, które miały miejsce w 2017 roku i po jego zakończeniu (do daty publikacji raportu rocznego za rok 2017), wyróżnienia, przyznane nagrody oraz miejsca w rankingach rynkowych.

### Umowy istotne dla działalności Spółki

#### Umowa z Resortowym Centrum Zarządzania Siecią i Usługami Teleinformatycznymi

Umowa została zawarta w konsorcjum z Cloudware w dniu 2 lutego 2017 r. W ramach realizacji umowy Spółka dostarczy i wdroży system obsługujący przyjmowanie zgłoszeń użytkowników oraz monitorujący ich rozwiązywanie. Termin realizacji umowy określono na 7 miesięcy. Wartość umowy to 4.845,7 tys. zł netto (z opcją rozszerzenia do ponad 7.000 tys. zł).

---

#### Umowa z Uniwersytetem Jagiellońskim – Wydziałem Chemii

W ramach zawartej w dniu 2 marca 2017 r. umowy Qumak zaprojektuje nową architekturę sieciową. W przedmiocie umowy jest również dostawa urządzeń, montaż, konfiguracja oraz produkcyjne uruchomienie nowych urządzeń. Wartość kontraktu to 5.145 tys. zł.

#### Zawarcie umów na realizację heliportów

W I półroczu 2017 roku Spółka podpisała umowy na realizację 11 lądowisk w m.in. następujących miejscowościach: Włoszczowej, Starogardzie Gdańskim, Szczytnie, Siemiatyczach, Lublinie, Kępnie, Wołominie i Działdowie. W ramach zawieranych umów na realizację heliportów, Spółka wykona m.in. rozbiorę dotychczasowych płyt oraz dróg startu i lądowań, a następnie zbuduje lądowiska dostosowane do aktualnych przepisów prawa wraz z pełną infrastrukturą techniczną. Ponadto zakres prac obejmuje wykonanie nowego systemu oświetlenia nawigacyjnego, świateł identyfikacyjnych strefy zewnętrznej i wewnętrznej lądowisk, jak również świateł podejścia do lądowania i oświetlenia projektorowego. Spółka wykonuje również oświetlenia naprowadzające oraz drogi dojazdowe do heliportów. Łączna wartość umów na wykonanie heliportów zawartych w I kwartale to ok. 10 mln zł netto.

#### Zawarcie umowy z Gaz-System S.A.

Umowa z Gaz-System S.A. została zawarta w dniu 9 czerwca 2017 roku. W ramach umowy Spółka zmodernizuje istniejącą sieć teleinformatyczną zlokalizowaną w dziewięciu obiektach. Spółka dostarczy szereg nowych urządzeń sieciowych, które całkowicie zastąpią stary sprzęt, a następnie zostaną skonfigurowane z resztą środowiska. Najważniejszym elementem realizowanego kontraktu jest dostarczenie i konfiguracja przełączników rdzeniowych, które zagwarantują nieprzerwaną pracę systemu. Ponadto w skład instalacji wchodzić będzie 100 modułów dostępowych przełączników dla hostów, 47 modułów dostępowych dla serwerów, a także urządzenia podrzędne ToR. Wdrożenia będą prowadzone podczas ciągłej działalności klienta, co oznacza że prace będą skorelowane z trybem codziennej pracy spółki, która w ten sposób utrzyma regularne dostawy gazu. Wartość umowy to 3 848 815,80 zł netto.

#### Zawarcie umowy z Komendą Główną Policji

W dniu 14 lipca 2017 roku Spółka podpisała 3-letni kontrakt z Komendą Główną Policji na usługi zapewniające wsparcie sprzętowe dla centralnych systemów informatycznych Centrum Przetwarzania Danych. W ramach Kontraktu Spółka zapewni wsparcie Zapasowego Centrum Przetwarzania Danych oraz środowisk witalizacyjnych. Zadania Spółki obejmą zarówno prace reaktywne tj. reagowanie i usuwanie pojawiających się usterek oraz działania proaktywne- przeglądy techniczne oraz weryfikację poprawności konfiguracji infrastruktury sprzętowej i systemów operacyjnych. Qumak S.A. zapewni wsparcie dla serwerów, macierzy dyskowych, switchy oraz bibliotek taśmowych HPE. Działania spółki zapewnią ciągłość działania systemów KGP. Wartość umowy 4 845 000 zł netto.

#### Zawarcie umowy z Urzędem Miasta Mysłowice

W dniu 7 sierpnia 2017 roku, Spółka zawarła umowę na zaprojektowanie i wykonanie inteligentnego monitoringu miejskiego dla Urzędu Miasta Mysłowice. W ramach projektu Spółka zainstaluje 40 kamer w 28 lokalizacjach, co poprawi poziom bezpieczeństwa mieszkańców i wesprze prace lokalnych służb mundurowych. Monitoring zapewni całodobową kontrolę miejskich dróg w Mysłowicach. Analizowane będą m.in. przyczyny kolizji, przypadki złego parkowania, czy szczególnie niebezpieczne sytuacje. Dzięki elementom monitoringu wjazdowo-wyjazdowego, służby drogowe będą mogły zidentyfikować tablice rejestracyjne pojazdów uczestniczących w zdarzeniach. Qumak S.A. zapewni również dwa mobilne punkty systemu, które pomogą utrzymać wysoki stopień bezpieczeństwa w trakcie imprez masowych oraz lokalizacjach pozbawionych stałych punktów monitorowania. Ponadto Spółka wykona ścianę wizyjną, która znajdzie się w centrum monitoringu, zlokalizowanym w nowej siedzibie myśłowickiej Straży Pożarnej. Ściana zostanie wyposażona w najnowszy sprzęt komputerowy, 4 połączone modułowo monitory oraz 3 dodatkowe stanowiska. Montaż 40 kamer monitoringu miejskiego to dopiero pierwszy etap inwestycji. Docelowo miasto Mysłowice planuje rozbudowę systemu do 100 kamer. Wartość umowy to 4 748 278 zł brutto.

---

#### Umowa z Centrum Administracji Rządowej

Zawarta umowa ramowa dotyczy dostaw sprzętu komputerowego do ponad 50 jednostek administracji publicznej. W ramach kontraktu razem z pięcioma innymi wybranymi w postępowaniu podmiotami Spółka ma szansę dostarczyć ponad 6,2 tys. komputerów stacjonarnych, 4,3 tys. monitorów i blisko 2,7 tys. komputerów przenośnych. Zamówienia w ramach umowy będą mogły być składane w formie elektronicznej w okresie 24 miesięcy od daty podpisania umowy ramowej. Ewentualne zamówienia Spółka będzie realizowała w konsorcjum z firmą Computex sp. z o. o. (lider konsorcjum). Budżet administracji rządowej na zamówienia sprzętu to maksymalnie 34,2 mln zł netto, jednak zamówienia będą realizowane w trybie składania osobnych zapytań do wytypowanych w postępowaniu podmiotów.

#### Umowa z wiodącym dostawcą energii

W ramach zawartej 10 sierpnia 2017 r. umowy ramowej zamawiający może składać konsorcjantom zamówienia szczegółowe w obszarze IT. Zamówienia będą dotyczyły: udostępniania specjalistów IT, a także dostarczenia określonych produktów w obszarach: infrastruktury IT, systemów i urządzeń security, systemów korporacyjnych oraz rozwoju i utrzymania systemów. Wszystkie usługi będą realizowane w modelu Fixed Price - zakładającym oszacowanie ceny projektu z góry lub Time&Material - umożliwiającym udzielanie płatności za wykonaną dotychczas pracę, a co za tym idzie systematyczną weryfikację rozwoju projektu. Łączna wartość umowy to potencjalnie do 20 mln zł netto (realizacja usług opierać się będzie na podstawie osobnych zapytań do wytypowanych w postępowaniu podmiotów).

#### Umowa z zarządem Dróg i Mostów w Lublinie

19 października 2017 roku, Qumak S.A. podpisała umowę z Zarządem Dróg i Mostów w Lublinie na modernizację systemu zarządzania ruchem i komunikacją.

Umowa dotyczy realizacji systemu zarządzania ruchem, o jak najbardziej zdecentralizowanej strukturze. W ciągu dwóch lat ma powstać inteligentny system, w którym zadania zostaną rozłożone na trzy poziomy sterowania: lokalny, obszarowy i centralny. Spółka rozpocznie prace wykonawcze od opracowania studium wykonalności. W tym celu zostanie Qumak S.A. dostarczy analizę warunków ruchu, stworzy mapy sytuacyjno-wysokościowe, a także modele symulacyjne istniejącej sieci transportowej Lublina oraz nowo wdrażanych skrzyżowań i linii komunikacyjnych.

W ramach umowy będziemy Spółka będzie odpowiedzialna za przeniesienie Centrum Sterowania Ruchem do nowej siedziby. Zmiana lokalizacji wiąże się z ponownym montażem całego wyposażenia sprzętowego w nowym miejscu. Ponadto, Qumak przeszkoli pracowników Zarządu Dróg i Mostów, co pozwoli na optymalne zarządzanie ruchem w mieście. Kontrakt na rozbudowę lubelskiego systemu zarządzania ruchem jest kontynuacją owocnej współpracy z miastem. W grudniu 2015 r. w Lublinie Qumak zakończył wdrożenie systemu ITS obejmującego ponad połowę miejskich skrzyżowań z sygnalizacją świetlną. W ramach projektu wykonano integrację i kalibrację systemu ruchu oraz uruchomienie system informacji drogowej.

Wartość zlecenia to 18 981 996 zł netto.

#### Symulator Handlingowy realizowany we współpracy z Politechniką Warszawską i Centrum Kształcenia i Doradztwa IKKU

Spółka podpisała umowę z NCBiR na dofinansowanie projektu „Innowacyjny, mobilny symulator szkoleniowy dla operatorów obsługi naziemnej”, który realizowany będzie we współpracy z Politechniką Warszawską oraz Centrum Kształcenia i Doradztwa IKKU. Projekt symulatora handlingowego zakłada stworzenie urządzenia opartego na technologii Wirtualnej Rzeczywistości, które pomoże nie tylko w szkoleniach, ale jednocześnie wesprze proces wstępnej oceny predyspozycji kandydatów do pracy w tym zawodzie. W praktyce urządzenie pozwoli ograniczyć błędy popełniane podczas naziemnej obsługi samolotów. Głównym zadaniem symulatora będzie odtworzenie warunków panujących podczas sterowania pojazdami obsługi naziemnej, co w przyszłości ma skutkować zmniejszeniem liczby kolizji na płycie lotniska. Oprócz rzeczywistych procedur szkoleniowych dla konkretnego lotniska zostanie opracowany moduł analityczny pozwalający określić zdolność kandydatów do pracy w trudnych warunkach, a także oceniający ich pod kątem cech psychomotorycznych. Symulator pozwoli także na ćwiczenie tych czynności, których szkolenie w codziennych warunkach lotniskowych jest zbyt

niebezpieczne. Zakończenie projektu przewidziano na pierwszy kwartał 2020 r. Wartość umowy to 9 074 812,50 zł, z czego 5 647 406,31 zł to dofinansowanie z NCBiR.

#### Umowa z Uniwersytetem Jana Kochanowskiego w Kielcach

W dniu 10 listopada 2017r. Spółka podpisała umowę na usługi wsparcia informatycznego dla Uniwersytetu Jana Kochanowskiego w Kielcach (UJK).

W ramach kontraktu Qumak S.A. zapewni 3-letni serwis i wsparcie techniczne dla istniejących już systemów m.in. sieci kampusowej LAN, WiFi, systemów bezpieczeństwa i kontroli dostępu, kopii zapasowych czy wirtualizacji. Dodatkowo dostarczy uczelni nowe serwery sieciowe, oraz przeszkoli pracowników uniwersytetu, aby korzystanie z nowej infrastruktury było efektywne i bezpieczne.

Podpisany kontrakt jest kontynuacją współpracy z 2012 roku. Wcześniej, na zlecenie kieleckiego uniwersytetu, Spółka stworzyła spójny system teleinformatyczny obejmujący m.in. sieć LAN oraz WLAN, serwery rack i blade, bezpieczeństwo przepływu danych, system łączności na bazie technologii IP (ponad 1500 słuchawek) oraz system wideokonferencyjny i Digital Signage. Celem nowoczesnej infrastruktury było umożliwienie sprawnego zarządzania i poprawa komunikacji wewnątrz uczelni. Wartość umowy określono na 3 169 029,00 zł netto.

#### Zmiany i ustalenie składu Zarządu

W roku 2017 doszło do całkowitej wymiany składu Zarządu Spółki.

W okresie od 1 stycznia do 31 stycznia 2017 roku Zarząd funkcjonował w następującym składzie: Tomasz Laudy (Prezes Zarządu), Jacek Suchenek (Wiceprezes Zarządu), Wojciech Strusiński (Wiceprezes Zarządu).

W dniu 31 stycznia 2017 r. Pan Jacek Suchenek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Kolejno w dniu 8 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą do składu Zarządu Pana Włodzimierza Kaweckiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 10 lutego 2017r.

Zarząd w okresie od 10 lutego do 9 czerwca 2017 r działał w następującym składzie: Tomasz Laudy - Prezes Zarządu, Włodzimierz Kaweckie - Wiceprezes Zarządu, Wojciech Strusiński- Wiceprezes Zarządu.

W dniu 9 czerwca 2017 r. Pan Tomasz Laudy złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Jako pełniącego obowiązki Prezesa w dniach 9-13 czerwca wyznaczono Pana Wojciecha Strusińskiego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o czasowym delegowaniu Pana Wojciecha Włodarczyka do pełnienia czynności zarządu na okres od 14 czerwca do 26 czerwca. Delegacja była następnie przedłużana kolejnymi uchwałami Rady Nadzorczej. Pan Wojciech Włodarczyk pełnił obowiązki zarządu w funkcji p.o. Prezesa Zarządu w dniach od 29 czerwca do 13 lipca, od 14 lipca do 7 sierpnia, od 9 sierpnia do 14 września, od 15 września do 26 września oraz od 26 września do 31 października 2017 roku.

W dniu 26 czerwca 2017 r. Pan Wojciech Strusiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Kolejno, w dniu 28 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Włodzimierza Kaweckiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa w Zarządzie Spółki z chwilą podjęcia uchwały. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu Pana Konrada Pogórdzia oraz Pana Bartłomieja Łatki. Obaj Panowie objęli pełnienie funkcji członków Zarządu z dniem 29 czerwca 2017 r.

W dniu 14 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza podejmując stosowne uchwały dokonała wyboru oraz powołała do Zarządu Pana Tomasza Zygmunta.

Kolejno, w dniu 26 września 2017 r. Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwały powołujące w skład Zarządu nowych członków: Panów Sławomira Połukorda oraz Bartosza Ćwiklińskiego.

Rada powierzyła Panu Sławomirowi Połukordowi sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu od 1 listopada 2017 roku. Pan Bartosz Ćwikliński jako Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Finansowy jest odpowiedzialny za finanse Spółki. Rozpoczął on sprawowanie funkcji od 3 października 2017 r.

Zarząd, już w docelowym składzie rozpoczął funkcjonowanie od 1 listopada 2017 r.

---

Przyjęcie strategii Qumak S.A. na lata 2017-2020 oraz późniejsze zawieszenie jej realizacji

W dniu 15 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o zatwierdzeniu Strategii Qumak S.A. na lata 2017-2020.

Wdrożenie przyjętej Strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej zakładało osiągnięcie niżej wymienionych celów w perspektywie 2020 roku:

- 20 mln zł zysku operacyjnego,
- 20% marży z produktów własnych,
- 20% marży z outsourcingu,
- 20% udział sprzedaży za granicą
- 60 % udział sprzedaży na rynku komercyjnym
- uzyskanie dodatniej rentowności operacyjnej od 2017 r.

Zarząd w nowym składzie, w związku z sytuacją Spółki Zarząd przeprowadził analizę założeń przyjętej strategii, za priorytetowe uznając koncentrację na tych obszarach, które jako najbardziej stabilne, pozwolą skutecznie i trwale odbudować rentowność działalności jednocześnie wykorzystując potencjał i kompetencje jakie posiada Spółka.

W dniu 5 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki ostatecznie podjął decyzję o zawieszeniu realizacji ww. Strategii.

Decyzja ta była podjęta z uwzględnieniem postanowień Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Qumak S.A., które to w dniu 5 grudnia 2017 r. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. Uzasadnieniem do podjęcia ww. uchwały był przedstawiony przez Zarząd Plan Naprawczy opracowany i przyjęty przez Zarząd w dniu 8 listopada 2017 r. ( o którym mowa w dalszej części niniejszego Sprawozdania), co nadaje mu priorytet względem zatwierdzonej w dniu 15 stycznia 2017 roku „Strategii Qumak S.A. na lata 2017-2020”. W związku z powyższym Zarząd bezterminowo zawiesił jej realizację.

Zarząd jest zdania, że w najlepiej pojętym interesie Spółki i jej akcjonariuszy, konieczne jest przede wszystkim koncentrowanie się na kontynuowaniu działań naprawczych i pozyskaniu przez Spółkę finansowania.

Emisja akcji serii L oraz rejestracja podwyższenia kapitału

W dniu 10 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 2017 r. Qumak S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zwykłych na okaziciela Serii L w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie ww. uchwały Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną której przedmiotem było 30.000.000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej i emisyjnej wynoszącej 1 zł za każdą akcję. Subskrypcja została zamknięta 31 sierpnia 2017 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki wynosi 40.375.082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 40.375.082.

Spółka rozpoczęła prace nad prospektem emisyjnym w celu ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji.

---

### Przyjęcie i publikacja Planu Naprawczego

W dniu 8 listopada 2017 r. Zarząd Spółki przyjął Plan Naprawczy stanowiący streszczony opis bieżącej sytuacji Spółki, jej aktualnych problemów wraz z propozycjami ich rozwiązania, a także kierunek działalności Spółki na najbliższy okres.

Najważniejsze założenia dalszego Planu Naprawczego

1. Kontynuowanie procesu transformacji Spółki, w tym:

- uproszczenie struktury organizacyjnej i dalsze dopasowywanie zatrudnienia w obszarach realizacji i sprzedaży do bieżących potrzeb
- zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu, w tym usług backoffice, kosztów wynajmu, kosztów floty samochodowej itp.

Przy obecnych poziomach bieżącej sprzedaży oraz uwzględniając istniejące zobowiązania serwisowe i realizacyjne oraz inne potrzeby, Zarząd planuje dalsze ograniczenie bieżących kosztów działalności o co najmniej 1 mln zł miesięcznie od stycznia 2018 r.

2. Uzyskanie finansowania na realizację celów Spółki.

W Planie Naprawczym zapowiedziano wystąpienie do akcjonariuszy Spółki z wnioskiem o podwyższenie kapitału zakładowego spółki w celu pozyskania środków na realizację celów opisanych w tym dokumencie. W tym celu w dniu zwołano na dzień 5.12.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, obejmujące porządkiem obrad podwyższenie kapitału w wyniku emisji do 30 mln akcji serii M. W dniu 4 stycznia 2018 r., podczas kontynuacji obrad po zarządzanej przerwie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję do 30 mln sztuk Akcji zwykłych na okaziciela Serii M w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W podpisany w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugim liście intencyjnym z Euvic Sp. z o.o. i współnikami Euvic zapowiedziano kroki zmierzające do zmian struktury kapitału Spółki oraz pozyskania kapitału koniecznego do restrukturyzacji kosztowej Spółki, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności, w drodze emisji akcji serii N opłaconych gotówkowo, o wartości do 50 mln zł. W przypadku akceptacji przez Walne Zgromadzenie założeń transakcji o której mowa w liście, Zarząd Qumak podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4 stycznia 2018 r. lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

Grupa obecnie nie posiada zdolności do pozyskania źródeł finansowania w formie np. kredytów bankowych, co umożliwiłoby finansowanie w ten sposób działalności bieżącej. Pozyskanie środków finansowych pochodzących z emisji akcji serii N (do 50 mln akcji) ma na celu odzyskanie nieuzyskanego od banków finansowania przeznaczonego na:

- finansowanie realizacji obecnie prowadzonych projektów
- zapewnienie Spółce finansowania obrotowego koniecznego do pozyskiwania i realizacji projektów
- finansowanie działań naprawczych

3. Zakończenie sporów sądowych.

Spółka identyfikuje szansę na przerodzenie się sporu sądowego w należności.

Obecnie Spółka jest stroną postępowania o zapłatę na podstawie art. 639 k.c. przez IMGW i KZGW na rzecz Spółki kwoty 29.591,7 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, z tytułu wynagrodzenia za wykonanie

Systemu ISOK. Strony zakończyły negocjacje mające doprowadzić do ugodowego zakończenia sporu. W wyniku zakończenia sporu Spółka spodziewa się uzyskania wpływów pozwalających istotnie zredukować odpis na należność, utworzony w wysokości 23 mln zł i poprawić znacząco bilans gotówki. O postępie rozmów ugodowych Spółka informuje w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

4. Rozwijanie działalności operacyjnej w latach 2017 i następnych.

Spółka, mimo oczywistych trudności w bieżącym funkcjonowaniu, dysponuje wciąż dużym potencjałem sprzedażowym, realizacyjnym oraz organizacyjnym pozwalającym z ostrożnym optymizmem planować jej dalszy rozwój. Dla przykładu: w okresie od 06-09'2017 podczas gdy ogólne zatrudnienie w Spółce spadło o 200 osób, w obszarze outsourcingowym (więc w miejscu, gdzie praca konsultantów sprzedawana jest w formule time&material) zatrudnienie wzrosło o 50 osób.

5. Nadrzędne cele długookresowe.

- odzyskanie wiarygodności i zaufania klientów, akcjonariuszy i rynku kapitałowego, partnerów biznesowych i pracowników
- maksymalizacja wartości Spółki
- odbudowa marki QUMAK poprzez dotrzymywanie zobowiązań z najwyższą starannością oraz dochowaniem obowiązujących norm i procedur
- powrót do pozycji jednego z liderów rynku IT w Polsce, istotny udział w cyfrowej transformacji gospodarki

Zarząd z pełną determinacją podejmuje i kontynuuje działania opisane w Planie Naprawczym.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały o dalszym istnieniu spółki oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki

W związku z tym iż bilans Spółki sporządzony na dzień 30.06.2017 r. wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, Spółka działając na podstawie art. 397 kodeksu spółek handlowych zwołała na dzień 5 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Qumak S.A. Zarząd w uzasadnieniu projektu uchwały o dalszym istnieniu spółki opracował Plan Naprawczy o którym mowa w dalszej części tegoż punktu.

Uchwała w sprawie dalszego istnienia Spółki została podjęta na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 5 grudnia 2017 r.

W celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy Zarząd zawnioskował o podwyższenie kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji na tym samym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Objęło ono swoim porządkiem podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, na podstawie której Spółka zamierzała wyemitować do 30.000.000 sztuk akcji serii M. Uchwała w tej sprawie została podjęta w dniu 4 stycznia 2018 r.

W przypadku akceptacji przez akcjonariuszy Spółki założeń transakcji opisanej Drugim Listem Intencyjnym zawartym w dniu 4 kwietnia 2018 r. (o czym mowa w dalszej części niniejszego Sprawozdania) podczas zwołanego w tym celu Walnego Zgromadzenia, Zarząd Qumak podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4 stycznia 2018 r. lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

Negocjacje ugodowe ws. realizacji projektu ISOK i podpisanie listu intencyjnego w tej sprawie

W dniu 27 listopada 2017 r. doszło do podpisania listu intencyjnego dotyczącego prowadzenia negocjacji ugodowych oraz realizacji zgłoszenia serwisowego w ramach projektu ISOK.

Negocjacje ugodowe dotyczyły umowy z dnia 29 sierpnia 2013 r. zawartej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym (dalej łącznie: „Zamawiający”) na wykonanie projektu, budowę i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (dalej „ISOK”) oraz świadczenia usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu.

Zakresem negocjacji objęte były wszystkie roszczenia Stron, jakie zostały zgłoszone w związku z dotychczasowym wykonywaniem Systemu ISOK. W zawartym liście intencyjnym Strony potwierdziły deklaracje dotyczące zakresu oraz harmonogramu prowadzenia negocjacji ugodowych. Intencją Stron było zakończenie negocjacji w ciągu 2 miesięcy. W przypadku ich powodzenia Strony miały zawrzeć ugodę sądową. Jednocześnie uzgodniono, że Spółka zrealizuje wymienione w liście intencyjnym zgłoszenia serwisowe, choć nie stanowi to uznania roszczenia Zamawiającego przez Spółkę.

Spółka jest w sporze z Zamawiającym odnośnie realizacji Systemu ISOK odkąd Zamawiający w dniu 28 czerwca 2016 r. skierował do Spółki pismo zawierające oświadczenie o odstąpieniu od realizacji etapu 5 projektu ISOK oraz w następstwie notę dotyczącą naliczenia kary umownej. Zarząd Spółki uznał ww. oświadczenie za nieskuteczne i w konsekwencji zakwestionował zasadność naliczenia kary za odstąpienie od Umowy z winy Spółki, wskazując na brak podstaw faktycznych i prawnych do naliczenia wspomnianej wyżej kary. Spółka wezwała Zamawiającego do przystąpienia do odbioru przedmiotu ww. Umowy, tj. wykonanego Systemu ISOK. Wobec odmowy w dniu 11 października 2016 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew o zapłatę na podstawie art. 639 k.c. przez IMGW i KZGW na rzecz Spółki kwoty 29.591,7 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, z tytułu wynagrodzenia za wykonanie Systemu ISOK.

W dniu 29 grudnia 2017 r. doszło do zakończenia negocjacji biznesowych oraz uzgodnienia i parafowania treści ugody dotyczącej ww. umowy. Treść parafowanej Ugody obejmuje wzajemne potwierdzenie istniejącego między Stronami stanu prawnego i faktycznego, w szczególności potwierdzono wykonanie przez Spółkę Umowy w zakresie Etapów 1-4. Potwierdzono również iż Umowa obowiązuje nadal, a Qumak zobowiązany jest do wykonania Etapu 5. Strony poczyniły wzajemne ustępstwa w zakresie spornych funkcjonalności systemu oraz zmiany wzajemnego zakresu świadczeń w ramach usług gwarancji.

W parafowanej treści Ugody przyjęto nowy harmonogram rzeczowo-finansowy realizacji Systemu ISOK w ramach Etapu 5, zgodnie z którym do 27 lipca 2018 r. ma nastąpić zakończenie prac nad systemem ISOK. Wynagrodzenie należne za wykonanie Etapu 5 Umowy oraz świadczenie usług gwarancji nie ulegnie zmianie i będzie wynosić 28 301 298,75 zł brutto.

Z chwilą zawarcia Ugody Strony zrzekną się wzajemnie wszelkich roszczeń jakie powstały w związku z wykonaniem Umowy, w tym roszczeń o zapłatę kary umownej, roszczeń odszkodowawczych jakie mogły powstać w związku z niewykonaniem lub nienależnym wykonaniem Umowy.

Jednocześnie Strony podpisały drugi list intencyjny w przedmiocie prowadzenia negocjacji ugodowych w ramach projektu ISOK. W liście intencyjnym Strony stwierdziły, iż zakończyły negocjacje biznesowych oraz technicznych elementów ugody, jak również uzgodniły treść Ugody oraz załączników do Ugody. Kolejno Strony podejmują kroki dla uzyskania odpowiednich akceptacji uzgodnionych warunków Ugody od instytucji publicznych, które współpracują lub nadzorują Zamawiającego oraz organu nadzoru Spółki.

Ostateczne zawarcie Ugody uzależnione jest od tych pozytywnych opinii oraz od zatwierdzenia ugody przez właściwy sąd, lecz intencją Stron wyrażoną w liście było doprowadzenie do zawarcia ugody w ramach postępowania sądowego do dnia 31 stycznia 2018 r.

Do wskazanego ww. terminu nie doszło do zawarcia przedmiotowej Ugody. Przyczyną opóźnienia zawarcia Ugody ponad przewidziany wcześniej termin jest przedłużający się proces uzyskiwania pozytywnych opinii dotyczących uzgodnionych warunków Ugody od instytucji publicznych, które współpracują lub nadzorują Zamawiającego.

Strony nie określiły nowego terminu zawarcia Ugody – zostanie ona zawarta niezwłocznie po uzyskaniu niezbędnych pozytywnych opinii.



Spółka informowała o przebiegu sporu ws. ISOK raportami bieżącymi nr 23/2016 z dnia 28 czerwca 2016 r., 26/2016 z dnia 22 lipca 2016 r., 28/2016 z 16 sierpnia 2016 r., 32/2016 z 11 października 2016 r., 34/2016 z dnia 21 października 2016 r., 78/2017 z dnia 27 listopada 2017 r. 85/2017 z dnia 29 grudnia 2017 r. oraz raportem nr 5/2018 z dnia 1 lutego 2018 r.

#### **Plany współpracy strategicznej oraz połączenia z Euvic**

Zawarcie listu intencyjnego w przedmiocie rozwoju współpracy strategicznej w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej w branży IT oraz zwiększenia zaangażowania kapitałowego Euvic w Spółce oraz drugiego listu intencyjnego w przedmiocie podjęcia działań zmierzających do objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic.

W dniu 4 grudnia 2017 r. doszło do podpisania listu intencyjnego pomiędzy Qumak S.A. a Euvic Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (dalej „Euvic”), (zwane dalej łącznie „Stronami”), w przedmiocie rozwoju współpracy strategicznej w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej w branży IT oraz zwiększenia zaangażowania kapitałowego Euvic w Spółce.

W szczególności w liście zapowiedziano sprzedaż na rzecz Qumak 50.000 akcji spółki IT Works S.A. (spółki zależnej Euvic) stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki do dnia 31 marca 2018 oraz przeprowadzenie do 30 czerwca 2018 r. przez Qumak podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela Serii N w drodze subskrypcji prywatnej, zaś Euvic zadeklarował objęcie tejże emisji akcji.

W przypadku przeprowadzenia czynności opisanych powyżej, Strony zadeklarowały podjęcie działań zmierzających do połączenia Qumak z Euvic poprzez przejęcie przez Qumak przedsiębiorstwa Euvic w zamian za akcje Qumak objęte przez udziałowców Euvic. Jednocześnie wskazano, że przeprowadzenie połączenia jest uwarunkowane uzyskaniem przez Qumak stabilnej sytuacji finansowej oraz takie ustalenie parytetu wymiany akcji Qumak za wniesione przedsiębiorstwo Euvic, które będzie akceptowalne dla akcjonariuszy Qumak i wspólników Euvic (na etapie podpisywania listu nie określono parytetu wymiany akcji na udziały).

Intencję połączenia Qumak z Euvic podtrzymano podpisując w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugi list intencyjny z Euvic oraz wspólnikami Euvic. Strony postanowiły przyspieszyć realizację połączenia Qumak z Euvic i przystąpić do podjęcia niezwłocznych działań zmierzających do połączenia Qumak z Euvic, (z pominięciem etapu przejściowego tj. zakupu akcji spółki It Works S.A.), poprzez objęcie większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic.

Przedmiotem transakcji będzie objęcie przez Wspólników Euvic większościowego pakietu akcji Qumak w zamian za 100% udziałów w Euvic.

Akcje Qumak obejmowane przez Wspólników Euvic powstaną w drodze emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Qumak. Emisja będzie składać się z (i) emisji akcji serii M obejmowanych przez Wspólników Euvic w zamian za 100% udziałów w Euvic oraz z (ii) emisji akcji serii N opłaconych gotówkowo, mających zapewnić nowopowstałej grupie kapitał konieczny do restrukturyzacji kosztowej Qumak, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności.

Strony szacują, że ostateczna wartość 100% udziałów Euvic nie przekroczy 220 mln zł, zaś wartość kapitału niezbędnego do stopniowego oddłużenia Qumak i do rozwoju działalności nowopowstałej grupy Strony szacują na 50 mln zł.

Strony w treści Drugiego Listu Intencyjnego wskazały okoliczności, które mogą mieć wpływ na warunki transakcji:

- a. osiągnięcie redukcji i/lub rozłożenie na raty zadłużenia Qumak przez jego wierzycieli;
- b. potwierdzenie zawarcia ugody w projekcie ISOK;
- c. uplasowanie w całości gotówkowej części emisji serii N;
- d. wdrożenie planu restrukturyzacji kosztów w zakresie wykorzystania powierzchni biurowych aktualnie wynajmowanych przez Strony, z uwzględnieniem wieloletnich umów najmu zawartych przez Qumak;

- e. niepojawienie się istotnych zobowiązań Stron, w tym w szczególności z tytułu kar umownych w prowadzonych przez Strony projektach, z tytułu nieprawidłowych rozliczeń publicznoprawnych czy innych istotnych roszczeń podniesionych względem Stron;
- f. pozytywna ocena wpływu planowanej transakcji na współpracę z instytucjami finansowymi i dystrybutorami technologii.

Na bazie wstępnej analizy przeprowadzonej przez Ernst & Young Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance Sp. k. Strony szacują, że Wspólnicy Euvic po zakończeniu opisanej w niniejszym liście intencyjnym transakcji posiadać będą pomiędzy 65% a 75% akcji Spółki. Dla ustalenia ostatecznego parytetu dokonana zostanie ostateczna wycena ww. akcji i udziałów.

Obecnie spółka Euvic posiada 1.649.640 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 1.649.640 zł reprezentujących 4,09% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 4,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Celem transakcji jest utworzenie jednej z największych polskich grup kapitałowych, działającej w branży usług informatycznych na rynku polskim oraz za granicą, wykorzystującej model operacyjny grupy Euvic i potencjały obu firm.

Wyniki finansowe Euvic oraz wdrożenie nowej strategii umożliwią nowopowstałej grupie osiągnięcie zyskowności już od pierwszego kwartału po połączeniu (konsolidacji).

Nowoutworzona grupa kapitałowa będzie oferować obecnym i przyszłym klientom szybki i łatwy dostęp do wykwalifikowanej i efektywnej kosztowo kadry ponad 2.500 profesjonalistów o bardzo szerokim spektrum kompetencji z zakresu IT: od produkcji oprogramowania przez wdrażanie rozwiązań firm trzecich, zarządzanie bezpieczeństwem w chmurze, zarządzanie ciągłością działania, aż po wdrożenia, rozwój i utrzymanie infrastruktury oraz outsourcing.

Ten ostatni obszar oceniany jest jako perspektywiczny, dynamicznie się rozwijający, zapewniający stabilny przychód i zysk (stałe, powtarzalne przychody) oraz niskokosztowy. Obecnie dla Grupy Qumak jest to również kluczowy segment działalności (stanowił 25% osiągniętych przychodów), ale z ograniczonymi możliwościami rozwoju spowodowanymi trudną sytuacją Grupy.

Wszystkie ostateczne i uzgodnione pomiędzy Stronami założenia dotyczące transakcji zostaną przedstawione akcjonariuszom Qumak na zwołanym w tym celu Walnym Zgromadzeniu. W przypadku ich akceptacji przez Walne Zgromadzenie, Zarząd Qumak podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4 stycznia 2018 r. lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

Strony nie określiły dokładnego harmonogramu przeprowadzenia działań, jednak intencją Stron jest przeprowadzenie wyżej opisanej transakcji do dnia 30.06.2018r.

Kluczowe argumenty przemawiające za połączeniem potencjałów Spółek Qumak i Euvic to:

- natychmiastowa poprawa standingu finansowego - Euvic generuje stałe, przewidywalne przychody oraz satysfakcjonujące marże, co w wyniku konsolidacji wyników finansowych pozytywnie wpłynie na wskaźniki finansowe istotne z punktu widzenia oceny wiarygodności podmiotu dokonywanej przez klientów i dostawców,
- istotne powiększenie rynku dla usług Qumak, pozyskanie dostępu do nowych klientów,
- powiększenie bazy dostępnych specjalistów, zapewniając szybki i łatwy dostęp do wykwalifikowanej i efektywnej kosztowo kadry w tym programistów oraz specjalistów posiadających kompetencje w różnych technologiach, prowadzeniu projektów IT, co zdecydowanie zwiększy potencjał wykonawczy Grupy,

- zwiększenie możliwości finansowania realizacji projektów, co odblokuje możliwość pozyskiwania kontraktów wymagających zaangażowania kapitałowego, czego brak Qumak odczuwa obecnie w związku z problemami z pozyskaniem zewnętrznego kapitału obrotowego,
- optymalizacja procesów biznesowych dzięki wykorzystaniu efektu skali oraz modelu operacyjnego Euvic
- budowa silnej organizacji skutecznie eksplorującej rynek, rentownej i zdolnej do generowania zysków poprzez wykorzystanie modelu operacyjnego grupy Euvic i potencjałów obu firm.,
- wzrost wiarygodności wobec klientów poprzez wsparcie potencjału realizacyjnego poprzez podmiot o uznanej pozycji,
- wzrost zdolności generowania zysku dla akcjonariuszy Spółki,

Zarząd, analizując możliwe warianty przyszłości Grupy Qumak, jest obecnie zdania, że połączenie spółek wspiera proces bezpiecznego kontynuowania działalności Grupy, odbudowanie pozycji rynkowej oraz zaufania wobec Grupy ze strony instytucji finansujących oraz klientów.

Zarząd Qumak jest zainteresowany rozwojem strategicznej współpracy z Euvic w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej w branży IT, w szczególności szeroko rozumianych usług outsourcingowych.

Przez połączenie Qumak z Euvic i stworzenie grupy kapitałowej o strukturze holdingowej, o jakiej mowa w treści drugiego listu intencyjnego strony mają na myśli połączenie potencjału biznesowego obu podmiotów oraz pozostałych spółek Grupy Euvic oraz Grupy Qumak, rozwój współpracy strategicznej oraz wspólne działanie i wykorzystanie efektu synergii w działalności podmiotów, o czym wspomniano powyżej.

Kolejno, w dniu 23 kwietnia 2018 r. Zarząd w uzgodnieniu z Euvic Sp. z o.o. przyjął „Założenia do strategii 2018-2020” („Strategia”).

Przyjęty dokument opisuje założenia, cele oraz kształt nowopowstałej grupy po połączeniu potencjałów biznesowych i wartości Qumak S.A i Euvic Sp. z o.o., tak jak zostało to zapowiedziane w Drugim liście intencyjnym zawartym przez ww. spółki w dniu 4 kwietnia 2018 r., i zawiera opis linii biznesowych, podstawowych elementów strategii marketingowej, organizacyjnej, rynkowej i HR oraz planowaną strukturę przychodów oraz wyniku nowej grupy kapitałowej w roku 2020

W efekcie połączenia doświadczeń i możliwości obu organizacji powstanie jedna z czołowych polskich firm w branży usług profesjonalnych, współtworzona przez zespół doświadczonych przedsiębiorców oraz managerów polskich i globalnych firm. Organizacyjnie nowopowstała grupa kapitałowa będzie działać w modelu federacyjnym, bazując na elastycznej strukturze oraz wykorzystywaniu synergii, zarówno kosztowych, jak i przychodowych, przy zachowaniu przewag konkurencyjnych wynikających z samodzielności podmiotów wchodzących w skład nowopowstałej grupy.

W Strategii założono:

- brak zadłużenia grupy kapitałowej,
- kontynuację polityki akwizycyjnej i integracyjnej Euvic,
- wzrost marż przez zwiększenie eksportu i synergie,
- koncentrację na rentownej i skalowalnej działalności.

Celem finansowym przyjętej Strategii jest uzyskanie przez nowopowstałą grupę kapitałową w 2020 roku przychodów ze sprzedaży na poziomie 450 mln zł oraz zysku w wysokości 30 mln zł.

Założenia ww. Strategii będą realizowane pod warunkiem sfinalizowania transakcji opisanej w Drugim liście intencyjnym, polegającej na objęciu większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic sp. z o.o.

Szczegóły transakcji podlegają dalszym ustaleniom, w tym dotyczy to ostatecznego parytetu wymiany, który zostanie oparty na ostatecznej wycenie akcji i udziałów obu podmiotów, które będą podlegały zamianie.

Zdaniem Zarządu realizacja transakcji opisanych w liście intencyjnym stanowi najlepszy scenariusz kontynuacji działalności przez Spółkę. Jest jednocześnie potwierdzeniem potencjału Spółki, która – wsparta strategicznym

---

zaangażowaniem Euvic – z sukcesem zakończy działania naprawcze i ponownie stanie się cennym aktywem w portfelach akcjonariuszy.

### **Nagrody i wyróżnienia przyznane Qumak S.A. w roku 2017**

#### **HPE wyróżnienie Partner Roku 2016**

Podczas Kongresu Autoryzowanych Partnerów HPE, który odbył się w Łodzi, wręczono nagrody najlepszym polskim partnerom i dystrybutorom, którzy wyróżnili się wyjątkowymi osiągnięciami za rok 2016. Podczas tegorocznej edycji Kongresu Autoryzowanych Partnerów Hewlett Packard Enterprise, Spółkę Qumak S.A. wyróżniono tytułem HPE Partner Roku 2016 w kategorii „Największa ilość nowych certyfikatów ASE i MASE”. Zdobyta nagroda jest potwierdzeniem szerokiej wiedzy i najwyższych kompetencji inżynierskich kadry Qumak S.A. w zakresie realizacji projektów IT z wykorzystaniem technologii HPE. Już po raz kolejny z rzędu, Spółka uzyskała najwyższą autoryzację HPE przyznaną firmom partnerskim - poziom Platinum. Obejmuje ona specjalizacje: Infrastructure Specialist, Gold Server Specialist, Gold Storage Specialist, Gold Data Center Networking Specialist, Gold Networking Specialist, Gold Services Specialist.

#### **PASCAL 2017**

Instalacja klimatyzacji w zrealizowanym przez Qumak S.A. projekcie dla Centrum Badawczego Polskiego Internetu Optycznego została wyróżniona w branżowym konkursie PASCAL 2017.

Wyróżnienie przyznało Stowarzyszenie Polska Wentylacja, a skład Kapituły konkursowej tworzyli wykładowcy Politechniki Warszawskiej. W nagrodzonej realizacji Spółka odpowiadała za projekt i wykonanie instalacji chłodzenia, grzania technologicznego i odzysku ciepła w Data Center dla CBPIO. Innowacyjność wdrożonego rozwiązania wynika zarówno z zastosowanych materiałów i urządzeń, jak i z samej koncepcji chłodzenia. Nagrody PASCAL przyznawane są projektom instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych w nowoczesnych budynkach, wyróżniających się innowacyjnością i zastosowaniem zaawansowanych rozwiązań, uwzględniających energooszczędność i eksploatację.

#### **Nagroda Arrow ECS w kategorii „największa sprzedaż rozwiązań IBM 2016”**

Arrow ECS Polska podczas corocznego wydarzenia nagrodił firmy partnerskie. W kategorii „Największa sprzedaż rozwiązań IBM 2016” Spółka Qumak S.A. nie miała sobie równych i zdobyła pierwsze miejsce. Rozwiązania IBM, które wdrażamy u klientów skupiają się na takich obszarach jak: security, ITSM/EAM, analytics, storage i power.

#### **Lenovo Top Partners Award 2017**

Qumak S.A. zajęła pierwsze miejsce w kategorii „Projekt Serwerowy” podczas tegorocznej gali partnerów Lenovo. Decydujący wpływ na zdobycie wyróżnienia miały kontrakty dotyczące modernizacji systemów oraz infrastruktury teleinformatycznej w sektorze służb mundurowych.

#### **Certyfikat Payment Card Industry Data Security Standard**

Qumak S.A. uzyskała Certificate of Compliance po przeprowadzeniu audytu zewnętrznego, który został poprzedzony wewnętrznym przygotowaniem procedur i standardów panujących w Spółce. Uzyskany certyfikat świadczy o wysokim poziomie bezpieczeństwa obsługi klientów realizujących bezgotówkowe transakcje płatnicze. Zdobyty certyfikat potwierdza, że Qumak S.A. jest zaufanym partnerem, który spełnia wymagane normy m.in. w zakresie infrastruktury technicznej pod kątem zabezpieczeń, środowiska, miejsca pracy oraz szkoleń pracowników. Payment Card Industry Data Security Standard (PCI DSS) to zbiór najlepszych praktyk dotyczących bezpieczeństwa poufnych danych użytkowników kart płatniczych. Wprowadzony przez organizacje płatnicze (Visa, MasterCard, Diners Club, American Express, JCB) standard określa wspólny, minimalny poziom ochrony danych osobowych posiadaczy kart oraz informacji związanych z transakcjami bezgotówkowymi.

### Computerworld ranking TOP 200

Spółka zajęła 3 pozycję wśród największych polskich integratorów IT w ubiegłorocznym rankingu Computerworld TOP 200. Pomimo spadku przychodów w 2017 roku, aż w 11 kategoriach utrzymuje wysokie miejsca, zajmując lokaty w pierwszej dziesiątce najlepszych firm technologicznych.

W zestawieniu 369 firm informatycznych w Polsce w 2016 roku Qumak S.A. zajęła 35 pozycję z przychodami przekraczającymi 424 mln zł. Wśród grup kapitałowych jest to 13 miejsce. Spółka znalazła się również w zestawieniu największych firm IT ostatnich 25 lat (pozycja 40.).

Kategorie w których Qumak S.A. jest w Top10 firm:

- Najwięksi dostawcy usług integracyjnych – pozycja 3.
- Najwięksi dostawcy usług centrów i przetwarzania danych – pozycja 3.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora energetycznego – pozycja 5.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora handlu – pozycja 6.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora edukacyjnego i naukowo-badawczego – pozycja 6.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora transportu, spedycji i logistyki – pozycja 6.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora telekomunikacyjnego – pozycja 7.
- Najwięksi dostawcy rozwiązań i usług IT dla sektora przemysłowego i budowlanego – pozycja 8.
- Najwięksi dostawcy usług wynajmu pracowników IT – pozycja 8.
- Najwięksi dostawcy oprogramowania na licencjach firm trzecich – pozycja 8.
- Najwięksi dostawcy usług serwisowych – pozycja 9.

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

### Finansowanie zewnętrzne oraz podwyższenie kapitału spółki

W poprzednich latach obrotowych Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, wpływami z bieżącej działalności, zobowiązaniami wobec dostawców, zaliczek, finansowania bankowego w postaci linii gwarancyjnych, faktoringowych i kredytowych. Spółka dysponowała finansowaniem w wysokości 45 mln zł, (w tym linię faktoringową o wartości 20 mln zł). Szczegółowo umowy kredytowe oraz ich parametry a także stan wykorzystania limitów na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych opisane zostały w Nocie 19 *Pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu* Sprawozdania finansowego.

Umowy wielocelowych linii kredytowych na podstawie których banki udostępniły finansowanie w postaci linii kredytowej, limitu gwarancyjnego lub usług faktoringu miały termin udostępniania kredytu upływający w maju 2017 r. Okres wykorzystania linii gwarancyjnych udostępnianych w ramach umowy o limit wierzycelności z Raiffeisen Bank Polska upływa 30 maja 2018 r., udostępnianie limitu zostało obecnie wstrzymane. Faktoring został całkowicie spłacony. Spółka nie posiada innego zadłużenia poza zobowiązaniami warunkowymi w postaci wystawionych gwarancji. Spółka nie korzysta z kredytu w rachunku bieżącym oraz nie ma możliwości składania zleceń wystawiania nowych i zmian do istniejących gwarancji w ramach linii gwarancji. Spółka spłaca terminowo zobowiązania wynikające z ww. umów, żadne ze zobowiązań wobec banków finansujących po zakończeniu okresu udostępniania nie zostało postawione w stan natychmiastowej wymagalności ani też nie doszło do wypowiedzenia przedmiotowych umów. Niestety mimo starań Zarządu prowadzone długotrwałe negocjacje z bankami finansującymi oraz próby pozyskania finansowania zewnętrznego w formie pożyczek lub kredytów nie przyniosły spodziewanych efektów.

Wobec powyższego Spółka zawnioskowała do akcjonariuszy o zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L.

W dniu 10 sierpnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Qumak S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zwykłych na okaziciela Serii L w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie ww. uchwały Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną której przedmiotem było 30.000.000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej i emisyjnej wynoszącej 1 zł za każdą akcję. Subskrypcja została zamknięta 31 sierpnia 2017 r.

W ramach subskrypcji zostały objęte wszystkie oferowane akcje i zawarto umowy objęcia akcji z 49 podmiotami:

– w ramach zapisów dokonanych w zakresie prawa pierwszeństwa subskrybowano 11 782 118 akcji na okaziciela serii L;

– w ramach pozostałych zapisów subskrybowano 18 217 882 akcji na okaziciela serii L.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki wynosi 40.375.082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 40.375.082.

Poprzez emisję akcji Spółka pozyskała kapitał obrotowy na restrukturyzację zadłużenia oraz krótkoterminowo niezakończoną realizację posiadanych już kontraktów, jednak finansowanie okazało się niewystarczające dla pozyskiwania nowych projektów wymagających finansowania.

W celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy Zarząd ponownie zawnioskował o podwyższenie kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji, zwołując w tym celu na 5 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które obejmowało porządkiem obrad podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Spółka zamierzała wyemitować do 30.000.000 sztuk akcji serii M, a pozyskane w ten sposób środki przeznaczyć na finansowanie realizacji obecnie prowadzonych projektów, zapewnienie Spółce finansowania obrotowego koniecznego do pozyskiwania i realizacji projektów oraz finansowania działań naprawczych.

Po przerwie zarządzonej w przebiegu obrad, w dniu 4 stycznia 2018 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zwykłych na okaziciela Serii M w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (więcej informacji w kolejnym punkcie niniejszego Sprawozdania).

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej może odstąpić od wykonania ww. uchwały i od przeprowadzenia emisji akcji serii M jak również o zawieszeniu emisji akcji przed rozpoczęciem zawierania przez Spółkę umów objęcia akcji.

W związku z podpisaniem w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugiego listu intencyjnego z Euvic Sp. z o.o. i współnikami Euvic oraz krokami zapowiedzianymi w tym liście w zakresie zmian struktury kapitału Spółki, Zarząd zamierza przedstawić ostateczne i uzgodnione pomiędzy Stronami założenia dotyczące transakcji opisanej w tym liście akcjonariuszom Qumak na zwołanym w tym celu Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku akceptacji przez Walne Zgromadzenie założeń transakcji Zarząd Qumak podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4.01.2018r lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

## 9. Wydarzenia po dacie bilansowej

### Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

W celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy Zarząd zawnioskował o podwyższenie kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji, w tym celu zwołując na 5 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie obejmujące swoim porządkiem obrad podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji, na podstawie której spółka zamierzała wyemitować do 30.000.000 sztuk akcji serii M.

Pozyskanie środków finansowych pochodzących z emisji akcji ma na celu odzyskanie nieuzyskanego od banków finansowania przeznaczonego na:

- finansowanie realizacji obecnie prowadzonych projektów
- zapewnienie Spółce finansowania obrotowego koniecznego do pozyskiwania i realizacji projektów
- finansowanie działań naprawczych.

Po przerwie zarządzanej w przebiegu obrad Zgromadzenia, w dniu 4 stycznia 2018 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zwykłych na okaziciela Serii M w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Zgodnie z postanowieniami uchwały:

- podwyższenie ma zostać dokonane w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) sztuk akcji serii M, o wartości nominalnej wynoszącej 1 zł (jeden złoty) za każdą akcję;
- emisja Akcji Serii M będzie miała charakter subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do wybranych przez Zarząd Spółki podmiotów w liczbie nie większej niż 149;
- uprawnionym Inwestorom, którzy zarejestrowali uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 5 grudnia 2017 r., będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii M w liczbie odpowiadającej iloczynowi 30.000.000 oraz stosunku liczby akcji Spółki zarejestrowanych przez Uprawnionego Inwestora Objętego Prawem Pierwszeństwa do uczestnictwa w niniejszym Walnym Zgromadzeniu, do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki w dacie rejestracji uczestnictwa w niniejszym Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pozostałe akcje serii M, nieobjęte prawem pierwszeństwa Zarząd zaoferuje wybranym inwestorom według swego uznania;
- upoważniono Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii M zawarcie umów objęcia nastąpi najpóźniej do 27 maja 2018 r.;
- Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej może odstąpić od wykonania ww. uchwały i od przeprowadzenia emisji akcji serii M jak również podjąć decyzję o zawieszeniu emisji akcji przed rozpoczęciem zawierania przez Spółkę umów objęcia akcji.

W związku z podpisaniem w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugiego listu intencyjnego z Euvic Sp. z o.o. i współnikami Euvic oraz krokami zapowiedzianymi w tym liście w zakresie zmian struktury kapitału Spółki, Zarząd zamierza przedstawić ostateczne i uzgodnione pomiędzy Stronami założenia dotyczące transakcji opisanej w tym liście akcjonariuszom Qumak na zwołanym w tym celu Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku akceptacji przez Walne Zgromadzenie założeń transakcji Zarząd Qumak podejmie kroki zmierzające do odstąpienia od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4.01.2018r lub do zmiany treści tej uchwały (zwiększenia wartości podnoszonego kapitału z maksymalnie 30 mln akcji do maksymalnie 50 mln akcji).

---

Rozwiązanie umowy z biegłym rewidentem oraz wybór nowego biegłego rewidenta do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółki

W dniu 16 lutego 2018r. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu Spółki podyktowany względami ekonomicznymi, podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na rozwiązanie umowy o świadczenie usług rewizji finansowej zawartej przez Spółkę z Deloitte Sp. z o.o. Sp. Komandytowa z siedzibą Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa (dalej „Biegły rewident”).

W wyniku powyższego, w dniu 16 lutego 2018 r. doszło do zawarcia Porozumienia w przedmiocie rozwiązania Umowy o świadczenie usług rewizji finansowej i innych usług atestacyjnych zawartej w dniu 30 sierpnia 2017 roku pomiędzy Spółką a Biegłym rewidentem.

W okresie obowiązywania ww. umowy Biegłego rewident odmówił wyrażenia opinii z przeglądu:

- śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Qumak S.A., składającego się ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, a także innych informacji objaśniających;
- śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak S.A., składającego się ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, a także innych informacji objaśniających.

W okresie obowiązywania niniejszej umowy nie wystąpiły rozbieżności odnośnie interpretacji i stosowania przepisów prawa, stosowania zasad rachunkowości lub standardów rewizji finansowej pomiędzy osobami zarządzającymi, a Biegłym rewidentem.

Rada Nadzorcza niezwłocznie przystąpiła do wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak.

W konsekwencji w dniu 2 marca 2018 roku Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki – po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, przygotowaną zgodnie art. 130 ust. 1 pkt 8 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz. U. z dn. 6.06.2017 poz. 1089), po przeprowadzeniu przez Spółkę postępowania ws. wyboru biegłego do badania ustawowego, określonego w wewnętrznych regulacjach Spółki w zakresie polityki i procedury wyboru podmiotu uprawnionego, wybrała PRO AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Świętego Leonarda 1A/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3931, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2017, 2018 oraz 2019 a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za I półrocze 2018 i 2019 roku.

Spółka nie korzystała wcześniej z usług wyżej wskazanego biegłego rewidenta.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi a umowa z audytorem została zawarta na okres wykonania ww. usług.

Podpisanie drugiego listu intencyjnego w przedmiocie podjęcia działań zmierzających do objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic oraz przedstawienie założeń strategii połączonych podmiotów

W dniu 4 kwietnia 2018 r. doszło do podpisania drugiego listu intencyjnego (dalej: „Drugi List intencyjny”) pomiędzy Qumak S.A. a Euvic Sp. z o.o. oraz Wspólnikami Euvic Sp. z o.o. (dalej „Euvic”), zwane dalej łącznie „Stronami”, który precyzuje warunki transakcji między Stronami.



W nawiązaniu do intencji wyrażonych w liście intencyjnym zawartym przez Strony w dniu 4 grudnia 2017 r. (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 79/2017 z dnia 4 grudnia 2017 r.), Strony postanowiły przystąpić do podjęcia niezwłocznych działań zmierzających do połączenia Qumak z Euvic poprzez objęcie większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic, (z pominięciem etapu przejściowego tj. zakupu przez Qumak S.A. 100% akcji spółki zależnej Euvic IT Works S.A.).

Wszystkie informacje dotyczące zawartego listu intencyjnego oraz sformułowania założeń Strategii połączonych grup kapitałowych Qumak i Euvic zawarte są w poprzednim punkcie niniejszego Sprawozdania pn. Opis umów istotnych i innych ważnych zdarzeń dla działalności Spółki.

## 10. Informacje o akcjach i akcjonariacie Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosi 40.375.082,00 zł.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu, wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki odpowiada liczbie akcji i wynosi 40.375.082 głosów.

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

### Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2017 roku

Na dzień przekazania raportu za rok obrotowy 2017 wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosi 40.375 082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda, z czego:

- 1.500.000 sztuk akcji od numeru A0000001 do numeru A1500000 stanowią akcje serii A,
- 207.548 sztuk akcji od numeru B1500001 do numeru B1707548 stanowią akcje serii B,
- 500.000 sztuk akcji od numeru C0000001 do numeru C0500000 stanowią akcje serii C,
- 1.850.000 sztuk akcji od numeru D0000001 do numeru D1850000 stanowią akcje serii D,
- 450.000 sztuk akcji od numeru E0000001 do numeru E0450000 stanowią akcje serii E,
- 1.000.000 sztuk akcji od numeru F0000001 do numeru F1000000 stanowią akcje serii F,
- 1.376.887 sztuk akcji od numeru H0000001 do numeru H1376887 stanowią akcje serii H,
- 134.487 sztuk akcji od numeru PZ01 000001 do numeru PZ01 134487 stanowią akcje serii PZ01,
- 31.160 sztuk od numeru PP01 00001 do numeru PP01 31160 stanowią akcje serii PP01,
- 2.500.000 sztuk od nr I0000001 do numeru I2500000 stanowią akcje serii I,
- 25.000 sztuk od nr J00001 do numeru J25000 stanowią akcje serii J,
- 800.000 sztuk od nr K000001 do numeru K800000 stanowią akcje serii K,
- 30.000.000 sztuk od numeru L00000001 do numeru L30000000 stanowią akcje serii L.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 40.375.082.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału w dniu 18 września 2017 r, wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosiła 10.375.082,00 zł. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki odpowiadała liczbie akcji i wynosiła 10.375.082 głosów.

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

Poniżej wskazano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg. stanu na dzień 31 grudnia 2017 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.

Akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% na dzień 31 grudnia 2017 r. byli

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w %
PTE Allianz Polska S.A.	5.985.246	14,82%	5.985.246	14,82%
Nationale-Nederlanden OFE	5.038.826	12,48%	5.038.826	12,48%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	3.950.000	9,78%	3.950.000	9,78%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2.486.022	6,16%	2.486.022	6,16%
Porozumienie Akcjonariuszy (Wojciech Wolny, IT Works S.A., EUVIC Services Sp. z o.o., EUVIC Investments Sp. z o.o., Euvic Sp. z o.o. Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński)	3.431.950	8,50%	3.431.950	8,50%
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty	2.971.164	7,36%	2.971.164	7,36%

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

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

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

Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy każdorazowo będzie miała aktualna sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności wysokość osiągniętego zysku netto, bieżące oraz planowane nakłady inwestycyjne oraz realizowane projekty i istniejące zobowiązania. Wszystkie te czynniki, a także perspektywy Spółki w danej sytuacji rynkowej będą podlegały analizie i ocenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, która rokrocznie opiniuje rekomendację Zarządu dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odnośnie wypłaty dywidendy. Spółka po ustabilizowaniu sytuacji finansowej oraz spłacie zobowiązań, biorąc pod uwagę wymienione wyżej czynniki opracuje politykę dywidendy na kolejne lata.

W 2016 i 2017 roku nie dokonano wypłaty ani nie deklarowano wypłaty dywidendy ani zaliczek na dywidendę ze względu na osiągnięte straty. Spółka nie deklarowała również wypłaty dywidendy.

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

Spółka realizuje swoje obecne przychody praktycznie wyłącznie na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami są instytucje rynku publicznego, a także przedsiębiorstwa handlowe i usługowe. Znaczącymi kontrahentami są także przedsiębiorstwa z sektora budowlanego, telekomunikacyjnego i finansowego. Ze względu na dużą liczbę

odbiorców nie występuje uzależnienie od konkretnego odbiorcy. Dwudziestu największych odbiorców zrealizowało ogółem 60% obrotów ze sprzedaży towarów i usług. W 2017 roku największy odbiorca odpowiadał za ok. 13% ogółu obrotów Spółki.

Zakupy towarów materiałów i usług realizowane są na rynku krajowym. Zakupy za granicą zdarzają się sporadycznie. Ze względu na szerokie spektrum oferowanych przez Spółkę produktów, towarów i usług, także w zakresie zaopatrzenia nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców. Dwudziestu największych dostawców zrealizowało w ciągu 2017 roku 46% wartości ogółu dostaw do Spółki. W 2017 roku żaden dostawca nie przekroczył 10% ogółu obrotów Spółki.

### 13. Działania w zakresie badań i rozwoju

Qumak S.A. postrzega działania na rzecz badań i rozwoju jako istotny element definiowania przyszłych działań oraz oferty Spółki. Niemniej jednak w 2017 roku Spółka, ze względu na sytuację finansową, nie prowadziła intensywnych działań w zakresie badań i rozwoju, raczej racjonalizowała i ograniczała ponoszone koszty, co dotyczyło również inwestycji. Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były głównie z sukcesywną wymianą infrastruktury IT i były realizowane ze środków własnych Spółki.

W 2017 roku podjęto działania w kierunku wytworzenia produktu własnego z obszaru efektywności energetycznej. Jednakże, Zarząd Spółki przeanalizował sytuację rynkową, perspektywy komercjalizacji produktu oraz zweryfikował planowane przychody i uznał ponoszenie dalszych nakładów na rozwój produktu, które przewyższają spodziewane przychody, za nieuzasadnione biznesowo. W związku z tym podjęto decyzję o zaniechaniu inwestycji a poniesione dotychczas nakłady kwocie 0,24 mln zł spisano w koszty.

Spółka podjęła skuteczne starania o dołączenie do projektu unijnego E-Impact Action, gdzie będzie odpowiadać za budowę systemu obsługi Intermodalnej Portu w Baltic Container Terminal w Gdyni i komunikacji zgodnie z nowym standardem europejskim e-frachtu (nowy standard ISO).

Spółka, w chwili obecnej prowadzi projekt z obszaru rozwiązań symulacyjnych we współpracy z Politechniką Warszawską i Centrum Kształcenia i Doradztwa IKKU a dotyczący wykonania prototypu symulatora handlingowego (Innowacyjny, mobilny symulator szkoleniowy dla operatorów obsługi naziemnej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego Funduszu Rozwoju Regionalnego na podstawie umowy z dnia 27.09.2017. Wartość projektu to 9 mln zł z czego 5,6 mln zł to dofinansowanie z NCBiR.

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

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

#### Czynniki zewnętrzne

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na sytuację Spółki Qumak będzie miał rozwój rynku zaawansowanych technologii, szczególnie coraz intensywniejszy proces wkraczania ich we wszystkie segmenty gospodarki oraz w życie obywateli (cyfrowa transformacja). Zgodnie z wyliczeniami ekspertów branżowych, Rynek IT w Polsce pomimo okresowych zmian dynamiki jest rynkiem wzrostowym.

Prognozy rynku IT są pozytywne. Według firmy badawczej IDC do 2021 r. średni wskaźnik wzrostu wydatków na usługi IT powinien wynieść 4,5 proc. w skali roku. Z kolei firma PMR prognozuje, wzrost rynku IT w Polsce o 2,7% w 2017 roku oraz o 6,0% w 2018 roku. Według IDC wyraźnego ożywienia możemy się spodziewać już w końcu roku 2017, szczególnie w obszarach wdrożeń IT przez firmy produkcyjne i handlowe. Ożywienie powinno być wspierane przez pieniądze pochodzące z perspektywy unijnej na lata 2014–2020.

Dodatkowo otoczenie makroekonomiczne sprzyja rozwojowi rynku IT. Do najważniejszych czynników kształtujących otoczenie rynkowe Spółki należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną w Polsce. Tempo wzrostu PKB w 2018 r. wyniesie 4 proc. jak szacuje Instytut Prognoz i Analiz Gospodarczych w kwartalnym raporcie, oceniającym stan koniunktury gospodarczej w Polsce oraz prognozy na lata 2018-2019. Warto zauważyć, że prognozy zostały podniesione po optymistycznych danych z I kwartału 2018 roku. "Aktualizacja prognozy dla Polski odzwierciedla lepszą niż oczekiwano sytuację gospodarczą w strefie euro, co wspiera polski eksport. Ponadto spadek stopy bezrobocia do historycznie niskiego poziomu i zauważalny wzrost płac sprzyjają konsumpcji" - czytamy w raporcie "Global Economic Prospects".

Koszt finansowania dłużnego jest wciąż wyjątkowo niski, co powinno się przełożyć na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania. Dla Grupy Qumak może to bezpośrednio oznaczać potencjalnie wyższy popyt na jej usługi.

Na rynku zamówień publicznych w 2017 roku można zauważyć wyraźne ożywienie, szczególnie w trzecim kwartale tego roku, co pokazują dane o zamówieniach publicznych w sektorze ITC (dane łączne dla sektora IT oraz telekomunikacji) prezentowane przez Polską Izbę Informatyki i Telekomunikacji. Od stycznia do września 2017 roku liczba nowych opublikowanych ogłoszeń, wartość zawartych kontraktów oraz liczba ogłoszeń o udzieleniu zamówienia wzrosły rok do roku odpowiednio o 27,6%, 16,2% oraz 11,6%. W samym trzecim kwartale 2017 roku wzrosty rok do rok wyniosły odpowiednio 75,7%, 91,2% oraz 25,2%.

Według firmy badawczej IDC jednymi z wyższych wskaźników wzrostu będą usługi outsourcingowe, których udział w rynku usług IT w latach w 2018 r. wzrośnie do 21,9%. Największą dynamikę odnotują usługi hostingu infrastruktury (17,5% CAGR do 2018 r.) i zarządzania aplikacjami klienta (17,6% CAGR do 2018 r.) do czego może się przyczynić szersze wykorzystanie rozwiązań w chmurze. Istotny powinien być również segment outsourcingu kadr IT, który jest coraz intensywniej wykorzystywany również przez klientów publicznych.

Jednocześnie 450 mln euro z POIiŚ zostanie przeznaczone na wsparcie efektywności energetycznej, inteligentnego zarządzania energią i wykorzystania odnawialnych źródeł energii w infrastrukturze publicznej, w tym w budynkach publicznych i w sektorze mieszkaniowym. Co oznacza najprawdopodobniej większą liczbę projektów z zakresu technologii budynkowych, a Qumak jest jedną z najbardziej doświadczonych polskich firm w tym zakresie. Jednocześnie rozwój OZE będzie wiązał się z zapotrzebowaniem na instalacje bilansujące, w tym tzw. magazyny energii, które należą do oferty produktowej Qumak.

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

### **Czynniki wewnętrzne**

Nowy Zarząd Spółki, który obejmował pełnienie funkcji w drugiej połowie roku, intensywnie i z determinacją podejmuje wszelkie czynności, zmierzające do utrzymania przez Spółkę stabilizacji finansowej. Działania te koncentrują się na oszczędnościach, reorganizacji modelu biznesowego oraz pozyskaniu dodatkowego finansowania. Dotychczas podjęte kroki umożliwiły znaczną redukcję kosztów oraz stopniową spłatę zobowiązań. Spółka mimo opóźnień w regulowaniu wymagalnych zobowiązań wynikających z braku finansowania zewnętrznego utrzymuje zdolność operacyjną. Za sprawą podjętych już działań restrukturyzacyjnych ograniczono koszty operacyjne działalności (co będzie widoczne od I kwartału 2018 roku), usprawniono i uelastyczniono organizację, niemniej proces odbudowania rentowności całej działalności nie jest jeszcze zakończony. Działania te zostały opisane w przyjętym i opublikowanym przez Spółkę w dniu 8 listopada 2017r. Planie Naprawczym.

Założenia Planu Naprawczego koncentrują się na przemodelowaniu struktury sprzedażowej w kierunku intensyfikacji sprzedaży w obszarze outsourcingu i usług własnych, zwiększeniu udziału sprzedaży na rynku komercyjnym. W krótkoterminowej perspektywie Spółka skupi się na utrzymaniu bieżących kontraktów we wspomnianych wyżej obszarach. Kontrakty większe i wymagające dużego zaangażowania kapitałowego będą realizowane w formule współpracy z partnerami strategicznymi lub w konsorcjach. W obszarze inteligentnej infrastruktury, który to najbardziej skurczył się m.in. za sprawą nieetycznych działań byłych pracowników Spółki, planowane jest wypracowanie takiego modelu ofertowania, który opierałby się na posiadanych kompetencjach

oraz referencjach. Istotna jest również ocena zasadności podejmowania projektów o wysokim ryzyku i/lub nieefektywnych z punktu widzenia cashflow Spółki.

Obecnie Spółka pozyskuje przychody z realizacji kontraktów w obszarach IT, Inteligentnej Infrastruktury oraz outsourcingu usług IT. Coraz większy udział w przychodach spółki stanowią przychody o charakterze powtarzalnym, zapewniające stały comiesięczny przychód zagwarantowany podpisanymi umowami z klientami (outsourcing usług IT – professional services oraz usługi serwisowe). Na dzień publikacji sprawozdania backlog Spółki Qumak S.A. i jej spółek zależnych na lata 2018 i kolejne wynosi ok. 109 mln zł.

Bieżąca sytuacja finansowa Spółki jest przyczyną utrudnionej sprzedaży i realizacji projektów wymagających istotnego zaangażowania finansowego, w szczególności w obszarach:

- Projektów infrastrukturalnych
- Projektów IT, gdzie elementem oferty jest dostawa sprzętu i oprogramowania
- Usług profesjonalnych (z uwagi na nadwyrężone zaufanie klientów i kandydatów do pracy).

W obszarze organizacyjnym Zarząd planuje uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej, poprzez zamknięcie podmiotów nieefektywnych oraz wydzielenie części działalności Qumak S.A. do odrębnych spółek córek, co może ułatwić zarządzanie operacyjne, zwiększyć atrakcyjność takich podmiotów jako potencjalnych dostawców produktów/usług i/lub partnerów biznesowych.

W planie naprawczym Zarząd określił również cele długookresowe, do których należy odzyskanie wiarygodności i zaufania klientów, akcjonariuszy i rynku kapitałowego, partnerów biznesowych i pracowników, odbudowa marki QUMAK poprzez dotrzymanie zobowiązań z najwyższą starannością oraz dochowaniem obowiązujących norm i procedur. Celem podjętych działań ma być maksymalizacja wartości Spółki dla jej akcjonariuszy oraz powrót do pozycji jednego z liderów rynku IT w Polsce, istotny udział w cyfrowej transformacji gospodarki.

Wstrzymanie przez Bank w 3 kwartale 2017, pomimo składanych wcześniejszej deklaracji, finansowania obrotowego oraz brak zdolności do pozyskania finansowania w formie np. kredytów bankowych, co umożliwiałoby łatwiejsze finansowanie działalności bieżącej, uzasadnia konieczność uzyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych z emisji akcji w drodze oferty prywatnej.

Kluczowa dla niezakłóconej kontynuacji działalności przez Spółkę będzie finalizacja transakcji z Euvic, polegająca na objęciu większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic (co opisano szczegółowo w punkcie 7 niniejszego Sprawozdania). Przedmiotem transakcji, która zgodnie z intencją ma zostać przeprowadzona do 30 czerwca 2018 r., będzie objęcie przez Wspólników Euvic większościowego pakietu akcji Qumak w zamian za 100% udziałów w Euvic,

Akcje Qumak obejmowane przez Wspólników Euvic powstaną w drodze emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Qumak. Strony szacują, że ostateczna wartość 100% udziałów Euvic nie przekroczy 220 mln zł. Spółka chce również poprzez emisję gotówkową pozyskać kapitał niezbędny do stopniowego oddłużenia Qumak i do rozwoju działalności nowopowstałej grupy, o wartości ok. 50 mln zł.

Na bazie wstępnej analizy oszacowano, że Wspólnicy Euvic po zakończeniu opisanej w niniejszym liście intencyjnym transakcji posiadać będą pomiędzy 65% a 75% akcji Spółki.

23 kwietnia 2018 r. Zarząd w porozumieniu z Euvic opracował i przyjął założenia do strategii wspólnego działania w latach 2018 -2020. Według przedstawionych założeń, biznes połączonych grup kapitałowych bazował będzie na pięciu głównych liniach biznesowych: Software Development Services (m.in. outsourcing specjalistów i zespołów; projekty oprogramowaniowe), ICT & Cybersecurity Services, Support & Maintenance Services (m.in. usługi serwisowe, utrzymaniowe, outsourcing IT) oraz Engineering Services (automatyka budynkowa, data center). Synergiczną wobec nich ma być piąta linia – Value Added Distribution (m.in. integracja, dostawy sprzętu i licencji, projektowanie).

Celem finansowym nowopowstałej grupy jest uzyskanie w 2020 roku 450 mln zł przychodu oraz 30 mln zł wyniku netto.

W Założeniach Strategii zapowiedziano oddłużenie grupy kapitałowej, kontynuację polityki akwizycyjnej i integracyjnej Euvic, wzrost marż przez zwiększenie eksportu i synergie oraz koncentrację na rentownej i przewidywalnej działalności

Strategia działalności operacyjnej została oparta na:

- utworzeniu holdingu po wymianie udziałów Euvic sp. z o.o. za akcje Qumak S.A. w tym wydzielenie z Qumak S.A. spółek Qumak ICT Services i Qumak Engineering Services, kontynuacja i rozwój działalności Qumak Professional Services we współpracy z IT Works, kontynuacja i rozwój działalności Euvic sp. z o.o. z przeniesieniem działalności akwizycyjnej (M&A) do spółki holdingowej
- rebrandingu spółki holdingowej Qumak S.A. na Euvic S.A.
- wyborze partnera biznesowego / współinwestora dla Qumak Engineering Services
- współdziałaniu spółek holdingu w działaniach rynkowych, bazującym na wewnętrznej platformie do wymiany danych o rynku i zasobach oraz synergii w realizacji
- prowadzeniu działalności eksportowej poprzez otwieranie kolejnych biur za granicą pod marką Euvic
- prowadzeniu sprzedaży zarówno bezpośrednio, jak i przez partnerów.

Organizacyjnie nowopowstała grupa ma działać w modelu federacyjnym, bazując na lekkiej i elastycznej strukturze oraz wykorzystywaniu synergii, zarówno kosztowych, jak i przychodowych przy zachowaniu przewag konkurencyjnych wynikających z samodzielności podmiotów wchodzących w skład nowopowstałej grupy.

Założenia strategii będą realizowane po sfinalizowaniu transakcji opisanej w Drugim liście intencyjnym, polegającej na objęciu większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic.

Nowoutworzona grupa kapitałowa będzie oferować obecnym i przyszłym klientom szybki i łatwy dostęp do wykwalifikowanej i efektywnej kosztowo kadry ponad 2.500 profesjonalistów o bardzo szerokim spektrum kompetencji z zakresu IT: od produkcji oprogramowania przez wdrażanie rozwiązań firm trzecich, zarządzanie bezpieczeństwem w chmurze, zarządzanie ciągłością działania, aż po wdrożenia, rozwój i utrzymanie infrastruktury oraz outsourcing.

Ten ostatni obszar oceniany jest jako perspektywiczny, dynamicznie się rozwijający, zapewniający stabilny przychód i zysk (stałe, powtarzalne przychody) oraz niskokosztowy. Obecnie dla Grupy Qumak jest to również kluczowy segment działalności (stanowił 25% osiągniętych przychodów), ale z ograniczonymi możliwościami rozwoju spowodowanymi trudną sytuacją Grupy.

Dzięki połączeniu zespołów, doświadczeń obu grup, ich kompetencji oraz referencji powstanie jedna z pięciu największych polskich firm świadczących profesjonalne usługi IT. Znaczne możliwości uzyskania synergii zarówno kosztowych, jak i przychodowych w połączeniu z lekką, elastyczną strukturą mają pozwolić osiągnąć holdingowi już w 2020 r. około 30 mln zysku przy rentowności zbliżonej do 7 proc. Docelowe 450 mln zł sprzedaży ma być w 75 proc. generowane na rynku komercyjnym, 25 proc. na publicznym. Zgodnie z planem jedna czwarta przychodów ma pochodzić ze sprzedaży usług za granicą. Dzięki obecnym projektom Euvic najbardziej znaczącym pionem biznesowym będzie Software Development Services, z udziałem w przychodach na poziomie 50 proc. oraz z 60 proc. udziałem w generowanej marży. Duży wpływ na zyskowność holdingu będzie miał eksport usług (35 proc. udział w zysku).

Zdaniem Zarządu realizacja transakcji opisanych w liście intencyjnym stanowi najlepszy scenariusz kontynuacji działalności przez Spółkę. Jest jednocześnie potwierdzeniem potencjału Spółki, która – wsparta strategicznym zaangażowaniem Euvic – z sukcesem zakończy działania naprawcze i ponownie stanie się cennym aktywem w portfelach akcjonariuszy.

*Czynniki zidentyfikowane w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, mogące mieć negatywny i pozytywny wpływ na działalność Spółki w przyszłości oraz założenie kontynuacji działalności*

Biorąc pod uwagę między innymi stratę finansową poniesioną przez Spółkę w okresie sprawozdawczym oraz w latach ubiegłych, ujemny kapitał własny Spółki na dzień bilansowy, Zarząd ocenia iż kontynuacja działalności przez Spółkę jest powiązana z pozyskaniem kapitału w wyniku planowanej emisji akcji oraz połączeniem z inwestorem

branżowym jakim jest Euvic Sp. z o.o. Realizacja planu opisanego w liście intencyjnym z dnia 4 kwietnia 2018 roku zawartym pomiędzy Spółką a współnikami Euvic Sp. z o.o., zakładającego pozyskanie środków finansowych z nowej emisji akcji oraz połączenie potencjałów biznesowych Grupy Qumak z Grupą Euvic pozwala optymistycznie patrzeć na możliwość kontynuacji działalności. W przypadku jego niezrealizowania może wystąpić zagrożenie co do kontynuacji działalności oraz ryzyka utraty płynności przez Spółkę w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podkreślić należy jednak, że:

- Spółka była w stanie pozyskać w 2017 roku 30 mln zł z nowej emisji akcji skierowanej do obecnych jak i nowych akcjonariuszy,
- Spółka w roku 2017 była w stanie zminimalizować ujemne przepływy finansowe z -53,2 mln zł za rok 2016 do -3,7 mln zł za rok 2017 (w ujęciu jednostkowym). Odbyło się to zarówno dzięki zmniejszeniu o 10 mln zł ujemnych przepływów z działalności operacyjnej, zmniejszeniu o 3,5 mln zł ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej w stosunku do roku 2016,
- zobowiązania z dwóch pożyczek, które Spółka posiada są regulowane w terminach uzgodnionych z pożyczkodawcami. Ich wielkość na 31.12.2017r. wynosząca 3,78 mln zł jest niewielka w stosunku do sumy bilansowej. Zarząd jest w stałym kontakcie z pożyczkodawcami i udziela wszelkich potrzebnych wyjaśnień.
- Spółka pomimo odejść część pracowników (również w formie grupowych odejść do konkurencji) zdołała uzupełnić zespół pracownikami o niezbędnych kompetencjach opierając się głównie na doświadczonych i zaangażowanych pracownikach Qumak, w mniejszości sięgając do zewnętrznych zasobów,
- działalność Spółki opiera się głównie na doświadczonych zespołach ludzi, a w tym zakresie obok przeprowadzonej optymalizacji zatrudnienia, Qumak regularnie prowadzi skuteczne rekrutacje w obszarach gdzie dynamika sprzedaży powoduje potrzebę tworzenia nowych miejsc pracy,
- dzięki dobrze rozpoznawalnej marce oraz bardzo dobrym referencjom zebranych przez ponad 30 lat obecności na rynku Spółka nie widzi obecnie istotnego zagrożenia swojej sytuacji konkurencyjnej. Realizacja planu integracji z partnerem branżowym Euvic dodatkowo umocni możliwości Spółki co do pozyskiwania i realizacji projektów
- Spółka realizując uzgodnienia poczynione z Grupą Euvic prowadzi intensywne rozmowy ze swoimi wierzycielami w celu dostosowania harmonogramów spłaty zobowiązań do planu działania Spółki w roku 2018 i kolejnych. W tej chwili uzgodnieniami w różnej fazie (od podpisanych porozumień, poprzez uzgodnione i będące w trakcie formalizowania w formie dokumentów, do fazy prowadzenia uzgodnień) objęte są wierzytelności w kwocie 23 mln zł. Co bardzo ważne, prowadzone rozmowy pozwoliły również na otwarcie „nowych” linii kredytowych u aktualnych wierzycieli/dostawców. Negocjowane i uzgodnione już częściowo porozumienia z jednej strony oznaczają realne dla Spółki harmonogramy spłat zobowiązań a z drugiej strony możliwość realizacji nowych kontraktów przy częściowym tylko zaangażowaniu własnych środków finansowych.
- Spółka nie korzysta obecnie z kredytów.

Zarząd pozytywnie ocenia działalność Spółki w perspektywie 2018 roku oraz ma przekonanie o skuteczności podjętych działań naprawczych.

Ww. przesłanki w ocenie Zarządu Spółki biorąc pod uwagę realizowany plan pozyskania gotówki z emisji akcji oraz połączenie z Grupą Euvic dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać stopniowej poprawie. W przekonaniu Zarządu Spółki zasadnym jest przyjęcie przez Spółkę zasady kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach.

Pełny opis założenia kontynuacji działalności został przedstawiony przez Zarząd w nocie nr 1 do Sprawozdania Finansowego Spółki.

## 15. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Spółka narażona jest na ryzyka finansowe oraz ryzyka rynkowe związane z działalnością operacyjną. Poniżej wskazano podstawowe z ryzyk.

### **Ryzyko braku realizacji przyjętego programu naprawczego**

W związku z systematycznie pogarszającymi się wynikami Spółki Zarząd opracował i przyjął w dniu 8 listopada 2017 r. Plan Naprawczy – dokument który stanowi streszczony opis bieżącej sytuacji Spółki, jej aktualnych problemów wraz z propozycjami ich rozwiązania, a także kierunek działalności Spółki na najbliższy okres. Szczegóły planu przedstawiono w innych częściach niniejszego Sprawozdania.

Istnieje ryzyko opóźnienia realizacji działań naprawczych, nieosiągnięcia opisanych w nim celów czy niezrealizowania założeń planu naprawczego w wyniku błędów zarządczych w realizacji planu lub zmiany w otoczeniu rynkowym Spółki. Istnieje również ryzyko nie pozyskania finansowania zewnętrznego w wysokości wystarczającej dla rozwijania działalności operacyjnej zgodnie z założeniami przyjętymi w planie. Grupa posiada długoterminowe umowy, które zamierza renegotjować. Istnieje ryzyko, że negocjacje nie zakończą się sukcesem i docelowo obniżenie kosztów do zamierzonego poziomu okaże się niemożliwe. W związku z tym istnieje ryzyko niezrealizowania zaplanowanych optymalizacji kosztowych oraz oszczędności, co negatywnie wpłynie na realizację celów planu naprawczego.

Zarząd Spółki monitoruje wprowadzane działania opisane w planie naprawczym na poziomie operacyjnym oraz zarządczym, a także efekty wprowadzonych działań, tak aby w razie odchylenia od zamierzonych celów natychmiast wprowadzić działania korygujące. Realizacja działań naprawczych jest monitorowana cyklicznie również przez Radę Nadzorczą Spółki.

### **Ryzyko niedojścia do skutku objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic**

W dniu 4 grudnia 2017 r. doszło do podpisania listu intencyjnego pomiędzy Qumak S.A. a Euvic Sp. z o.o., w przedmiocie rozwoju współpracy strategicznej w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej w branży IT oraz zwiększenia zaangażowania kapitałowego Euvic w Spółce.

Intencją tą podtrzymano podpisując w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugi list intencyjny z Euvic oraz wspólnikami Euvic, w którym wskazano, że przedmiotem transakcji będzie objęcie przez wspólników Euvic większościowego pakietu akcji Qumak nowej emisji serii M, w zamian za objęcie przez Qumak 100% udziałów w Euvic. Strony szacują, że ostateczna wartość 100% udziałów Euvic nie przekroczy 220 mln zł a wspólnicy Euvic po zakończeniu opisanej w niniejszym liście intencyjnym transakcji posiadać będą pomiędzy 65% a 75% akcji Spółki.

Jednocześnie zapowiedziano podjęcie działań w celu emisji akcji serii N, opłaconych gotówkowo o wartości do 50 mln zł, mających zapewnić nowopowstałej grupie kapitał konieczny do restrukturyzacji kosztowej Grupy Qumak, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności.

Intencją Stron jest przeprowadzenie wyżej opisanej transakcji do dnia 30.06.2018r.

Zawarte listy intencyjne wyrażają wolę współpracy oraz doprowadzenie do stworzenia grupy kapitałowej z udziałem Euvic i Qumak. W kolejnym kroku, Zarząd w dniu 23 kwietnia 2018 r. w porozumieniu z Euvic przyjął założenia do Strategii opisuje założone cele oraz kształt nowopowstałej grupy po połączeniu potencjałów biznesowych i wartości Qumak S.A i Euvic Sp. z o.o., tak jak zostało to zapowiedziane w Drugim liście intencyjnym zawartym w dniu 4 kwietnia 2018 r., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 4 kwietnia 2018 r.

Podejmując kolejne działania w kierunku finalizacji wyżej opisanej transakcji Zarząd minimalizuje ryzyko niedojścia do skutku objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez wspólników Euvic oraz potencjalne negatywne konsekwencje takiej sytuacji. Niemniej jednak strony są w trakcie procesu negocjacji ostatecznych warunków transakcji, nie można zatem wykluczyć, że ostatecznie nie dojdzie do zawarcia transakcji zapowiedzianej w Drugim liście intencyjnym, Zarząd będzie zmuszony do dokonania przeglądu opcji strategicznych i rozważenia innych scenariuszy zabezpieczenia interesów Spółki i jej akcjonariuszy.



---

**Ryzyko związane z umowami finansowania zewnętrznego oraz zapewnieniem ciągłości finansowania**

Spółka finansuje swoją bieżącą działalność wykorzystując wpływy z bieżącej działalności oraz ze źródeł zewnętrznych (w tym kredyty kupieckie udzielane przez dostawców oraz usługi bankowe takie jak linie kredytowe, faktoring). W 2017 roku Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, wpływami z bieżącej działalności, zobowiązaniami wobec dostawców. Umowy wielocelowych linii kredytowych, na podstawie których banki udostępniały finansowanie w postaci linii kredytowej, limitu gwarancyjnego lub usług faktoringu miały termin udostępniania kredytu kończący się w maju 2017 r. Banki finansujące działalność Spółki wstrzymały dalsze udostępnianie limitów kredytowych. Obecnie Spółka nie ma możliwości korzystania z kredytu w rachunku bieżącym oraz nie ma możliwości składania zleceń wystawiania nowych i zmian do istniejących gwarancji w ramach linii gwarancyjnej. Spółka spłaciła zobowiązania wynikające z linii kredytowej oraz faktoringu posiadanych w tych bankach.

Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany obniżeniem możliwości sprzedażowych i realizacyjnych oraz załamanie sprzedaży na rynku publicznym, niedostosowanie kosztów działalności bieżącej do zmniejszonej skali działania Spółki i jej obniżonych przychodów ma negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Obserwowany na przestrzeni ostatnich trzech lat spadek wartości wyniku EBITDA i obecnie ujemna wartość kapitałów własnych są przyczyną utraty zdolności do pozyskania finansowania bankowego.

Istnieje ryzyko, że banki nawet w przypadku braku poprawy sytuacji Spółki mogą nie zaoferować Spółce udzielenia finansowania w przyszłości.

Spółka prowadziła rozmowy z bankami finansującymi, mające na celu kontynuację zawartych umów na finansowanie bieżące jednakże nie doszło do ich przedłużenia. Podkreślić należy, że nie występowały naruszenia umowy kredytu związane z nieterminową zapłatą należności wobec banku, zaś zobowiązania Spółki wobec banków były regulowane terminowo.

Spółka obecnie nie posiada zdolności uzyskania finansowania bankowego, prowadzone rozmowy nie przyniosły do tej pory oczekiwanych rezultatów. Dla zapobieżenia spadkowi przychodów oraz trudnościom w realizacji kontraktów spółki Grupy angażują podwykonawców oraz tworzą konsorcja i alianse strategiczne.

Konsekwencją długotrwałego braku dostatecznego finansowania może być spadek przychodów ze sprzedaży w wyniku braku możliwości realizacji kontraktów kapitałochłonnych, tj. wymagających zaangażowania znacznych środków finansowych w ich realizację, zarówno trwających jak i pozyskiwanie nowych. Utrata finansowania wpływa na wstrzymanie działalności inwestycyjnej oraz rozwoju nowych produktów. Brak finansowania ma ponadto swoje konsekwencje w postaci utrudnionej terminowej realizacji zobowiązań bieżących.

Spółka podjęła działania w celu pozyskania kapitału w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, co opisano powyżej.

**Ryzyko opóźnień w spłacie zobowiązań handlowych**

Ryzyko opóźnień w spłacie zobowiązań handlowych wiąże się wystąpieniem opóźnień w regulowaniu zobowiązań wynikających z realizacji na rzecz Spółki dostaw i usług. Opóźnienia w spłacie zobowiązań mogą skutkować opóźnieniami w realizacji kontraktów, naliczeniem kar umownych a w skrajnych przypadkach odstąpieniem kontrahenta od realizacji umowy (o ile umowa zawiera takie zapisy). Konsekwentnie opóźnienia mogą skutkować spadkiem wielkości przychodów. Spółka na bieżąco monitoruje spłatę zobowiązań regulując w miarę możliwości w terminie swoje zobowiązania. W przypadku opóźnień wdraża bieżącą komunikację z wierzycielami zawierając odpowiednie porozumienia dotyczące spłaty zobowiązań, tak aby minimalizować wpływ opóźnień na realizację kontraktów oraz ryzyko naliczenia kar.

Obecnie Spółka notuje przejściowe trudności z realizacją zobowiązań handlowych w terminie. W przypadku takiej sytuacji Spółka uzgadnia harmonogramy spłaty zobowiązań z wierzycielami.

**Ryzyko opóźnień w otrzymaniu płatności za realizację kontraktów**

Spółka narażona jest na ryzyko związane ze spóźnionym spływem należności oraz częściowym lub całkowitym brakiem spływu należności od poszczególnych odbiorców, co może mieć wpływ na pogorszenie płynności,

sytuacji finansowej i wyników finansowych (poprzez dokonanie odpisów aktualizacyjnych i wzrost kosztów finansowania zewnętrznego) Spółki.

Kontrola terminowego spływu należności jest ważnym elementem polityki biznesowej Spółki. W celu zabezpieczenia spływu należności Spółka wdrożyła monitorowanie terminowości spływu należności oraz wewnętrzną windykację należności. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności oraz niewypłacalnością kontrahentów, Spółka angażuje wewnętrzny dział prawny oraz kancelarie prawne.

### **Ryzyko utraty płynności**

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych z jej zobowiązaniami oraz trudności w zdolności Spółki do dokonywania zakupów wszelkiego rodzaju towarów i usług. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu płynności wystarczającej do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażenia na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, monitorując planowane i rzeczywiste przepływy pieniężne. W kontekście zapotrzebowania na finansowanie projektów i zaangażowanie gotówkowe w już prowadzone projekty, może wystąpić ryzyko utraty płynności oraz zagrożenie w terminowym regulowaniu jej zobowiązań.

Grupa identyfikując potrzebę uzyskania zewnętrznego finansowania bieżącej działalności w celu poprawienia płynności, przeprowadziła emisję akcji serii L, w wyniku której doszło do podwyższenia kapitału o kwotę 30.000.000 zł. Poprzez emisję akcji Spółka pozyskała kapitał obrotowy na realizację posiadanych już kontraktów oraz restrukturyzację zobowiązań, jednak nie wpłynęło to na zdolność kontynuowania i pozyskania dłużnego finansowania zewnętrznego. Spółka zdecydowała się na ponowne zawnieśkowanie do akcjonariuszy o wniesienie do Grupy dodatkowego kapitału, co opisano powyżej.

W przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku przychodów, braku dostosowania kosztów do skali działalności oraz braku pozyskania finansowania zewnętrznego, w Spółce mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Ewentualne problemy z płynnością mogą negatywnie wpłynąć na: możliwość wywiązywania się przez Spółkę z podjętych zobowiązań, organicznie możliwości prowadzenia działalności operacyjnej, konieczność dalszej restrukturyzacji i obniżania kosztów działalności oraz spadek ceny akcji Qumak S.A. na giełdzie. Brak płynności, a tym samym długotrwały brak regulowania zobowiązań, może doprowadzić do niewypłacalności Spółki co w konsekwencji może skutkować złożeniem przez wierzycieli pozwów do sądu o nakazy zapłaty, wszczęciem postępowań komorniczych lub złożeniem do sądu wniosków o upadłość (zarówno przez wierzycieli bądź Zarząd Spółki).

### **Ryzyko kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe spółki sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazało stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z tym działając na podstawie art.397 ksh Zarząd zwołał na dzień 5 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Zarząd sporządził Plan Naprawczy, w którym opisał bieżącą sytuację Spółki, jej genezę oraz podjęte działania naprawcze, które w przekonaniu Zarządu Spółki, przyniosą poprawę i powrót do rentowności działalności. Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 5 grudnia 2017 r. uchwałę nr 3 w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 również wykazało stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym Zarząd będzie zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Istnieje ryzyko, że w przyszłości sprawozdanie finansowe ponownie wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W takim przypadku kontynuowanie działalności przez Spółkę będzie wymagało podjęcia przez akcjonariuszy stosownej uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany obniżeniem możliwości sprzedażowych i realizacyjnych oraz załamaniem sprzedaży na rynku publicznym, niedostosowanie kosztów działalności bieżącej, do zmniejszonej skali działania Grupy i jej obniżonych przychodów ma negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Brak pozyskania finansowania zewnętrznego, brak realizacji programu naprawczego, niskie/ ujemne kapitały własne rodzą ryzyko dla kontynuowania działalności.

Na przyjęcie założenia o kontynuacji działalności ma wpływ:

- posiadany potencjał i możliwości sprzedażowe i realizacyjne
- zdolność do pozyskania finansowania na prowadzenie działalności operacyjnej
- przesłanki potwierdzające duże prawdopodobieństwo zmiany sytuacji finansowej Spółki w najbliższej przyszłości.

Działania podejmowane przez Zarząd dla zabezpieczenia kontynuacji działalności opisano w notce nr 1 Sprawozdania Finansowego Spółki.

### **Ryzyko postawienia Spółki w stan upadłości**

Długotrwały brak regulowania zobowiązań może doprowadzić do niewypłacalności Spółki, co w konsekwencji może skutkować złożeniem wniosku o upadłość (zarówno przez wierzycieli, jak i Zarząd Spółki).

Na podstawie Prawa upadłościowego zaspokojenie akcjonariuszy następuje w ostatniej kolejności. W przypadku więc postawienia Spółki w stan upadłości, występuje ryzyko, że po zakończeniu postępowania upadłościowego spółka nie będzie dysponowała już żadnym majątkiem, który mógłby zaspokoić akcjonariuszy.

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd GPW może wykluczyć akcje z obrotu wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Stosownie do art. 91 ustawy o ofercie po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości spółki, obejmującej likwidację jej majątku, lub postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie takiej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, z mocy ustawy dochodzi do zniesienia dematerializacji akcji. W tej sytuacji, spółka utraci status spółki publicznej oraz zgodnie z § 31 ust. 1 pkt 3 Regulaminu GPW, wobec zniesienia dematerializacji, Zarząd GPW wykluczy akcje spółki z obrotu giełdowego.

### **Ryzyko otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego**

Długotrwały brak regulowania zobowiązań może doprowadzić do niewypłacalności Spółki, co w konsekwencji może skutkować otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego mającego na celu doprowadzenie do restrukturyzacji zobowiązań dzięki zawarciu układu z wierzycielami.

Skutkiem otwarcia takiego postępowania będzie zawieszenie spłat niektórych zobowiązań Spółki, naliczania należnych odsetek i wszczętych postępowań egzekucyjnych. Do restrukturyzacji sądowej zobowiązań dochodzi w drodze układu zawartego z wierzycielami i zatwierdzonego następnie przez sąd. Propozycje układowe mogą między innymi obejmować: odroczenie wykonania zobowiązań, rozłożenie spłaty długów na raty, redukcję sumy długów czy konwersję wierzytelności na akcje.

Spółka prowadzi obecnie proces naprawczy. 8 listopada 2017 r. Spółka przyjęła i opublikowała założenia tego procesu. Działania naprawcze, oprócz zapewnienia bieżącego funkcjonowania Spółki, są nakierowane na osiągnięcie skutków długofalowych. Istnieje jednak ryzyko, że poczynione działania okażą się niewystarczające dla osiągnięcia stabilizacji finansowej i konieczne będzie otwarcie restrukturyzacji sądowej.

Otwarcie restrukturyzacji sądowej może rodzić ryzyko ograniczenia możliwości prowadzenia działalności operacyjnej i spadku przychodów ze względu na utratę zaufania do Spółki i jej zdolności realizacyjnych, konieczność dalszej restrukturyzacji i obniżania kosztów działalności oraz spadek ceny akcji Qumak S.A.

Zwrócić należy jednak uwagę, iż restrukturyzacja przedsiębiorstwa i przeprowadzenie spółki przez postępowanie restrukturyzacyjne zakończone powodzeniem w postaci zawarcia układu z wierzycielami i wykonania układu spowoduje z pewnością wzrost wartości posiadanych akcji Spółki.

#### **Ryzyko utraty zaufania odbiorców**

Spółka jest narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Ryzyko to związane jest z przypadkami nieterminowej realizacji kontraktów, ale przede wszystkim z sytuacją finansową Spółki, ujemnym kapitałem własnym oraz pogarszającą się sytuacją płynnościową. W przypadku negatywnej oceny sytuacji finansowej może wystąpić u odbiorców przekonanie o potencjalnym braku możliwości realizacji kontraktów co może doprowadzić do częściowej lub całkowitej utraty zaufania odbiorców, i w konsekwencji oznaczać może zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a tym samym obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Spółka ogranicza niniejsze ryzyko poprzez utrzymywanie i kształtowanie bliskich relacji biznesowych ze swoimi odbiorcami oraz sprawną komunikację w procesie sprzedaży i realizacji kontraktów. Dla zapewnienia o zdolności realizacyjnej Spółka dostarcza gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Ponadto Grupa zawiera porozumienia z podwykonawcami oraz tworzy konsorcja, co uprawdopodobnia właściwą realizację przedmiotu umowy dla zabezpieczenia interesów zamawiającego.

#### **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników oraz wykorzystania przez nich posiadanego know-how**

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, w tym także członków Zarządu i kluczowych menedżerów, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Grupę projektów informatycznych oraz na zapewnienie przez Spółkę odpowiedniej jakości i zakresu usług oraz może powodować utratę znaczących klientów, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Z kolei utrata kluczowych pracowników na poziomie operacyjnym, ze względu na zbudowaną przez nich relację z klientem oraz znajomość branży i specyfikę klientów np. na rynku publicznym, na którym działa spółka mogłaby niekorzystnie wpłynąć na relacje z klientami, co może obniżyć tempo pozyskiwania nowych kontraktów lub wywołać obniżenie jakości świadczonych usług, co bezpośrednio może się przełożyć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Taka sytuacja miałaby negatywny wpływ na przychody spółki w określonych obszarach co może z kolei w skrajnym przypadku spowodować konieczność rewizji strategii i planów operacyjnych Spółki.

Dodatkowo, z odejściem kluczowych pracowników może dojść do utraty wymaganych kompetencji lub know-how pozyskanego w wyniku realizacji kontraktów. Szczególnie dotyczy to kompetencji pozyskanych w wyniku działań rozwojowych i badawczych prowadzonych w ramach projektów rozwojowych współfinansowanych ze środków unijnych.

W 2017 roku nastąpiło przejście istotnych managerów wraz z całymi zespołami do konkurencji (m.in. z obszaru infrastruktury) i związanego z tym obniżenia możliwości sprzedażowych i realizacyjnych. Na przykład w obszarze symulatorów odejście kluczowych pracowników miało związek z podejrzeniem popełnienia przestępstwa kradzieży własności intelektualnej (doniesienie do prokuratury złożone przez Spółkę).

Spółka nie posiada opracowanych formalnie mechanizmów zabezpieczenia przed utratą wiedzy w organizacji, co skutkowało utratą części kompetencji oraz brakiem zwrotu z inwestycji poniesionej w ich wyszkolenie. Zespoły zostały odbudowane w kształcie zabezpieczającym obecne potrzeby realizacyjne Spółki.

Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez prowadzenie polityki kadrowej mającej na celu budowanie więzi pracowników z Spółką, stwarzanie dobrych warunków pracy, możliwości rozwoju przy realizacji ambitnych i różnorodnych projektów a także dając możliwość elastycznej organizacji pracy (np. w systemie pracy zdalnej tzw. home office). W przypadku niektórych pracowników spółka ogranicza ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników poprzez zawarcie z nimi umów o zakazie konkurencji.

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

Działalność spółek Grupy 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 dostarczania rozwiązań IT. 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 wzrostu kosztu usług obcych**

Specyfika działalności Spółki powoduje, iż znaczący udział w kosztach działalności mają koszty usług obcych. Na usługi obce składają się przede wszystkim koszty usług podwykonawców w realizowanych przez spółkę kontraktach. Spółka nabywa również szereg usług typowych takich jak: wynajem powierzchni biurowej, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.

W związku ze specyfiką rynku, na którym działa Spółka, komplikacją prowadzonych projektów oraz wyspecjalizowaniem niektórych podwykonawców, może nastąpić trudność w efektywnym zastępowaniu poszczególnych usługodawców.

Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Grupę, w szczególności kosztów podwykonawców usług instalacyjnych i montażowych oraz szeroko pojętych usług z obszaru IT. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na rentowność kontraktów, a dalej na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko takie występuje przy kontraktach długoterminowych lub przy znaczącym przedłużaniu się realizacji kontraktów.

Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko aktywnie monitorując poziom kosztów związanych z realizacją kontraktów w celu maksymalizacji osiąganych marż. Każdorazowo umowy podwykonawcze są negocjowane indywidualnie dla uzyskania najlepszego stosunku jakości usług świadczonych na rzecz Spółki do ponoszonych kosztów. Zazwyczaj podejmowane środki są wystarczające dla utrzymania poziomu kosztów w realizowanych projektach.

### **Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców**

Spółka i spółki z Grupy współpracując z dostawcami, korzystają z kredytów kupieckich w formie odroczonej płatności. Limity kredytów są ustanawiane przez dostawców na podstawie limitów otrzymanych od firm ubezpieczeniowych bądź na podstawie własnej oceny ryzyka. Zdaniem Spółki istnieje ryzyko, iż ustalone limity kredytu kupieckiego mogą okazać się niewystarczające lub zostaną ograniczone w wyniku negatywnej oceny standingu finansowego przez ubezpieczycieli, co może mieć wpływ na ograniczenie możliwości zakupowych Spółki, co następnie może się przełożyć negatywnie na wyniki finansowe Spółki.

Spółka w celu ograniczenia wyżej wymienionego ryzyka, utrzymuje stały kontakt z dostawcami i firmami ubezpieczeniowymi oraz na bieżąco przekazuje niezbędne informacje, starając się w ten sposób minimalizować ryzyko ograniczenia limitów kredytów kupieckich i utrzymywanie ich na odpowiednim poziomie.

Obniżenie standingu finansowego Spółki przez firmy ubezpieczeniowe spowodowało zmaterializowanie się ryzyka częściowego ograniczenia limitów kredytów kupieckich u dostawców. Dzięki relacjom Spółka częściowo utrzymuje dotychczasowe limity. Spółka ponadto poszukuje nowych dostawców towarów oraz wchodzi w konsorcja zapewniające jej odpowiedni poziom limitów u dostawców.

### **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 Spółkę rozwiązań może być konstruowana w oparciu o alternatywne produkty pochodzące od różnych dostawców. Zdarza się jednak, że konkretne rozwiązanie lub technologia jest dostarczana przez niewielką, ograniczoną liczbę dostawców co rodzi ryzyko utraty kontraktu i związanego z nim przychodu w przypadku niezdolności zrealizowania umowy i jej wypowiedzenia.

#### **Ryzyko wypowiedzenia niektórych umów z dostawcami**

Niektóre umowy z dostawcami uznane przez Spółkę za istotne zawierają klauzulę, umożliwiającą dostawcy jej wypowiedzenie w określonych w tych umowach sytuacjach.

Spółka zabezpiecza się przed wystąpieniem takich sytuacji zawierając w umowach klauzule dotyczące naliczenia kar umownych dla dostawcy minimalizujące skwantyfikowane ryzyko. Ponadto Spółka zarządza relacjami z dostawcami prowadząc z nimi bieżącą komunikację dla minimalizacji ryzyka wypowiedzenia umów z dostawcami.

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

Sytuacja finansowa Spółki może skutkować trudnościami w pozyskiwaniu nowych kontraktów z powodu trudności z pozyskaniem finansowania zewnętrznego oraz utratą reputacji.

Działalność Spółki charakteryzuje się tym, że część zamówień, stanowiących źródła przychodu Spółki, jest rozstrzygana w formie postępowań przetargowych, z czego część w formie przetargów publicznych. Widoczna w wynikach finansowych Grupy od 2015 roku negatywna dynamika przychodów podobne jak w przypadku pozostałych firm branży IT to głównie efekt utrzymującego się silnego zastoju na rynku publicznym, co związane jest bezpośrednio z opóźnieniem w rozpisywaniu nowej perspektywy unijnej na lata 2014-2020. Jednocześnie Spółka podejmuje działania i stawia sobie za cel zmianę struktury przychodów w kierunku pozyskiwania większości przychodów z rynku komercyjnego.

Nie ma pewności, że Spółka stale będzie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Nie ma także pewności, że Spółce uda się zmienić strukturę przychodów w kierunku pozyskiwania większości przychodów z rynku komercyjnego. Wystąpienie takich okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Spółka podejmuje działania w celu minimalizacji tego ryzyka utrzymując intensywną komunikację z klientami wyjaśniającą sytuację Grupy. Ponadto Spółka angażuje podwykonawców i tworzy konsorcja dla zwiększenia poczucia pewności zamawiającego co do zdolności realizacyjnych Spółki.

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

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 na zasadach ogólnych lub o zapłatę kar umownych zastrzeżonych w umowach zawieranych z klientami, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Spółka w ww. zakresie zawiera zazwyczaj umowy o współpracy lub świadczenie usług (tzw. umowy nienazwane), do których w sprawach nieuregulowanych stosuje się przepisy kodeksu cywilnego, w tym w szczególności umowy zlecenia, rzadziej umowy o dzieło. Ryzyko wynikające z realizacji ww. umów jest minimalizowane przez właściwe uregulowanie odpowiedzialności odszkodowawczej Spółki. Jedną z podstawowych zasad jest odpowiedzialność na zasadach ogólnych, wynikająca z kodeksu cywilnego. Na jej podstawie Spółka unika odpowiedzialności za utracone korzyści, a odpowiada za rzeczywiste szkody i możliwe do udowodnienia straty. Przy karach umownych Spółka minimalizuje ryzyko przez zmniejszenie wysokości kar umownych, które stosownie do wartości umowy i przepisów kodeksu cywilnego są rażąco wygórowane. Spółka stara się także wprowadzać do umów limit wysokości kar umownych a także odpowiedzialność za zwłokę (przyczyny zawinione przez Spółkę) a nie za opóźnienie (przyczyny także niezależne od Spółki). Spółka stosuje w umowach także tzw. „klauzule siły wyższej”, która pozwala uniknąć odpowiedzialności z powodu działań i przyczyn niezależnych od Spółki.

---

**Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji kontraktów i utraty kontraktów**

W szeregu umów, którymi Spółka jest związana z zamawiającymi, przewidziano kary umowne. Może to powodować, dodatkowe obciążenia finansowe Spółki w przypadku niewywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań umownych. Kary umowne najczęściej naliczane są w przypadku opóźnień w realizacji przedmiotu umowy lub jej poszczególnych etapów oraz są odniesione do wartości przedmiotu umowy lub etapu. Niektóre zapisy dają zamawiającemu uprawnienie do wypowiedzenia umowy w przypadku gdy opóźnienia w realizacji kontraktu przekraczają określony limit.

Spółka realizuje również w ramach swojej działalności projekty na rzecz podmiotów szeroko pojętego sektora publicznego (samorządy lokalne, instytucje publiczne). Część tych projektów jest dofinansowywana z funduszy Unii Europejskiej, co powoduje konieczność zachowania szczególnej staranności przy terminowym ich przeprowadzeniu i rozliczeniu. Z uwagi na złożoność projektów istnieje ryzyko niewywiązania się z obowiązków ciążących na Spółce na skutek czynników zewnętrznych, leżących poza kontrolą Spółki.

Ryzyko wynikające z opóźnień w realizacji ww. umów jest minimalizowane przez właściwe uregulowanie odpowiedzialności odszkodowawczej Spółki. Jedną z podstawowych zasad jest odpowiedzialność na zasadach ogólnych, wynikająca z kodeksu cywilnego. Na jej podstawie Spółka unika odpowiedzialności za utracone korzyści, a odpowiada za rzeczywiste szkody i możliwe do udowodnienia straty. Przy karach umownych Spółka minimalizuje ryzyko przez zmniejszenie wysokości kar umownych, które stosownie do wartości umowy i przepisów kodeksu cywilnego są rażąco wygórowane. Spółka stara się także wprowadzać do umów limit wysokości kar umownych a także odpowiedzialność za zwłokę (przyczyny zawinione przez Spółkę) a nie za opóźnienie (przyczyny także niezależne od Spółki). Spółka stosuje w umowach także tzw. „klausule siły wyższej”, która pozwala uniknąć odpowiedzialności z powodu działań i przyczyn niezależnych od Spółki. Przypadki opóźnień w realizacji kontraktów miały miejsce w działalności Spółki i wiązały się one z naliczeniem kar za opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy lub jej etapów. W każdym takim przypadku Spółka identyfikuje źródło opóźnień oraz zasadność naliczenia kary w szczególności gdy do opóźnień doszło z winy osób trzecich (np. podwykonawcy) przenosi kary na podwykonawcę.

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

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku, z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Spółki jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez 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. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Aby zminimalizować ryzyko Spółka stale podnosi kwalifikacje swoich pracowników.

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

Istotny wpływ na działalność Spółki 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 Spółki 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 Spółki.

### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych, Spółka może 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.

Ze względu na to iż część przychodów Spółki jest generowana z działalności outsourcingowej dla tego obszaru szczególne znaczenie mogą mieć zmiany w zakresie przepisów prawa pracy, wprowadzenie nowych regulacji w zakresie ochrony danych osobowych, zmiany zasad współpracy na podstawie umów cywilno-prawnych (w szczególności umów zleceń i umów business-to-business) oraz narzutów publiczno-prawnych na wynagrodzenia w ramach tego rodzaju współpracy. Zmiany zasad opodatkowania lub objęcia obowiązkiem opłacania składki ubezpieczenia społecznego dla tego rodzaju umów mogą spowodować wzrost kosztów pracy oraz obniżenie marży osiągniętej na tych projektach.

### **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 związane z sytuacją na rynku zamówień publicznych**

Jednym z głównych czynników determinujących obraz rynku, na którym działa Spółka, jest tempo wdrażania przez administrację publiczną programów infrastrukturalnych finansowanych ze środków unijnych. Spółka pozyskuje z sektora publicznego ok. 30% swoich przychodów w 2017 r. Ostatni spadek inwestycji w sektorze publicznym miał istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Zarząd Spółki oczekuje, że w najbliższych miesiącach oraz kolejnych latach nastąpi ożywienie w związku z wykorzystaniem środków z nowej perspektywy unijnej. Istnieje ryzyko, że ożywienie i poprawa na rynku inwestycji publicznych w najbliższych miesiącach nie nastąpi, tak jak jest to oczekiwane, co będzie miało negatywny wpływ na możliwość pozyskania nowych kontraktów oraz oczekiwane wyniki finansowe Spółki.

### **Ryzyko związane z realizacją kontraktów infrastrukturalnych oraz serwisowaniem tych kontraktów**

Spółka realizuje szereg kontraktów z obszaru inteligentnej infrastruktury. Obszar ten historycznie stanowił duży udział w przychodach Spółki. Obecnie udział ten ulega stopniowemu ograniczaniu (w 2017 roku odpowiada za 39% przychodów, a w 2016 roku 48% przychodów). Ze względu na złożoność tych projektów, wydłużony czas realizacji a także utratę istotnych pracowników posiadających kompetencje w tym zakresie, istnieje ryzyko utrudnień w realizacji oraz w następstwie serwisowaniu kontraktów infrastrukturalnych.

Spółka identyfikuje ryzyko powstania zobowiązań z tytułu niezrealizowania w całości przedmiotów zamówienia w przypadku niektórych kontraktów z obszaru infrastrukturalnego lub niezrealizowania ich w terminie. W konsekwencji ograniczenia planowanych przychodów z tytułu ich realizacji jak również naliczenia kar umownych może dojść do poniesienia wyższych kosztów realizacji w związku z przedłużaniem się realizacji kontraktów, a także z serwisowaniem projektów już zrealizowanych.



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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanimi są zawierane na warunkach rynkowych.

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

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy w okresie 01.01 – 31.12.2017 r. posiadał cztery podmioty zależne : STAR ITS Sp. z o.o. , SKYLAR Sp. z o.o. oraz MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o., Qumak Professional Services Sp. z o.o. (przy czym spółka ta została zawiązana 13 listopada 2017 r. natomiast rozpoczęła działalność operacyjną od stycznia 2018 r.).

Transakcje z podmiotami powiązanimi zostały przedstawione w nocie nr 27 Sprawozdania finansowego Qumak za 2017 rok.

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej są wskazane w punkcie 27 niniejszego Sprawozdania.

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

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

Umowy finansowania zewnętrznego jakie spółka miała zawarte wygasły z końcem maja 2017 r.

### Umowa kredytowa zawarta z BNP Paribas Polska S.A. (Umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 13 października 2010 r.)

Limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 15.000.000 zł.

Termin dostępności kredytu do dnia 31 maja 2017 r.

Okres kredytowania: do dnia 22 października 2025 r.

Oprocentowanie: WIBOR/LIBOR 3M plus marża banku.

Wstrzymano wystawianie gwarancji w ramach limitu.

Wartość wykorzystania limitu w formie udzielonych gwarancji wynosiła 5,9 mln zł na 31 grudnia 2017 r. (na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 7,1 mln zł).

### Umowa faktoringu odwrotnego z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 maja 2014 r.

Przyznany limit faktoringu: 20.000.000 zł

Okres obowiązywania umowy, określony jako termin składania faktur: 30.05.2017 r.,

Termin wykorzystania limitu – 29.09.2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. jej wykorzystanie wynosiło 0 zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiło 19,5 mln zł).

### Umowa o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 maja 2014 r.

Limit wierzytelności (linia gwarancyjna) ustalono do maksymalnej wysokości 10.000.000 zł

Okres wykorzystania limitu upływa 30 maja 2018 r.

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 30 maja 2025 r.

Wstrzymano wystawianie gwarancji w ramach limitu.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wykorzystanie powyższego limitu w formie udzielonych gwarancji wynosiło 4,3 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiło 8,5 mln zł).

Żadna z wyżej wskazanych umów nie została wypowiedziana ani wierzytelności nie zostały postawione w stan wymagalności.

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

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

Spółka w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych, gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek w formie zabezpieczenia.

Zestawienie aktywnych gwarancji zaprezentowano w *Sprawozdaniu finansowym* w nocie nr 29 *Zobowiązania i aktywa warunkowe*.

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

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

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

## 20. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań i należności Spółki

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej postępowania w których Qumak S.A. jest stroną (wg. stanu na dzień 31.12.2017) o łącznej wartości:

- w zakresie zobowiązań: 5 306 508 zł
- w zakresie należności: 46 889 619 zł

Informacje dotyczące największych postępowań w zakresie zobowiązań i należności Qumak S.A.

### Postępowania sądowe z powództwa ESRI Polska Sp. z o.o. o zapłatę wynagrodzenia

- powód: Esri Polska Sp. z o.o.
- pozwany: Qumak S.A.
- Data złożenia pozwu: 25 sierpień 2016 r.
- Wartość przedmiotu sporu: 2.483.118 zł
- Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy
- Sygnatura akt: XVI GC 892/16

Strony obecnie ustaliły brzmienie ugody, jednakże ostateczne zawarcie ugody jest uzależnione od podpisania pomiędzy Qumak a Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej - Państwowy Instytut Badawczy oraz Skarbem Państwa - Prezes Krajowego Zarządu Gospodarki Wodnej Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej ugody w sprawie Projektu ISOK, w ramach którego to projektu Powód realizował prace.

Strony oświadczyły, że będą zmierzały do zawarcia ugody. 30 marca 2017 r. Sąd podjął postępowanie w sprawie, po wcześniejszym zawieszeniu go na okres prowadzonych rozmów ugodowych.

### Postępowania sądowe przeciwko IMGW i KZGW o zapłatę wynagrodzenia

- Powód: Qumak S.A.
- Pozwany: Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej - Państwowy Instytut Badawczy oraz Skarb Państwa - Prezes Krajowego Zarządu Gospodarki Wodnej Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej (obecnie Wody Polskie)
- Data złożenia pozwu: 11 października 2016 r.
- Wartość przedmiotu sporu: 29 591 747 zł
- Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy

Qumak zawarł z Pozwanymi w dniu 29 sierpnia 2013 r. Umowę, której przedmiotem było wdrożenie Systemu ISOK. Zakres wdrożenia obejmował sporządzenie dokumentacji projektowej, dostarczenie sprzętu oraz wykonanie i wdrożenie Systemu ISOK. Prace w ramach Umowy zostały podzielone na 5 Etapów.

Pozwani odebrali od Qumak Etapy od 1 do 4 Umowy. Odbiór Etapu 4 Umowy zakończył się 14 grudnia 2015 r. Qumak przystąpił do wykonywania Etapu 5 Umowy.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Pozwani niespodziewanie doręczyli Qumak pismo zatytułowane "oświadczenie o odstąpieniu od Umowy". Podstawą złożenia oświadczenia wskazaną przez Pozwanych w jego treści była zwłoka Qumak w wykonywaniu Umowy.

Z uwagi na wcześniejsze odroczenie terminu wykonania Umowy do 30 września 2016 r. oraz gotowość do rozpoczęcia procedur odbiorowych Systemu ISOK Qumak nie uznał przedmiotowego oświadczenia za skuteczne i wezwał Pozwanych do odbioru przedmiotu świadczenia, tj. wykonanego Systemu ISOK. Pozwani odmówili przystąpienia do procedur odbiorowych oraz podjęli nieudaną próbę udzielenia zamówienia z wolnej ręki na dokończenie wykonywania Umowy innemu podmiotowi.

W dniu 11 października 2016 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew o zapłatę na podstawie art. 639 k.c. przez IMGW i KZGW na rzecz Spółki kwoty 29.591,7 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, z tytułu wynagrodzenia za wykonanie Systemu ISOK.

Strony ustaliły treść ugody dot. kontynuacji realizacji projektu ISOK. Obecnie trwa uzyskiwanie zgód i akceptacji instytucji nadzorujących strony, co zostało dokładnie opisane w punkcie 7 niniejszego Sprawozdania.

## **21. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji**

W 2017 roku Spółka działając na podstawie ww. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zwykłych na okaziciela Serii L w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjętej w dniu 10 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeprowadziła subskrypcję prywatną której przedmiotem było 30.000.000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej i emisyjnej wynoszącej 1 zł za każdą akcję.

Subskrypcja została zamknięta 31 sierpnia 2017 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki wynosi 40.375.082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 40.375.082.

Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na jednorazową restrukturyzację zadłużenia (przez co Spółka obecnie nie posiada zadłużenia bankowego).

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

Spółka w 2017 roku nie przedstawiła prognoz wyników finansowych, zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

## **23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

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

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

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

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

	<u>stan na 31.12.2017</u>	<u>stan na 31.12.2016</u>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	1,32	0,95
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,04	0,12
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	-1,25	0,27
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-0,14	2,45

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

*wskaźnik zadłużenia ogólnego - zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe / aktywa razem*

*wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa razem*

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

*wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – (długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe+ krótkoterminowe pożyczki instrumenty dłużne i kredyty bankowe)/ kapitał własny*

W 2017 roku zanotowano wzrost wskaźnika zadłużenia ogólnego wynikający głównie ze wzrostu skumulowanej straty netto. Na znaczne obniżenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym ma wpływ obniżenie kapitału własnego w związku z uwzględnieniem w nim strat z lat ubiegłych (osiągnął on ujemny poziom).

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

Spółka prowadzi inwestycje w rozwój produktów własnych ze wsparciem dotacji. Spółka nie przewiduje natomiast w najbliższym czasie realizowania większych inwestycji wyłącznie ze środków własnych.

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

W 2017 roku nie nastąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce.

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

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

Członkowie Zarządu – Sławomir Połukord, Konrad Pogódź, Bartłomiej Łatka oraz Tomasz Zygmontowicz zawarli ze Spółką umowy o zakazie konkurencji w czasie trwania stosunku pracy oraz po ustaniu stosunku pracy.

Umowy przewidują zakaz prowadzenia przez ww. Członków Zarządu działalności konkurencyjnej w okresie 12 miesięcy po ustaniu stosunku pracy łączącego go ze Spółką. W okresie obowiązywania zakazu konkurencji Członkom Zarządu przysługuje odszkodowanie w kwocie brutto wynoszącej 75%, a w przypadku Sławomira

Połudkowa 95% kwoty wynagrodzenia podstawowego brutto otrzymanego od Emitenta na podstawie umowy o pracę za każdy rozpoczęty miesiąc obowiązywania zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy.

Spółka nie będzie zobowiązana do wypłaty odszkodowania w przypadku naruszenia przez Wiceprezesów Zarządu zakazu konkurencji i/lub niewykonania lub niewłaściwego wykonania obowiązków wynikających z umowy o zakazie konkurencji. Jeśli część lub całość odszkodowania zostanie wypłacona Członkowi Zarządu, będzie on zobowiązany niezwłocznie zwrócić Spółce wypłacone kwoty. W każdym przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków z ww. umowy, niezależnie od obowiązku zwrotu odszkodowania, Członek Zarządu będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 8 miesięcznego wynagrodzenia brutto przysługującego Członkowi Zarządu na podstawie umowy o pracę zawartej ze Spółką. Spółka może żądać takiej kary umownej za każde niewykonanie lub nienależyte wykonanie wspomnianych zobowiązań. Nie wyklucza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych w przypadku poniesienia przez Spółkę szkody przewyższającej wysokość kary umownej.

Spółce przysługuje prawo odstąpienia od umowy w każdym czasie aż do momentu ustania stosunku pracy pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu. Spółka ma prawo do wypowiedzenia umowy z zachowaniem dwumiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego w przypadku ustania przyczyn uzasadniających istnienie zakazu konkurencji. Wypowiedzenie może być dokonane w każdym czasie po ustaniu stosunku pracy z następujących przyczyn: i) likwidacja lub upadłość Spółki, ii) istotna zmiana w przedmiocie działalności gospodarczej Spółki, iii) ustanie przyczyn uzasadniających istnienie zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy, iv) niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy o zakazie konkurencji przez Członka Zarządu.

Oprócz powyższego, Spółka nie zawarła z członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych umów o świadczenie usług określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku łączącego ich ze Spółką.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni na czas nieokreślony.

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

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

Polityka wynagrodzeń członków Zarządu jest oparta o funkcjonujące w Spółce praktyki, wewnętrzne regulaminy wynagradzania oraz premiowania, a także benchmarki rynkowe, co sprzyja kształtowaniu się i utrzymywaniu poziomu wynagrodzeń na warunkach rynkowych.

Podstawową regulacją wewnętrzną w zakresie polityki wynagrodzeń jest Regulamin Wynagradzania, zgodnie z którym pracownikom Spółki przysługuje:

- wynagrodzenie zasadnicze
- dodatki za pracę (np. dyżury, prace w godzinach nocnych)
- premia uznaniowa.

Ustalając wynagrodzenia członków organów oraz kluczowych menedżerów, Spółka bierze pod uwagę ich kompetencje i doświadczenie, a także możliwości finansowe Spółki i rynkowy poziom wynagrodzenia na stanowiskach o porównywalnym profilu i zakresie odpowiedzialności.

Wynagrodzenia premiowe są powiązane z wynikami Spółki, z uwzględnieniem długo i krótkoterminowych celów, rozumianych, jako zysk netto Spółki/ Grupy.

W ocenie Zarządu funkcjonujący system wynagrodzeń zapewnia Spółce długoterminowy wzrost wartości dla akcjonariuszy i stabilność funkcjonowania.

W ciągu ostatniego roku nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń obowiązującej w Spółce. W zakresie wynagradzania premiowego członków Zarządu, w związku z trudną sytuacją finansową Spółki zawieszeniu uległ Regulamin premiowania członków Zarządu. Jednocześnie Spółka jest w trakcie opracowywania założeń do systemu zarządzania przez cele, co pozwoli na lepsze zorientowanie polityki wynagrodzeń na efektywność działań, realizację celów finansowych i strategicznych, zapewniając jednocześnie wynagradzania za osiągnięte efekty biznesowe, w sprawiedliwy i transparentny sposób.

W 2017 roku Spółka wypłaciła członkom Zarządu łącznie 2 290,9 tys. zł brutto wynagrodzenia z tytułu umów o pracę z członkami Zarządu oraz umów o zakazie konkurencji. Złożyły się na to: wynagrodzenie podstawowe, odprawy i odszkodowania, korzyści z tytułu przysługujących członkom Zarządu pozafinansowym składnikom wynagrodzenia (opieka medyczna, ryczałt samochodowy, polisa OC, dofinansowanie zajęć rekreacyjnych). Powyższa kwota nie uwzględnia wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych.

Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie za pracę świadczoną przez nich z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w 2017 roku w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Imię nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2017 roku	Wynagrodzenie rok 2017 (zł)	Wartość innych świadczeń rok 2017 (zł)****
Wojciech Strusiński	1.01.2017 – 26.06.2017	344 777,5	898,4
Jacek Suchenek	1.01.2017 – 31.01.2017	202 500,0	2014,9
Marek Tiahnybok	12.06.2015 – 22.11.2016	100 000,0**	0
Tomasz Laudy	1.01.2017 – 09.06.2017	382 049,8	75 497,6*
Włodzimierz Kawecki	10.02.2017 – 30.09.2017	336.000,0	109,5
Bartłomiej Łatka	29.06.2017 – 31.12.2017	187 000,0	2 759,3
Tomasz Zygmuntowicz	14.07.2017 – 31.12.2017	144 000,0	2 531,4
Konrad Pogódź	29.06.2017 – 31.12.2017	218 000,0	2 531,4
Wojciech Włodarczyk**	29.06.2017 – 31.10.2017	148 571,2***	0
Sławomir Połukord	1.11.2017 – 31.12.2017	60 000,0	6 843,8
Bartosz Ćwikliński	3.10.2017 – 31.12.2017	72 000,0	2 827,2

\* w tym zasiłek chorobowy

\*\* wynagrodzenie wypłacone po okresie zatrudnienia

\*\*\* za okres pełnienia funkcji p.o. prezesa zarządu

\*\*\*\* specyfikacja w tabeli poniżej (zł)

Imię nazwisko	Zasiłek chorobowy	Ryczałt samochodowy	Opieka medyczna	Dodatek za mieszkanie	Polisa OC	Karta sportowa
Wojciech Strusiński	0	0	197,10	0	701,31	0
Jacek Suchenek	0	1 600,00	87,60	0	327,28	0
Marek Tiahnybok	0	0	0	0	0	0
Tomasz Laudy	74 771,55	0	572,74	0	153,3	0
Włodzimierz Kawecki	0	0	109,50	0	0	0
Bartłomiej Łatka	0	2 400,00	131,40	0	0	227,9
Tomasz Zygmuntowicz	0	2 400,00	131,40	0	0	0
Konrad Pogódź	0	2 400,00	131,40	0	0	0
Wojciech Włodarczyk	0	0	0	0	0	0

Sławomir Połukord	0	800,00	43,8-	6 000,00	0	0
Bartosz Ćwikliński	0	2 761,49	65,7-	0	0	0

Wartość wynagrodzeń otrzymanych w 2017 roku z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych

Imię nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie rok 2017 (zł)
Wojciech Strusiński	Członek Rady Nadzorczej Star ITS i Skylar	12 181,30
Jacek Suchenek	Członek Rady Nadzorczej MAE, Star ITS i Skylar	7.333,30
Włodzimierz Kawecki	Członek Rady Nadzorczej Skylar	3 387,10
Bartłomiej Łatka	Członek Rady Nadzorczej i członek Zarządu Skylar	9 166,70
Tomasz Zygmunowicz	Członek Rady Nadzorczej Star ITS i Skylar	9 857,20
Konrad Pogódź	Członek Rady Nadzorczej Star ITS i Skylar	7 000,00
Bartosz Ćwikliński	Członek Rady Nadzorczej Star ITS	2 000,00

W 2017 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej łącznie 412,4 tys. zł brutto. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Imię nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2017	Wynagrodzenie rok 2017 (zł)	Wartość innych świadczeń (zł)*
Wojciech Włodarczyk	1.01.2017 – 31.12.2017	66 761,73	451,96
Piotr Woźniak	1.01.2017 – 31.12.2017	84 000,00	736,38
Wojciech Napiórkowski	1.01.2017 – 31.12.2017	84 000,00	736,38
Gwidon Skonieczny	1.01.2017 – 31.12.2017	90 668,91	736,38
Aleksandra Górską	1.01.2017- 26.06.2017	40 667,12	0
Stanisław Kaczoruk	26.09.2017 – 31.12.2017	22 333,32	0
Wojciech Wolny	26.06.2017 - 31.12.2017	43 666,80	0

\*Ubezpieczenie OC i D&O. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Stan posiadania akcji Spółki przez Zarząd na dzień 31.12.2017 prezentuje poniższe zestawienie:

Zarząd	Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2016	
	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł
Bartłomiej Łatka	102.160	102.160,00	426	426,00
Konrad Pogódź	10.000	10.000,00	0	0,00
Tomasz Zygmunowicz	100.000	100.000,00	0	0,00
Bartosz Ćwikliński	100.000	100.000,00	0	0,00

Wg stanu na dzień 31.12.2017 r. pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2016	
	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł
Wojciech Włodarczyk	1 721	1 721,00	1 721	1 721,00
Wojciech Wolny	400 000	400 000	0	0

Wg stanu na dzień 31.12.2017 r. żaden z pozostałych członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki.

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

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

## 29. Informacja o programach akcji pracowniczych

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

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

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

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

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

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

### Rok 2016

W dniu 30 maja 2016 roku Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki – po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC), z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Qumak za I półrocze roku obrotowego 2016 roku oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych, jednostkowego oraz skonsolidowanego, za rok obrotowy 2016.

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



Umowa z ww. audytorem na okres przeprowadzenia wskazanych wyżej przeglądów oraz badań została zawarta w dniu 5 lipca 2016 r. Zgodnie z umową za wykonanie tych usług audytor otrzyma wynagrodzenie w wysokości 77 tys. zł netto (przeгляд śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz w wysokości 98. tys. zł netto (badanie sprawozdań finansowych za 2016 rok) oraz 20 tys. zł netto za weryfikację poprawności migracji danych w systemach spółki.

Ponadto w 2016 roku PwC otrzymała wynagrodzenie za dokonanie analizy konstrukcji sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego zgodnie z MSSF za rok 2015 pod kątem zgodności z MSSF za co otrzymała wynagrodzenie w kwocie 27 tys. zł netto.

PwC audytowała sprawozdania finansowe Spółki w poprzednim 2015 roku obrotowym.

## Rok 2017

W dniu 9 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki – po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, wybrała Deloitte Sp. z o.o. sp.k., z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22 (dalej jako „Deloitte”) wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2017 oraz 2018, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Qumak oraz Grupy Kapitałowej Qumak za I półrocze 2017 i 2018 roku.

Umowa z ww. audytorem na okres przeprowadzenia wskazanych wyżej przeglądów oraz badań została zawarta w dniu 11 maja 2017 r. Zgodnie z umową za wykonanie tych usług audytor otrzyma wynagrodzenie w wysokości 62 tys. zł netto (przeгляд śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz w wysokości 93 tys. zł netto (badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy).

Deloitte nie audytowała sprawozdań finansowych Spółki w latach poprzednich.

Deloitte działając na podstawie ww. umowy zrealizował usługi przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r., (co wiązało się z poniesieniem dodatkowych kosztów) w łącznej kwocie 146 tys. zł netto.

W dniu 16 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu Spółki podyktowany względami ekonomicznymi, podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na rozwiązanie umowy o świadczenie usług rewizji finansowej zawartej przez Spółkę z Deloitte.

W wyniku powyższego, w dniu 16 lutego 2018 r. doszło do zawarcia Porozumienia w przedmiocie rozwiązania Umowy o świadczenie usług rewizji finansowej i innych usług atestacyjnych zawartej w dniu 30 sierpnia 2017 roku pomiędzy Spółką a Bieglym rewidentem.

W okresie obowiązywania ww. umowy Bieglym rewident odmówił wyrażenia opinii z przeglądu:

- śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Qumak S.A., składającego się ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, a także innych informacji objaśniających;
- śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak S.A., składającego się ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, a także innych informacji objaśniających.

W okresie obowiązywania niniejszej umowy nie wystąpiły rozbieżności odnośnie interpretacji i stosowania przepisów prawa, stosowania zasad rachunkowości lub standardów rewizji finansowej pomiędzy osobami

zarządzającymi, a Biegłym rewidentem.

Rada Nadzorcza niezwłocznie przystąpiła do wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak.

W konsekwencji w dniu 2 marca 2018 roku Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki – po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, przygotowaną zgodnie art. 130 ust. 1 pkt 8 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz. U. z dn. 6.06.2017 poz. 1089), po przeprowadzeniu przez Spółkę postępowania ws. wyboru biegłego do badania ustawowego, określonego w wewnętrznych regulacjach Spółki w zakresie polityki i procedury wyboru podmiotu uprawnionego, wybrała PRO AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Świętego Leonarda 1A/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3931, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2017, 2018 oraz 2019 a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za I półrocze 2018 i 2019 roku.

Spółka nie korzystała wcześniej z usług wyżej wskazanego biegłego rewidenta.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi a umowa z audytorem została zawarta na okres wykonania ww. usług.

Wynagrodzenie jakie przewidziano za wykonanie usług rewizji finansowej kształtuje się następująco:

- za przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2017 w wysokości 65 tys. zł.
- za przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2018 i 2019 w wysokości 150 tys. zł a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Qumak S.A. oraz Grupy Kapitałowej Qumak za I półrocze 2018 i 2019 roku w wysokości 90 tys. zł.

### **33. Polityka sponsoringowa i odpowiedzialność społeczna Spółki.**

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

Zaangażowanie społeczne jest konsekwencją celów strategicznych Spółki, dlatego od wielu lat wspiera charytatywnie różne instytucje czy osoby prywatne. Angażuje w swoje działania pracowników, aby budować świadomość odpowiedzialności za wyrównywanie szans wśród lokalnych społeczności.

W 2017 roku pracownicy wszystkich lokalizacji wzięli udział w akcji charytatywnej „Szlachetna Paczka”, promującej pomoc najbardziej potrzebującym, mającym szansę odwrócić swój los.

Spółka stara się również łączyć wydarzenia charytatywne z edukacją, dotyczącą zdrowego trybu życia, m.in. sponsorując udział pracowników w biegach charytatywnych. Pracownicy brali udział warszawskiej i krakowskiej edycji Poland Business Run (projekt dzięki któremu nasi pracownicy mogą połączyć swoją pasję do biegania z zaangażowaniem się w działania dobroczynne). W trakcie rywalizacji sportowej pracownicy mieli też okazję do integracji i współdziałania w szczytnym celu. Od lat Spółka jest przyjacielem i opiekunem Domu Małego Dziecka

w Krakowie angażując się w pomoc finansową i wsparcie przez jej pracowników. Spółka widzi przyszłość w wolontariacie opartym na działaniach edukacyjnych w szkołach, kreatywności i innowacyjności przy poszukiwaniu rozwiązań technicznych czy prowadzeniu zajęć z twórczego rozwiązywania problemów na pograniczu techniki i społeczeństwa w partnerstwie np. z wybranymi instytucjami, organizacjami.

### 34. Opis polityki różnorodności – wyjaśnienie o niestosowaniu

W spółce nie funkcjonuje sformalizowana polityka różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Dobierając osoby mające pełnić funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów, bierze się pod uwagę przede wszystkim ich kompetencje, wiedzę i doświadczenie oraz znajomość branży w której działa Spółka. Ma to na celu jak najlepsze dopasowanie tych osób do potrzeb Spółki oraz najbardziej efektywne spełnianie zadań przed nimi stawianych.

### 35. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Qumak S.A. w 2016 roku przyjęła do stosowania oraz stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzonym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Tekst zbioru tych zasad dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

W dniu 4 stycznia 2016 roku, na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka Qumak S.A. przekazała raport stanu stosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, następnie zaktualizowany 23 kwietnia 2018 r., który dostępny jest na stronie <http://www.qumak.pl/relacje-inwestorskie/spolka/dokumenty-i-lad-korporacyjny/>.

Spółka zamieszcza także na swojej stronie internetowej, informację na temat stanu stosowania zasad i rekomendacji zawartych w „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” pod linkiem <http://www.qumak.pl/relacje-inwestorskie/spolka/dokumenty-i-lad-korporacyjny/>.

Oświadczenie o stosowaniu przez Qumak S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2017 roku stanowi odrębny załącznik do Raportu Roczno Qumak S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

### 36. Raport na temat informacji niefinansowych

Raport na temat informacji niefinansowych za rok 2017 stanowi wyodrębniony dokument dołączony do niniejszego Sprawozdania z działalności.

Warszawa, 27 kwietnia 2018 roku

				
Sławomir Połukord Prezes Zarządu	Bartosz Ćwikliński Wiceprezes Zarządu	Tomasz Zygmuntowicz Wiceprezes Zarządu	Konrad Pogódź Wiceprezes Zarządu	Bartłomiej Łatka Wiceprezes Zarządu