



2018

RAPORT  
KWARTALNY

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

za I kwartał zakończony 31 marca 2018 roku

## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak, wraz z informacją dodatkową oraz kwartalną jednostkową informacją finansową Qumak S.A. za I kwartał 2018 roku zatwierdza do publikacji Zarząd jednostki dominującej w składzie:

Podpisy Członków Zarządu



**Sławomir  
Połukord**

Prezes Zarządu

**Bartosz  
Ćwikliński**

Wiceprezes Zarządu

**Tomasz  
Zygmuntowicz**

Wiceprezes Zarządu

**Konrad Pogódź**

Wiceprezes  
Zarządu

**Bartłomiej Łatka**

Wiceprezes  
Zarządu

Warszawa, dnia 29 maja 2018 roku

## SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	11
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	12
1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej .....	12
2. Przedmiot działalności Spółki dominującej .....	12
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie .....	15
4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak .....	15
5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I kwartale 2018 roku .....	17
6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych .....	20
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	22
1. Korekty błędów lat ubiegłych .....	22
2. Koszty działalności operacyjnej .....	22
3. Podatek dochodowy .....	22
4. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia .....	23
5. Zysk zanalizowany przypadający na jedną akcję .....	23
6. Wartości niematerialne .....	23
7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
8. Zapasy .....	24
9. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	24
10. Kontrakty długoterminowe .....	25
11. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	25
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	26
13. Kapitał podstawowy jednostki dominującej .....	26
14. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	26
15. Zyski zatrzymane .....	27
16. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe .....	27
17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	28
18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych .....	28
19. Pozostałe rezerwy .....	28
20. Przychody przyszłych okresów .....	29
21. Zarządzanie kapitałem .....	29
22. Instrumenty finansowe .....	29
23. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	30
24. Stosowane zasady rachunkowości .....	31
25. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności .....	31
V. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	33
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń , które miały miejsce w I kwartale 2018 roku .....	33
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	33

3.	Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie .....	35
4.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	35
5.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów .....	35
6.	Informacja o rezerwach i odpisach .....	36
7.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych .....	36
8.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	36
9.	Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	36
10.	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	36
11.	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	36
12.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	37
13.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	37
14.	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży .....	37
15.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	37
16.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego .....	37
17.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki i Grupy .....	38
18.	Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.....	38
19.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	39
20.	Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	40
21.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy .....	42
22.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	42
23.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej .....	43
24.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	48
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU.....	52
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	52
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	54
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	55

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

### Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–31.03.2018	1.01–31.03.2017	1.01–31.03.2018	1.01–31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	33 519	69 259	8 022	16 148
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	559	-3 211	134	-749
Zysk (strata) brutto	231	-2 988	55	-697
Zysk (strata) netto	273	-3 011	65	-702
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	269	-2 921	64	-681
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 231	12 173	534	2 838
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48	-245	-12	-57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-462	-5 223	-111	-1 218
Przepływy pieniężne netto razem	1 720	6 705	412	1 563

POZYCJE BILANSU	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	117 903	113 268	28 015	27 157
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152 686	148 325	36 280	35 562
Zobowiązania długoterminowe	43 869	43 228	10 424	10 364
Zobowiązania krótkoterminowe	108 817	105 097	25 856	25 198
Kapitał własny grupy kapitałowej	-34 783	-35 057	-8 265	-8 405
Kapitał akcyjny	40 375	40 375	9 594	9 680
Liczba akcji	40 375	40 375	40 375	40 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,86	0,89	- 0,20	0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,86	0,89	- 0,20	0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

### Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	1.01–31.03.2018	1.01–31.03.2017	1.01–31.03.2018	1.01–31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	32 223	65 493	7 712	15 270
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 858	-2 992	445	-698
Zysk (strata) brutto	1 546	-2 770	370	-646
Zysk (strata) netto	1 546	-2 770	370	-646
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 563	12 251	853	2 856
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 453	-232	-348	-54
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	46	-5 293	11	-1 234
Przepływy pieniężne netto razem	2 157	6 726	516	1 568
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-2,76	- 3,84	-0,66	-0,89
POZYCJE BILANSU	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	115 612	110 333	27 471	26 453
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 048	145 315	35 416	34 840
Zobowiązania długoterminowe	42 308	41 620	10 053	9 979

Zobowiązania krótkoterminowe	106 739	103 694	25 363	24 861
Kapitał własny	-33 435	-34 982	-7 945	-8 387
Kapitał zakładowy	40 375	40 375	9 594	9 680
Liczba akcji	40 375	40 375	40 375	40 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,83	0,73	- 0,20	0,17
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,83	0,73	- 0,20	0,17
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2017, poza wybranymi danymi ze skonsolidowanego bilansu, które to prezentowane są na dzień 31 marca 2018 oraz 31 grudnia 2017 r.

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych:

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

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

Tabela A kursów średnich nr 064/A/NBP/2018 z dnia 2018-03-30 kurs euro 1 EUR = 4,2085

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.03.2018=4,1784

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.03.2017=4,2891

## II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody ze sprzedaży		33 519	69 259
Koszt własny sprzedaży	2	26 159	65 530
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>7 360</b>	<b>3 729</b>
Koszty sprzedaży	2	1 207	2 393
Koszty zarządu	2	4 927	5 796
Pozostałe przychody operacyjne		1 419	1 693
Pozostałe koszty operacyjne		2 085	444
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>559</b>	<b>-3 211</b>
Przychody (koszty) finansowe		-329	223
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>231</b>	<b>-2 988</b>
Podatek dochodowy	3	-42	23
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>273</b>	<b>-3 011</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			<b>0</b>
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>0</b>	<b>-3 011</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>273</b>	<b>-3 011</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>		<b>273</b>	<b>-3 011</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		269	-2 921
Akcjonariuszom niekontrolującym		4	-90
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>		<b>273</b>	<b>-3 011</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		269	-2 921
Akcjonariuszom niekontrolującym		4	-90

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	6	11 372	10 754	1 162
Rzeczowe aktywa trwałe	7	3 239	3 544	15 257
Pozostałe należności	9	13 076	12 963	9 152
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	22	387	372	250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3		0	8 000
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>28 074</b>	<b>27 634</b>	<b>33 821</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	8	4 664	4 074	7 462
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	61 540	54 976	44 557
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22	47	60	2 375
Aktywa z tytułu niezakończonych umów		12 764	16 491	18 064
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	2 526	3 467	11 133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	8 287	6 567	22 135
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>89 829</b>	<b>85 634</b>	<b>105 726</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>117 903</b>	<b>113 268</b>	<b>139 547</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	13	40 375	40 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	14	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	15	-109 096	-110 547	-36 762
Pozostałe kapitały		1 066	2 243	1 825
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>-35 203</b>	<b>-35 477</b>	<b>7 890</b>
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		420	420	1 316
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>-34 783</b>	<b>-35 057</b>	<b>9 206</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	3 463	2 513	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	14 583	14 551	16 862
Rezerwy	18,19	25 824	26 164	13 792
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>43 869</b>	<b>43 228</b>	<b>30 654</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	22	635	2 430	19 367
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	89 596	80 829	47 215
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych		0	0	6 236
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	121
Rezerwy	18,19	13 435	15 793	14 888
Przychody przyszłych okresów	20	5 150	6 045	11 860
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>108 817</b>	<b>105 097</b>	<b>99 687</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>117 903</b>	<b>113 268</b>	<b>139 547</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>2 243</b>	<b>-110 547</b>	<b>-35 477</b>	<b>420</b>	<b>-35 057</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-1 177	1 451	274	-	274
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	273	273	-	273
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-1 177	1 178	1	-	1
Inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2018</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>1 066</b>	<b>-109 096</b>	<b>-35 204</b>	<b>420</b>	<b>-34 783</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-30 948</b>	<b>12 117</b>	<b>1 316</b>	<b>13 433</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	2 005	-79 599	-77 594	-896	-78 490
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-75 206	-75 206	-896	-76 102
Pozostałe całkowite dochody	-	-	2 005	-4 393	-2 388	-	-2 388
Inne	30 000	-	-	-	30 000	-	30 000
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>2 243</b>	<b>-110 547</b>	<b>-35 477</b>	<b>420</b>	<b>-35 057</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-30 948</b>	<b>12 117</b>	<b>1 316</b>	<b>13 433</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-	-3 011	-3 011	-	-3 011
Strata netto za okres	-	-	-	-3 011	-3 011	-	-3 011
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Inne			-50	-1 166	-1 216	-	-1 216
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>188</b>	<b>-35 125</b>	<b>7 890</b>	<b>1 316</b>	<b>9 206</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
	Nota nr	
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	273	-3 011
Korekty o pozycje:	1 958	15 184
Amortyzacja	471	712
Odsetki otrzymane/zapłacone	-44	106
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	0	-6
Zmiana stanu zapasów	4 348	-4 939
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	-6 542	74 560
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-8 799	-55 460
Zmiana stanu rezerw	10 855	7 107
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu		0
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	3 785	-6 775
Podatek dochodowy zapłacony		-121
Inne	-2 095	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 231</b>	<b>12 173</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	389	1 383
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	272	199
Odsetki otrzymane	117	1 184
<b>Wydatki</b>	438	1 628
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	438	1 339
Udzielone pożyczki	0	238
Wydatki na aktywa finansowe	0	51
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-48</b>	<b>-245</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	5	493
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	0	0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	5	493
<b>Wydatki</b>	467	5 716
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	5 647
Odsetki zapłacone	467	69
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-462</b>	<b>-5 223</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
	<b>1 720</b>	<b>6 705</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 567	15 430
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>12</b>	<b>8 287</b>

### **III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

#### **1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej**

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. (jednostka dominująca), 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

#### **2. Przedmiot działalności Spółki dominującej**

Spółka Akcyjna Qumak działająca w branży informatycznej i infrastrukturalnej. Działalność firmy skoncentrowana jest na rynku integracyjnym i obejmuje m.in. technologie inteligentnego budynku, integrację systemową, aplikacje biznesowe oraz związane z tymi obszarami usługi profesjonalne dostarczane w modelu outsourcingowym.

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 technologie inteligentnego budynku.

## Oferowane rozwiązania – linie biznesowe

<b>IT Integration &amp; Cyber Security  (ICT Services)</b>	<p><b>Rozwiązania podtrzymujące ciągłość procesów biznesowych i wspierające cyfrową transformację biznesu.</b></p> <p><u>Zarządzanie tożsamością – IDM:</u> Systemy do zarządzania prawami dostępu do aplikacji i zasobów informacyjnych zgodnie z ustalonymi procedurami przedsiębiorstwa. Wspierają zachowanie zgodności z przepisami i ograniczają ryzyko związane z nieuprawnionym dostępem.</p> <p><u>Zarządzanie bezpieczeństwem – SIEM:</u> Rozwiązania dedykowane dla organizacji chcących zwiększyć bezpieczeństwo informacji oraz infrastruktury poprzez wczesne wykrywanie nadużyć i incydentów bezpieczeństwa.</p> <p><u>Ochrona danych - DAM, DLP, szyfrowanie:</u> Systemy monitorowania dostępu do baz danych – DAM. Systemy DLP do ochrony przed wyciekiem danych wrażliwych i systemy szyfrowania przesyłanych informacji. Zabezpieczają przed kradzieżą i ujawnieniem danych mogącym narazić organizację na odpowiedzialność karną lub straty biznesowe.</p> <p><u>Mobile Security:</u> Rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo danych na urządzeniach mobilnych</p> <p><u>NAC / Guest Access:</u> Rozwiązania Network Access Control zapewniające jednolitą ochronę sieci i udostępnianie zasobów sieciowych tylko urządzeniom zgodnym z określoną polityką bezpieczeństwa.</p> <p><u>Access Control:</u> Rozwiązania zapewniające kompleksowe zabezpieczenie dostępu od prostego uwierzytelniania dwuskładnikowego, infrastruktury PKI po analizę ryzyka i dynamicznie przydzielane metody potwierdzenia tożsamości.</p> <p><u>Cloud Security:</u> Rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo danych w chmurze</p> <p><u>Projekty PDC/DRC:</u> Rozwiązania informatyczne dla podstawowych i zapasowych centrów przetwarzania danych: środowiska IT, infrastruktura serwerowa, macierzowa, wirtualizacja, replikacje, backupy, sieć LAN/SAN, styk z Internetem.</p> <p><u>Business Continuity Management:</u> Rozwiązania mające na celu zapobieganie i ograniczanie ryzyka wystąpienia sytuacji awaryjnej oraz utrzymanie gotowości do natychmiastowej reakcji. Zapewniają klientom, dostawcom i pracownikom dostępność do funkcji biznesowych w przypadku wystąpienia awarii lub sytuacji kryzysowej.</p> <p><u>Zarządzanie ryzykiem:</u> Systemy do wspierania procesu zarządzania ryzykiem w organizacji umożliwiające kompleksowe implementowanie przyjętych w firmie procedur oceny oraz mitygacji zagrożeń.</p> <p><u>Outsourcing IT:</u> Bieżąca obsługa i zarządzanie środowiskiem ICT. Realizacja indywidualnie ustalonego pakietu usług informatycznych zgodnie ze zdefiniowaną umową SLA według standardów zarządzania ITIL.</p> <p><u>Maintenance Operation Center:</u> Kontrolowanie i monitorowanie infrastruktury i procesów informatycznych przy pomocy przyjętych mierników w celu zarządzania jakością świadczonych usług. Określenie poziomu wykorzystania zasobów oraz wskazanie dla nich długoterminowego trendu.</p>
--	---

<p><b>Intelligent Infrastructure</b></p> <p><b>(Engineering Services)</b></p>	<p><b>Rozwiązania z zakresu automatyki budynkowej i Centrów Przetwarzania Danych</b></p> <p><u>Automatyka budynkowa:</u> Systemy BMS (Building Management Systems), Systemy bezpieczeństwa pożarowego (SAP, DSO) i technicznego (SSWiN, SKD, CCTV), Systemy teleinformatyczne, Systemy elektroenergetyczne, Systemy biometryczne, Sterowanie i zarządzanie oświetleniem, usługi serwisowe dla wszystkich oferowanych rozwiązań</p> <p><u>Data Center:</u> Konceptje i kompleksowe projekty obiektów data center, budowa i instalacja wszystkich systemów infrastruktury data center, dostawy i migracje sprzętu IT, usługi serwisowe, audytowe i utrzymaniowe DC.</p>
<p><b>Outsourcing</b></p> <p><b>(Professional Services)</b></p>	<p><b>Profesjonalne usługi w zakresie outsourcingu kadr i obsługi klientów</b></p> <p><u>Outsourcing kadr i usługi rekrutacyjne</u> - usługi outsourcingu specjalistów w pełnym zakresie: od usługi rekrutacyjnej, przez klasyczny outsourcing w oparciu o model time&amp;material, przez team leasing, projekty SLA, aż po projekty fixed price. Pełen przekrój kompetencji: kierownicy projektów, architekci, analitycy, programiści, testerzy, inżynierowie wsparcia.</p> <p><u>Service Desk i Call center</u> - zdalna pomoc informatyczna w trybie 24/7/365 i wielojęzyczna obsługa za pośrednictwem wszystkich dostępnych kanałów komunikacji. Zakres obsługiwanych zgłoszeń: środowisko i aplikacje biurowe, aplikacje biznesowe, bazy danych, sieci i bezpieczeństwo, urządzenia mobilne, środowisko wydruku. Projekty wsparcia telefonicznego w dla wielu branż; obsługa zarówno procesów wewnętrznych (przyjmowanie zgłoszeń od pracowników) jak i klientów detalicznych (obsługa klienta masowego) oraz procesów sprzedażowych.</p> <p><u>Field Support Services</u> - dojazd do klienta i serwis urządzeń, obsługa procesów logistycznych i gospodarka magazynowa w oparciu o własny i/lub powierzony stock serwisowy. Usługi wsparcia lokalnego wraz z usługami Call Center oraz Service Desk, co tworzy kompleksowe rozwiązanie wsparcia rozproszonej sieci placówek naszych klientów w zakresie komputerów, sieci, bezpieczeństwa, drukowania, drukarek fiskalnych czy terminali POS.</p>
<p><b>Business Application &amp; Dedicated Solutions</b></p> <p><b>(Software Development Services)</b></p>	<p><b>Dedykowane rozwiązania z zakresu aplikacji, systemów i środowisk informatycznych.</b></p> <p><u>Wytwarzanie oprogramowania</u>, w tym rozwiązania dedykowane, systemy oparte o usługi chmurowe i hostowane, rozwiązania wysokodostępne i skalowalne,</p> <p><u>Utrzymanie aplikacji i systemów</u>, w tym analiza i usuwanie błędów, implementacja i integracja nowych funkcjonalności, utrzymanie oraz rozwój środowisk testowych i produkcyjnych</p> <p><u>Testowanie</u>, w tym testy akceptacyjne i wydajnościowe, integracja środowisk</p> <p><u>Wdrożenia</u>, w tym automatyzacja i optymalizacja wdrożeń, Import i migracje danych, szkolenia użytkowników</p>

### **3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej oraz zmiany w ich składzie**

#### **Zarząd Spółki**

##### **Zarząd Spółki dominującej**

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

W okresie 1 kwartału 2018 r. nie było zmian w składzie Zarządu.

#### **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

W okresie 1 kwartału 2018 r. nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

### **4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak**

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Qumak wchodzi:

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

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

Spółki zależne	Kapitał zakładowy	Udział Qumak w kapitale zakładowym w %
Star ITS Sp. z o.o.	250.000,00 zł	100%
SKYLAR Sp. z o.o.	250.000,00 zł	100%

MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	58%
Qumak Professional Services Sp. z o.o.	5.000,00 zł	100%

Po dniu bilansowym, w dniu 24 maja 2018 roku zawarto umowę sprzedaży 580 udziałów w spółce MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o. (dalej Spółka MAE), o łącznej wartości nominalnej 580.000,00 zł, które stanowią 58% udziałów w kapitale zakładowym oraz 58% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki MAE.

Po przeprowadzeniu ww. transakcji Spółka nie posiada żadnych udziałów spółki MAE.

**STAR ITS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 136

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

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

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

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

**SKYLAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 136

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

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

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

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

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

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

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

MAE opracowuje i wdraża projekty z wykorzystaniem nowoczesnych technologii ekspozycyjnych i



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

**Qumak Professional Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 136.

Spółka została utworzona w dniu 13 listopada 2017 roku. Spółka rozpoczęła działalność 1 stycznia 2018 r.

Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł (10 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł).

Spółka celowa, zorientowana na usługi outsourcingowe, tj. obszar usług profesjonalnych (Pion Usług Profesjonalnych), service desk oraz usługi wsparcia w terenie (Field Support Services).

Powodem utworzenia Spółki (do której utworzenia Qumak S.A. przygotowywał się już od drugiego kwartału 2017, kiedy powstała pierwsza wersja biznes planu) jest jej koncentracja na działalności o charakterze usługowym poprzez organizacyjne, proceduralne i sprzedażowe oddzielenie jej od działalności integratorskiej i infrastrukturalnej, co wpłynie pozytywnie na efektywność tej działalności oraz ułatwi zarządzanie operacyjne.

## **5. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do skonsolidowanych wyników finansowych po I kwartale 2018 roku**

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa osiągnęła przychody na poziomie 33, 5 mln zł (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 52%). Spadek przychodów był konsekwencją dostosowania portfela zamówień do obecnych możliwości realizacyjnych Spółki. Trudna sytuacja w Grupie oraz ograniczone możliwości finansowania, spowodowały rezygnację z kontraktów kapitałochłonnych, wymagających istotnego finansowania (stąd ograniczenie przychodów w obszarze kontraktów infrastrukturalnych). Jednocześnie, nastąpiła zmiana polityki sprzedażowej oraz koncentracja na pozyskiwaniu kontraktów o mniejszej wartości, zapewniających stabilny przychód i zysk oraz przyszłościowych za jakie postrzegany jest między innymi obszar outsourcingu.

Efektom wdrożonej polityki jest stale rosnący udział przychodów z obszaru szeroko rozumianych usług outsourcingowych, który obecnie odpowiada za 38% przychodów Grupy.

Spółka dominująca po zakończeniu I kwartału zawarła w m.in. umowę ramową na świadczenie usług z obszaru outsourcingu dla dużego dostawcy energii (szacowany przychód w czasie trwania trzyletniej umowy to 15 mln zł netto), czy też list intencyjny z Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o dotyczący świadczenia usług Help Desk za co spółka otrzyma kwotę do 5,4 mln zł netto w okresie trzech lat. Nawiązano również współpracę z nowymi klientami takimi jak Stanley Black & Decker i ING Tech Poland.

Grupa zanotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 7,36 mln zł. Zwrócić należy również uwagę na widoczny efekt wdrożonych działań restrukturyzacyjnych. Koszty sprzedaży spadły rok do roku o 50%, a koszty ogólnego zarządu o 15%.

Zarząd konsekwentnie realizuje kolejne działania naprawcze zapowiedziane w ogłoszonym w listopadzie ubiegłego roku Planie Naprawczym. W ramach tych działań przeprowadzono restrukturyzację zatrudnienia, oraz przemodelowano strukturę organizacyjną, zmniejszono koszty operacyjne (w tym koszty usług, działów wsparcia, koszty wynajmu powierzchni biurowych i floty samochodowej itp.).

Na pozostałe koszty operacyjne wpływ miała głównie kara umowna naliczona z tytułu opóźnień w realizacji zakończonego kontraktu w kwocie 1,8 mln zł oraz rozwiązanie rezerwy na 0,9 mln zł związanej w 2014 roku w

związku z karą nałożoną przez UOKiK w wyniku otrzymania korzystnego dla Spółki wyroku sądu pierwszej instancji. Po dokonaniu analizy prawnej w tym ryzyka odwołania od ww. wyroku, Zarząd oceniając wysoko szansę pozytywnego zakończenia sporu podjął decyzję o rozwiązaniu ww. rezerwy oraz. Spółka w dalszym ciągu ponosi koszty realizowanych działań restrukturyzacyjnych (m.in. koszty wypowiedzeń pracowniczych, wypowiedzeń umów na usługi oraz koszty obsługi prawnej).

W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto głównie przychody z refaktur, ze sprzedaży środków trwałych oraz z dotacji (0,35 mln zł).

W efekcie Grupa po I kwartale 2018 roku osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości niemal 0,6 mln zł oraz zysk netto w kwocie 0,27 mln zł. Jest to pierwszy, po sześciu kwartałach z wynikiem ujemnym, kwartał zakończony zyskiem.

Obecnie Grupa realizując uzgodnienia poczynione z Grupą Euvic w komunikowanych listach intencyjnych (o czym mowa w dalszej części niniejszego raportu), prowadzi intensywne działania przygotowawcze do przeprowadzenia transakcji połączenia potencjałów biznesowych obu grup w wyniku czego powstanie podmiot będący wiarygodnym i rzetelnym partnerem dla klientów i kontrahentów oferującym dostęp do wykwalifikowanej i efektywnej kosztowo kadry ponad 2.500 profesjonalistów o bardzo szerokim spektrum kompetencji z zakresu IT., o czym więcej w dalszej części niniejszego Raportu.

W ramach tego procesu odbywają się również uzgodnienia z wierzycielami Spółki 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) objęta jest znaczna część wierzytelności.

Sfinalizowanie 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.

#### **Struktura przychodów w I kwartale 2018 roku w porównaniu do I kwartału 2017 roku. (w tys. zł)**

	<b>I q 2018</b>	<b>I q 2017</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>33 519</b>	<b>69 259</b>	<b>-52%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 419	1 693	-16%

#### **Struktura kosztów w I kwartale 2018 roku w porównaniu do I kwartału 2017 roku. (w tys. zł)**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I q 2018</b>	<b>I q 2017</b>	<b>Zmiana</b>
- Koszty własny sprzedaży	26 159	65 530	-60%
- Koszty sprzedaży	1 207	2 393	-50%
- Koszty ogólnego zarządu	4 927	5 796	-15%
- Pozostałe koszty operacyjne	2 085	444	370%
<b>Koszty razem</b>	<b>34 378</b>	<b>74 163</b>	<b>- 54%</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>559</b>	<b>-3 211</b>	<b>117%</b>

**Przychody i koszty finansowe w I kwartale 2018 roku w porównaniu do I kwartału 2017 roku. (w tys. zł)**

	I q 2018	I q2017	Zmiana
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-329	223	-247%
Zysk przed opodatkowaniem	231	-2 988	108%
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	-42	23	-283%
<b>Zysk netto</b>	<b>273</b>	<b>-3 011</b>	<b>109%</b>

**Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak**

**Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A. po I Q 2018**

	I Q 2018	I Q 2017
Rentowność sprzedaży (brutto)	22,0%	5,4%
Rentowność EBITDA	3,1%	-3,6%
Rentowność zysku operacyjnego	1,7%	-4,6%
Rentowność brutto	0,7%	-4,3%
Rentowność netto	0,8%	-4,3%

*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*

**Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak S.A.**

	stan na 31.03.2018	stan na 31.03.2017
wskaźnik zadłużenia ogólnego	1,22	0,93
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,03	0,14
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	-0,30	0,27
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-0,12	2,10

*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*

## Wskaźniki płynności Qumak S.A.

	stan na 31.03.2018	stan na 31.03.2017
Wskaźnik bieżącej płynności ( current ratio)	0,83	1,06
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,78	0,84

### Zasady wyliczania 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*

## 6. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych

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

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

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

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

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

- IT Integration & Cyber Security (ICT Services)
- Intelligent Infrastructure (Engineering Services)
- Outsourcing (Professional Services)
- Business Application & Dedicated Solutions (Software Development Services)

Opis obszarów działalności segmentów sprawozdawczych Grupy przedstawiono w pkt 2 niniejszego Sprawozdania.

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

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

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

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

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

Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	1.01- 31.03 2018	1.01- 31.03 2017	1.01- 31.03 2018	1.01- 31.03 2017
IT Integration & Cyber Security (ICT Services)	13 077	26 805	6 521	3 405
Intelligent Infrastructure (Engineering Services)	6 506	22 593	1 225	- 2 547
Outsourcing (Professional Services)	12 758	8 380	416	1 152
Business Application & Dedicated Solutions (Software Development Services)	1 178	11 481	- 802	1 720
<b>Przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>33 519</b>	<b>69 259</b>		
Pozostałe przychody/koszty operacyjne niepodlegające alokacji do segmentów operacyjnych			-2 202	-921
		Koszty ogólnego zarządu	- 4 927	- 5 796
		Zysk brutto	231	- 2 988

W I kwartale 2018 roku największy odbiorca osiągnął 16 % przychodów Grupy. Obroty z żadnym z dostawców Grupy nie przekroczyły 10% przychodów Grupy.

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

## IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Korekty błędów lat ubiegłych

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiły korekty błędów lat ubiegłych.

### 2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Amortyzacja	471	712
Zużycie surowców i materiałów	2 260	10 726
Usługi obce	21 291	43 965
Koszty świadczeń pracowniczych	14 985	17 290
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	107	1 063
Zmiana stanu produktów		-37
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>39 114</b>	<b>73 719</b>
Koszty sprzedaży	-1 207	-2 393
Koszty zarządu	-4 927	-5 796
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>32 980</b>	<b>65 530</b>

Koszty usług obcych obejmują usługi podwykonawców w zakresie realizowanych kontraktów oraz pozostałe usługi takie jak usługi transportowe, telekomunikacyjne, biurowe.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują tylko krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i obowiązkowe obciążenia publicznoprawne wynagrodzeń).

### 3. Podatek dochodowy

#### Bieżący podatek dochodowy

	Okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Bieżący podatek dochodowy	0	23
Odroczony podatek dochodowy	- 42	0
<b>Podatek dochodowy ogółem</b>	<b>- 42</b>	<b>23</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

#### 4. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana. Jednocześnie Grupa nie przewiduje wystąpienia tego rodzaju działalności w przyszłości jak również jakiegokolwiek ograniczenia działalności obecnie prowadzonej.

Grupa nie posiadała także istotnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### 5. Zysk zanualizowany przypadający na jedną akcję

Zysk zanualizowany przypadający na akcję jednostki dominującej został obliczony w oparciu o następujące elementy:

	Okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
(Strata) / Zysk zanualizowany przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)	-69 944	-39 795
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (Strata) / Zysk zanualizowany na akcję (zł)	25 375 -2,76	10 375 -3,84
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	25 375	10 375
<b>Rozwodniony zysk / (strata) zanualizowany na akcję (zł)</b>	<b>-2,76</b>	<b>-3,84</b>

#### 6. Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Wartość firmy	0	164	0
Wartości niematerialne i prawne	9 606	10 590	1 162
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	1 766	0	0
<b>Razem</b>	<b>11 372</b>	<b>10 754</b>	<b>1 162</b>

Wartości niematerialne i prawne stanowią własność Grupy i nie są podstawą zabezpieczenia jakichkolwiek zobowiązań Grupy.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

#### 7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Maszyny i urządzenia	1 517	1 727	2 468
Środki transportu	1183	1 253	1 761
Pozostałe środki trwałe	439	564	9 779
Środki trwałe w budowie	0	0	1 249
	<b>3 239</b>	<b>3 544</b>	<b>15 257</b>

Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były z sukcesywną wymianą infrastruktury IT. Pozostałe wydatki ograniczyły się wyłącznie do odtwarzania zużytych środków trwałych.

## 8. Zapasy

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Produkcja w toku	0	0	0
Towary	8 077	7 487	7 462
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>8 077</b>	<b>8 077</b>	<b>7 462</b>
(-) odpisy aktualizujące	-3 413	-3 413	0
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>4 664</b>	<b>4 074</b>	<b>7 462</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy.

	Okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>-3 413</b>	<b>-6 074</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
Zmniejszenia odpisów, w tym:	0	0
Rozwiązanie odpisów	0	6 074
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-3 413</b>	<b>0</b>

## 9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Należności handlowe brutto	96 762	91 141	74 236
(-) odpisy aktualizujące	-35 222	-36 166	-25 630
<b>Należności handlowe netto, w tym:</b>	<b>61 540</b>	<b>54 976</b>	<b>48 606</b>
Pozostałe należności brutto, w tym:	13 215	13 102	5 882
Kaucje gwarancyjne	9 016	9 016	9 931
(-) odpisy aktualizujące	-139	-139	-779
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>13 076</b>	<b>12 963</b>	<b>5 103</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>74 616</b>	<b>67 939</b>	<b>53 709</b>
w tym:			
Długoterminowe	13 076	12 963	9 152
Krótkoterminowe	61 540	54 976	44 557

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Grupa stosuje terminy płatności do 30 dni.

Należności długoterminowe obejmują należności handlowe z tytułu sprzedaży towarów oraz należności z tytułu przekazanych kaucji gwarancyjnych związanych z realizacją umów długoterminowych. Należności te zostały wycenione z uwzględnieniem dyskonta.



## 10. Kontrakty długoterminowe

Grupa realizuje szereg kontraktów na usługi. Zgodnie z MSR 11, jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. W przeciwnym przypadku, kiedy spółki nie mogą dokonać wiarygodnego pomiaru stopnia zaawansowania usługi lub całkowitych przewidywanych kosztów jej realizacji albo istnieją przesłanki powodujące prawdopodobieństwo niepokrycia poniesionych kosztów w trakcie realizacji umów wówczas stosują tzw. metodę zysku zerowego.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat:</b>	10 339	85 300
Przychody, w tym:		
- Przychody zafakturowane	10 344	85 367
- Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	5	-67
<b>Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):</b>		
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	54 731	84 896
Koszty poniesione (w tym ujęte rezerwy na straty)	51 661	83 044
Należności z tytułu wyceny kontraktów	3 642	4 829
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	0	0

Należności z tytułu wyceny kontraktów jest to kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy, w rozumieniu standardu MSR 11. Należności z tytułu wyceny kontraktów prezentowane są w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu niezakończonych umów.

Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów jest to kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy, w rozumieniu standardu MSR 11. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów prezentowane są w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako zobowiązania z tytułu niezakończonych umów.

Grupa nie pobierała zaliczek od klientów na realizowane kontrakty grupa.

Podwykonawcom realizującym kontrakty zatrzymywane są kaucje na ewentualne naprawy gwarancyjne. Kwota zatrzymanych kaucji na dzień 31.03.2018 r. wynosi łącznie 13 628 tys. zł. w tym:

- długoterminowe 746 tys. zł
- krótkoterminowe 12 882 tys. zł

## 11. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 526	3 467	9 908
koszty ubezpieczeń	608	608	1 369
pozostałe koszty	1 918	2 859	8 539
Zaliczki przekazane	0	0	1 225
<b>Razem</b>	<b>2 526</b>	<b>3 467</b>	<b>11 133</b>

Pozostałe koszty składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych kosztów zafakturowanych usług, które rozliczane są w czasie, proporcjonalnie do długości trwania realizowanych kontraktów.

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne szczegółowo przedstawione poniżej.

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Środki pieniężne w kasie	0	0	25
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	8 287	6 567	22 110
rachunki bieżące w PLN	5 998	2 427	2 657
rachunki bankowe walutowe	154	59	209
rachunki lokat bankowych	2 135	4 081	19 244
Razem środki pieniężne	<b>8 287</b>	6 567	22 135
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 135	4 177	15 367

## 13. Kapitał podstawowy jednostki dominującej

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	1 500 000	1 500 000,00	aport	23.12.1997	23.12.1997
B	na okaziciela	207 548	207 548,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
C	na okaziciela	500 000	500 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
D	na okaziciela	1 850 000	1 850 000,00	gotówka	5.10.1998	1.01.1999
E	na okaziciela	450 000	450 000,00	gotówka	19.07.1999	1.01.2000
F	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
H	na okaziciela	1 376 887	1 376 887,00	gotówka	30.12.2002	1.01.2003
PP01	na okaziciela	31 160	31 160,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
PZ01	na okaziciela	134 487	134 487,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
I	na okaziciela	2 500 000	2 500 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
J	na okaziciela	25 000	25 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	300 000	300 000,00	gotówka	14.11.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	09.10.2007	1.01.2007
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	31.10.2008	1.01.2008
L	na okaziciela	30 000 000	30 000 000,00	gotówka	18.09.2017	1.01.2017
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>40 375 082</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>40 375 082,00</b>			

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 31 marca 2018 roku wynosił 40.375.082,00 zł i dzielił się na 40.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Żadne z akcji wyemitowanych przez jednostkę dominującą nie są uprzywilejowane.

## 14. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Wartość agio emisyjnego	32 452	32 452	32 452
	<b>32 452</b>	<b>32 452</b>	32 452

## 15. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Wynik bieżącego okresu	273	-76 188	-3 011
Zysk z lat ubiegłych	-109 369	-34 359	11 335
Efekt wdrożenia MSSF	0	0	0
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	0	0	-45 086
	<b>-109 096</b>	<b>-110 547</b>	<b>-36 762</b>

## 16. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Otrzymane kredyty bankowe	0	0	0
Otrzymane pożyczki	3 463	4 943	19 367
Zobowiązanie z tytułu factoringu	0	0	0
	<b>3 463</b>	<b>4 943</b>	<b>19 367</b>
w tym:			
Długoterminowe	2 335	2 513	0
Krótkoterminowe	1 128	2 430	19 367

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania w umowach oparte są o zmienną stopę procentową.

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały przedstawione poniżej.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i umów faktoringowych na dzień 31 marca 2018 roku.

Zobowiązanie	Kwota	w tym krótkoterminowe	Termin spłaty	Oprocentowanie
Otrzymane pożyczki od dostawców	3 463	1 128	9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,61%
Zobowiązania z tyt. faktoringu	0	0	-	-

Terminy udostępniania linii kredytowych jakimi Spółka dysponowała na podstawie trwających umów finansowania zewnętrznego jakie spółka ma zawarte wygasły z końcem maja 2017 r. Obecnie Spółka nie dysponuje możliwością korzystania z aktywnego finansowania w ramach tych umów, utrzymywane są jedynie gwarancje udzielone uprzednio.

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

Dzień ostatecznej spłaty limitu: do dnia 22 października 2025 r.

Wartość aktywnych gwarancji wynosi 5,6 mln zł na 31 marca 2018 r. (na dzień 31 marca 2017 r. wynosiła 8,9 mln zł).

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

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 30 maja 2025 r.

Wartość aktywnych gwarancji wynosi 4,3 mln zł na 31 marca 2018 r. (na dzień 31 marca 2017 r. wynosiła 4,6 mln zł).

## 17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Zobowiązania handlowe	63 931	65 765	46 902
Zobowiązania pozostałe, w tym:	40 248	29 615	23 532
Kaucje gwarancyjne	13 628	13 643	16 382
Zobowiązania z tytułu VAT	16 873	7 978	0
Zobowiązania z tytułu ZUS	8 423	6 166	1
Zobowiązania z tytułu PIT	212	683	2
Pozostałe zobowiązania	1 111	1 145	12 100
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>104 179</b>	<b>95 380</b>	<b>70 434</b>
w tym:			
długoterminowe	14 583	14 551	16 862
krótkoterminowe	89 596	80 829	53 572

## 18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiany w wartości rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne), w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 512	2 512	1 542
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	842	1 202	2 637
Rezerwy na odprawy emerytalne	403	403	469
Rezerwy na odprawy pośmiertne	175	175	213
	<b>3 932</b>	<b>4 293</b>	<b>4 861</b>
w tym:			
Długoterminowe	557	558	682
Krótkoterminowe	3 375	3 735	4 179

## 19. Pozostałe rezerwy

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	25 265	26 882	14 499
Inne	10 060	10 781	9 320
	<b>35 325</b>	<b>37 663</b>	<b>23 819</b>
w tym:			
Długoterminowe	25 265	25 606	7 692
Krótkoterminowe	10 060	12 056	16 127

## 20. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług	2 587	3 482	9 572
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	2 563	2 563	2 288
	5 150	6 045	11 860
w tym:			
Długoterminowe		0	0
Krótkoterminowe	5 150	6 045	11 860

## 21. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Grupa finansowała swoją działalność z kapitału własnego, zobowiązań wobec dostawców.

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

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

- wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa ogółem,
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – kapitał własny / aktywa trwałe,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny.

Wyczenia powyższych wskaźników znajdują się w punkcie *Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy po I kwartale 2018 roku* niniejszego Raportu.

## 22. Instrumenty finansowe

### Kategorie instrumentów finansowych

Poszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
<b>Aktywa finansowe</b>			
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik	47	60	2 375
Pożyczki i należności	60 827	54 976	44 557
Dostępne do sprzedaży	387	372	250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 287	6 567	22 135
	<b>69 548</b>	<b>61 974</b>	<b>69 317</b>
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	88 609	85 772	66 582
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:			
Pożyczki i kredyty bankowe	635	4 943	19 367
Zobowiązania handlowe	87 974	80 829	47 215
	<b>88 609</b>	<b>85 772</b>	<b>66 582</b>

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej to aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży. Są to akcje notowane na aktywnym rynku, zatem Grupa wycenia je do wartości godziwej na podstawie danych stanowiących pierwszy poziom wartości godziwej.

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych.
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej na dzień bilansowy.

### 23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w punkcie 4 *Skład Grupy Kapitałowej Qumak* niniejszego Raportu.

Qumak S.A. jako podmiot Grupy dominujący na dzień bilansowy 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..

Jednostka dominująca aktami notarialnymi z dnia 9.07.2014 roku oraz 14.01.2015 i 13.11.2017r. utworzyła podmioty zależne, w których objęła:

- 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Star ITS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Skylar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 58% udziałów i 58% praw głosu w Spółce MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o.
- 100% udziałów i 100% praw głosu w spółce Qumak Professional Services Sp. z o.o.

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi oparte są na warunkach rynkowych i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowały:

- transakcje handlowe dotyczące sprzedaży towarów i usług, oraz
- transakcje finansowe obejmujące objęcie udziałów przez jednostkę dominującą QUMAK S.A w jednostkach zależnych.

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 31.03.2018 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	MAE	QPS	Razem
<b>Qumak S.A.</b>		12		8961	8 973
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów					
Wynajem środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług					
Objęcie/optaczenie udziałów					
Stan należności		228		4 059	4 287
Wpłacone zaliczki					
Stan zobowiązań		8		1 140	1 148
Saldo Cashpool	1 206	888			2 094

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **24. Stosowane zasady rachunkowości**

### **1.1 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

#### **Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF).

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej QUMAK S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości. Ze względu na nieistotne wartości nie wymagały dostosowania do MSR.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2017, 31 grudnia 2017 roku dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku dla rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2017 i 31 grudnia 2017 roku w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017.

Rok obrotowy spółek zależnych jest zgodny z rokiem Grupy – rok kalendarzowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

## **25. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

#### **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

W trakcie sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **Podstawy szacowania niepewności**

W wyniku stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Grupa przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym, istnieje ryzyko istotnych zmian w następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

##### **(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych**

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego.

(d) Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z istotnych umów. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług pozostałych do wykonania. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów do kosztów planowanych. Budżety poszczególnych kontraktów są aktualizowane w oparciu o bieżące informacje, co może wpływać na wysokość ujmowanych przychodów i aktywów z wyceny kontraktów.



## **V. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, które miały miejsce w I kwartale 2018 roku**

W I kwartale 2018 roku miały miejsce niżej opisane zdarzenia istotne dla działalności Grupy:

#### Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Qumak S.A. oraz zapowiedziana zmiana parametrów podwyższenia

W celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy Zarząd Spółki dominującej 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 Qumak S.A. 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 niezyskanego 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 Spółki, 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 (opisany szczegółowo w dalszej części niniejszego Sprawozdania) oraz krokami zapowiedzianymi w tym liście w zakresie zmian struktury kapitału Spółki, Zarząd zamierza zwołać Walne zgromadzenie podczas którego przedstawi ostateczne i uzgodnione pomiędzy Stronami założenia dotyczące transakcji opisanej w tym liście akcjonariuszom Qumak na zwołanym w tym celu Walnym Zgromadzeniu.

W liście zapowiedziano podjęcie kroków zmierzających do finalnego ustalenia złożeń transakcji, przedstawienie ich Walnemu Zgromadzeniu oraz odstąpienie od podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4.01.2018r lub do zmiany treści tej uchwały, w związku z tym, iż wartość zapotrzebowania kapitałowego określona w drugim liście intencyjnym jest wyższa niż przewidziana na 30 mln zł wartość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zawarta w Uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) podjętej w dniu 4 stycznia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M w drodze subskrypcji prywatnej.

Wobec powyższego, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w par 1 ust. 16 ppkt b) tejże Uchwały, Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, podjął w dniu 25 maja 2018 r. stosowną uchwałą decyzję o odstąpieniu od wykonania postanowień Uchwały, tj. od podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M w drodze subskrypcji prywatnej, oraz od przeprowadzenia emisji akcji serii M na podstawie tejże Uchwały.

Na podstawie ww. Uchwały nie doszło do zawarcia przez Spółkę umów objęcia Akcji Serii M.

#### Rozwiązanie umowy z biegłym rewidentem oraz wybór nowego biegłego rewidenta do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Qumak

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.

## ***2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe***

W okresie I kwartału 2018 r., poza czynnikami i zdarzeniami opisanymi we wcześniejszej części niniejszego Raportu w szczególności w komentarzu Zarządu do wyników, nie doszło do innych zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki finansowe.

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego opisane są w punkcie 16 pozostałych informacji dodatkowych a zdarzenia jakie miały miejsce po dacie bilansowej opisane są w punkcie 23 niniejszego Raportu.

## ***3. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie***

W dotychczasowej działalności Grupy i Spółki dominującej występowała niewielka sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody Spółka osiągała zwykle w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Poza tym, działalność Spółki nie podlegała w prezentowanym okresie szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym. Zarząd Spółki spodziewa się, że podobnie jak w okresach poprzednich, najwyższe przychody ze sprzedaży Grupy uzyskane zostaną w ostatnich miesiącach roku obrotowego 2018.

## ***4. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu***

Na koniec I kwartału 2018 wartość odpisów aktualizujących materiały i towary wynosi 3 413 tys. zł

## ***5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów***

W wyniku wyceny akcji notowanych na GPW (rynek główny), skorygowano ich wartość zgodnie z wyceną rynkową na dzień 31.03.2018 r. Nastąpiło zmniejszenie ich wartości rok do roku o 92,7 tys. zł

Akcje ujęte są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży a ich wartość wynosi 722,5 tys. zł.

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

## 6. Informacja o rezerwach i odpisach

tabela: rezerwy wg. stanu na dzień 31.03.2018 (w tys. zł)

	stan na 31.12.2017	rozwiązane rezerwy	Korekty prezentacyjne	utworzone rezerwy	stan na 31.03.2018
rezerwa na naprawy gwarancyjne	26 882	3 017		1 400	25 265
odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	3 413				3 413
rezerwa na świadczenia pracownicze	4 293	361			3 932
rezerwa na badanie bilansu	65			30	95
pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące	8 833			88	9 967
<b>Rezerwy razem</b>	<b>43 486</b>	<b>3 378</b>		<b>1 518</b>	<b>42 672</b>

W pozostałych rezerwach uwzględniono:

- rezerwę na zobowiązania podatkowe wynikające z szacowanego ryzyka zapłaty podatku VAT w kwocie ok. 2,5 mln zł
- rezerwę na koszty związane realizacją projektu ISOK (np. sprawy sporne) w kwocie ok. 4,9 mln zł

## 7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży środków trwałych.

## 8. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W ocenie Zarządu w I kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Informacje na temat zdarzeń po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w punkcie 23 niniejszego raportu

## 9. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W prezentowanym okresie nie doszło do istotnych naruszeń umów pożyczek.

## 10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W prezentowanym okresie Spółka ani jednostka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytu czy pożyczki ani gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## 11. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2018 roku Qumak S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są opisane w notcie nr 21 (w części *Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*).

## **12. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2018 roku Qumak S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały, wykupywały ani nie spłacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W omawianym okresie Spółka dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

## **14. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży**

Qumak S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2018.

## **15. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Grupa 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 gwarancji przedstawia poniższa tabela:

tabela : aktywne gwarancje wg. stanu na dzień 31.03.2018

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017
gwarancje dobrego wykonania robót	12 846	16 785
gwarancje usunięcia wad i usterek	33 546	33 963
gwarancje wadialne	0	842
gwarancje najemcy	819	817
Inne	0	0
<b>gwarancje razem</b>	<b>47 211</b>	<b>52 407</b>
w tym gwarancje bankowe	9 877	10 174

## **16. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego**

Spółka notuje opóźnienia w realizacji swoich zobowiązań. Dla minimalizacji ryzyk Zarząd Spółki prowadzi intensywne rozmowy ze swoimi wierzycielami w celu dostosowania harmonogramów spłaty zobowiązań do planu działania Spółki w roku 2018 i kolejnych, które w większości kończą się sukcesem. W tej chwili uzgodnieniami w różnej fazie (od podpisanych porozumień, poprzez uzgodnione i będące w trakcie formalizowania w formie dokumentów, do fazy prowadzenia uzgodnień) objęta znaczna część wierzytelności.

Nie można wykluczyć jednak, że rozmowy te nie przyniosą oczekiwanych rezultatów w każdym przypadku i zakończą się sukcesem, długotrwały brak regulowania zobowiązań, może skutkować złożeniem przez wierzycieli pozwów do sądu o nakazy zapłaty (jak opisany poniżej nakaz dotyczący roszczeń Oracle Polska) i w konsekwencji wszczęciem postępowań komorniczych. Jednak, 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 angażowaniu własnych środków finansowych

W dniu 22 maja 2018 r. do Spółki wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z powództwa Oracle Polska Sp. z o.o. w Warszawie (dalej jako Powód) nakazujący Spółce zapłacić Powodowi kwotę 8.216.394,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, a także kosztami procesu i zastępstwa procesowego w kwocie łącznej 39.417,00 zł, w terminie dwóch tygodni od doręczenia nakazu zapłaty. Spółce przysługuje możliwość wniesienia w tym terminie zarzutów od wydanego nakazu zapłaty.

Przedmiotem roszczeń są zobowiązania Spółki wynikające z usług asysty technicznej świadczonych przez Powoda na rzecz klientów Spółki, zaliczone już w latach minionych do kosztów operacyjnych Spółki.

Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z wierzycielami na temat restrukturyzacji swojego zadłużenia, w ramach których z sukcesami uzgadniane są harmonogramy spłaty zobowiązań dostosowane do planu działania Spółki w roku 2018 i latach kolejnych.

Zarząd podejmuje również rozmowy z Oracle Polska w tej sprawie w celu doprowadzenia do wypracowania satysfakcjonującego dla obu stron rozwiązania oraz uzgodnienia sposobu spłaty zobowiązań.

Nakaz zapłaty nie jest prawomocny. Spółka analizuje zasadność składania zarzutów oraz podjęcia innych działań prawnych celem ochrony interesów Spółki i jej akcjonariuszy.

Spółka nie ma wiedzy na temat innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, poza zdarzeniami o charakterze nietypowym opisanymi w punkcie 23 *Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej*

## **17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki i Grupy**

W okresie I kwartału 2018 r. rozpoczęła działalność gospodarczą Spółka Qumak Professional Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, utworzona w dniu 13 listopada 2017 roku. Spółka Qumak posiada 100% udziałów w ww. spółce.

Jest to spółka celowa, zorientowana na usługi outsourcingowe, tj. obszar usług profesjonalnych (Pion Usług Profesjonalnych), service desk oraz usługi wsparcia w terenie (Field Support Services).

Powodem utworzenia Spółki (do której utworzenia Qumak S.A. przygotowywał się już od drugiego kwartału 2017, kiedy powstała pierwsza wersja biznes planu) jest jej koncentracja na działalności o charakterze usługowym poprzez organizacyjne, proceduralne i sprzedażowe oddzielenie jej od działalności integratorskiej i infrastrukturalnej, co wpłynie pozytywnie na efektywność tej działalności oraz ułatwi zarządzanie operacyjne.

Po dniu bilansowym, w dniu 24 maja 2018 roku zawarto umowę sprzedaży 580 udziałów w spółce MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o. (dalej Spółka MAE), o łącznej wartości nominalnej 580.000,00 zł, które stanowią 58% udziałów w kapitale zakładowym oraz 58% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki MAE.

Po przeprowadzeniu ww. transakcji Spółka nie posiada żadnych udziałów spółki MAE.

## **18. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A.**

Kapitał zakładowy Qumak S.A. na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 roku wynosi 40.375.082 zł i dzieli się na 40.375.082 akcji, którym odpowiada 40.375.082 głosów na Walnym Zgromadzeniu Qumak S.A.

Poniżej wskazano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg stanu na dzień 31.12.2017 oraz za dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 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 (chyba że wskazano inaczej)

#### **Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 roku**

Według wiedzy Spółki na dzień 31.03.2018 r. akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki były podmioty

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)	3.231.950	8,00%	3.231.950	8,00%
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty	2.971.164	7,36%	2.971.164	7,36%

Struktura akcjonariatu uległa zmianie w stosunku do danych przekazanych w raporcie rocznym za 2017 r. w związku z powiadomieniem otrzymanym w dniu 17 maja 2018 r., skorygowanym w dniu 23 maja 2017 r. informującym o sprzedaży 200.000 sztuk akcji przez Euvic Services Sp. z o.o., podmiot blisko związany z członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

Stan posiadania akcji Spółki przez Zarząd na dzień 31.03.2018 prezentuje poniższe zestawienie:

Zarząd	Stan na dzień 31.03.2018		Stan na dzień 31.12.2017	
	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	102.160	102.160,00
Konrad Pogódź	10.000	10.000,00	10.000	10.000,00
Tomasz Zygmuntowicz	100.000	100.000,00	100.000	100.000,00
Bartosz Ćwikliński	100.000	100.000,00	100.000	100.000,00

Wg stanu na dzień 31.03.2018 r. pozostali członkowie Zarządu Spółki dominującej nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień 31.03.2018		Stan na dzień 31.12.2017	
	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	400 000	400 000

Wg stanu na dzień 31.03.2018 r. żaden z pozostałych członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki.

## **20. Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

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

- w zakresie zobowiązań: 13 551 tys. zł
- w zakresie należności: 47 471 tys. zł

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

### Postępowania o nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z powództwa Oracle Polska Sp. z o.o. o zapłatę wynagrodzenia

- powód: Oracle Polska Sp. z o.o.
- pozwany: Qumak S.A.
- Data złożenia pozwu: 30 kwietnia 2018 r.
- Wartość przedmiotu sporu: 8.216.394,63 zł
- Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy

W dniu 22 maja 2018 r. do Spółki wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z powództwa Oracle Polska Sp. z o.o. w Warszawie (dalej jako Powód) nakazujący Spółce zapłacić Powodowi kwotę 8.216.394,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, a także kosztami procesu i zastępstwa procesowego w kwocie łącznej 39.417,00 zł, w terminie dwóch tygodni od doręczenia nakazu zapłaty. Spółce przysługuje możliwość wniesienia w tym terminie zarzutów od wydanego nakazu zapłaty.

Przedmiotem roszczeń są zobowiązania Spółki wynikające z usług asysty technicznej świadczonych przez Powoda na rzecz klientów Spółki, zaliczone już w latach minionych do kosztów operacyjnych Spółki.



Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z wierzycielami na temat restrukturyzacji swojego zadłużenia, w ramach których z sukcesami uzgadniane są harmonogramy spłaty zobowiązań dostosowane do planu działania Spółki w roku 2018 i latach kolejnych.

Zarząd podejmuje również rozmowy z Oracle Polska w tej sprawie w celu doprowadzenia do wypracowania satysfakcjonującego dla obu stron rozwiązania oraz uzgodnienia sposobu spłaty zobowiązań.

Nakaz zapłaty nie jest prawomocny. Spółka złoży sprzeciw wobec nakazu zapłaty oraz podejmie działania prawne celem ochrony interesów Spółki i jej akcjonariuszy.

#### 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

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.

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.

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

- Powód: Qumak S.A.
- Pozwani: 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 podpisały w dniu 29 grudnia 2017 r. list intencyjny w przedmiocie prowadzenia negocjacji ugodowych, w którym Strony ustaliły treść ugody dot. kontynuacji realizacji projektu ISOK oraz wyraziły intencję zawarcia Ugody w ramach postępowania sądowego do dnia 31 stycznia 2018 r. Strony nadal prowadzą rozmowy w celu ugodowego zakończenia sporu. Obecnie trwa uzyskiwanie zgód i akceptacji instytucji nadzorujących strony, a do zawarcia ugody nie doszło w terminie zapowiedzianym w podpisanym liście.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie są stroną postępowań sądowych ani administracyjnych.

## **21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy**

W I kwartale 2018 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce ani jej spółkach zależnych.

## **22. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

Grupa finansuje swoją bieżącą działalność wykorzystując wpływy z bieżącej działalności oraz ze źródeł zewnętrznych. Umowy wielocelowych linii kredytowych, na podstawie których banki udostępniły finansowanie w postaci linii kredytowej, limitu gwarancyjnego lub usług faktoringu miały termin udostępniania kredytu kończący się w maju 2017 r. Banki finansujące działalność Grupy wstrzymały dalsze udostępnianie limitów kredytowych. Obecnie Grupa 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. Grupa spłaciła zobowiązania wynikające z linii kredytowej oraz faktoringu.

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

Spółka podjęła działania w celu pozyskania kapitału w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji.

W dniu 22 maja 2018 r. do Spółki wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z powództwa Oracle Polska Sp. z o.o. w Warszawie (dalej jako Powód) nakazujący Spółce zapłacić Powodowi kwotę 8.216.394,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, a także kosztami procesu i zastępstwa procesowego w kwocie łącznej 39.417,00 zł, w terminie dwóch tygodni od doręczenia nakazu zapłaty. Spółce przysługuje możliwość wniesienia w tym terminie zarzutów od wydanego nakazu zapłaty.

Nakaz zapłaty nie jest prawomocny. Spółka zamierza złożyć sprzeciw wobec wydanego nakazu zapłaty oraz podjąć inne działania prawne celem ochrony interesów Spółki i jej akcjonariuszy.

Długotrwały brak regulowania zobowiązań, może skutkować złożeniem przez wierzycieli pozwów do sądu o nakazy zapłaty.

Zarząd Spółki Qumak z sukcesami 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) objęta jest duża część istotnych wierzytelności Spółki.

Spółka nie posiada innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych, poza opisanymi w pozostałych punktach niniejszego Raportu.

### ***23. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej***

Po dacie bilansowej wystąpiły następujące zdarzenia mogące mieć wpływ lub istotne znaczenie dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej Spółki i Grupy.

#### ***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.).

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), a przewidywane dane finansowe grupy w roku 2020 kształtować się będą następująco: przychody rzędu 450 mln zł i zysk rzędu 30 mln zł.

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.

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.

#### Zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego dotyczącego emisji akcji serii L

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka podjęła decyzję o złożeniu wniosku do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego o zawieszenie postępowania administracyjnego o zatwierdzenie prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 30.000.000 (słownie: trzydziestu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Decyzja taka ma związek z podpisanymi listami intencyjnymi przez Qumak S.A. i Euvic Sp. z o.o. dotyczącymi stworzenia grupy kapitałowej oraz trwającymi negocjacjami w tej sprawie i dalszymi pracami Spółki zmierzającymi do zmian organizacyjnych w Spółce i grupie kapitałowej, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi nr 79/2017 z dnia 4 grudnia 2017 oraz 11/2018 z dnia 4 kwietnia 2018 r.

Zakres zapowiedzianych zmian organizacyjnych oraz w strukturze właścicielskiej jest obszerny i wymaga właściwego ich wyjaśnienia w prospekcie, dla zapewnienia inwestorom pełnego obrazu sytuacji Spółki. Decyzja o zawieszeniu została podjęta również z uwzględnieniem interesu ekonomicznego Spółki, mając na celu optymalizację kosztów ponoszonych przez Spółkę, związanych z prowadzonym postępowaniem.

Spółka rozważy również objęcie tym samym prospektem zapowiedzianej w listach intencyjnych emisji akcji serii M i N.

Zarząd zapewnił, że zawieszenie postępowania prospektowego przed KNF zgłoszone przez Spółkę jest dokonywane w najlepiej pojętym interesie Spółki i jej Inwestorów, jak również że jest to sytuacja czasowa, a procedura zostanie wznowiona na wniosek Spółki po realizacji transakcji opisanych we wskazanych wyżej listach intencyjnych.

#### Złożenie zawiadomienia o zamiarze koncentracji do UOKiK

Zarząd realizując postanowienia zawarte w drugim liście intencyjnym podpisanym przez Spółkę w dniu 4 kwietnia 2018 r. ze spółką pod firmą Euvic Sp. z o.o. oraz współnikami EUVIC w dniu 21 maja 2018 r. Spółka złożyła do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgłoszenie zamiaru koncentracji.

Zgłoszenie to jest jednym z elementów transakcji polegającej na wniesieniu do Spółki wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym EUVIC na pokrycie akcji nowej emisji Spółki, w efekcie której Spółka przejmie kontrolę nad EUVIC, natomiast wspólnicy EUVIC obejmą akcje Spółki nowej emisji („Transakcja”), wskutek czego będą oni posiadali od 65% do 75% akcji Spółki.

#### Sprzedaż udziałów spółki zależnej MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.

Zarząd Spółki w dniu 24 maja 2018 roku zawarł umowę sprzedaży 580 udziałów w spółce MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o. (dalej Spółka MAE), o łącznej wartości nominalnej 580.000,00 zł, które stanowią 58% udziałów w kapitale zakładowym oraz 58% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki MAE za ustaloną cenę w wysokości 2.800.000 zł.

Nabywcą udziałów jest Pan Maciej Lubocki, Wspólnik oraz Wiceprezes Zarządu Spółki MAE, który to w myśl zapisów Umowy Spółki MAE skorzystał z przysługującego mu prawa pierwokupu.

Po przeprowadzeniu ww. transakcji Spółka nie posiada żadnych udziałów spółki MAE

Decyzja o sprzedaży udziałów Spółki MAE została podjęta w ramach działań zapowiedzianych w ogłoszonym w dniu 8 listopada 2017 r. Planie Naprawczym, jako element porządkowania struktury Grupy Kapitałowej Qumak, po uzyskaniu stosownej akceptacji Rady Nadzorczej. Spółka MAE koncentruje się na projektach wykorzystujących technologie ekspozycyjne i multimedialne dla obiektów muzealnych i wystawienniczych wraz z opracowywaniem własnego kontentu multimedialnego i scenograficznego.

Obszar ten zgodnie ze sformułowaną i zakomunikowaną 23 kwietnia 2018 r. strategią nie stanowi dla Emitenta obszaru perspektywicznego, na którym chce rozwijać swoją działalność w przyszłości.

### Otrzymanie nakazu zapłaty zobowiązań Spółki wobec Oracle Polska

W dniu 22 maja 2018 r. do Spółki wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z powództwa Oracle Polska Sp. z o.o. w Warszawie (dalej jako Powód) nakazujący Spółce zapłacić Powodowi kwotę 8.216.394,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, a także kosztami procesu i zastępstwa procesowego w kwocie łącznej 39.417,00 zł, w terminie dwóch tygodni od doręczenia nakazu zapłaty. Spółce przysługuje możliwość wniesienia w tym terminie zarzutów od wydanego nakazu zapłaty.

Przedmiotem roszczeń są zobowiązania Spółki wynikające z usług asysty technicznej świadczonych przez Powoda na rzecz klientów Spółki, zaliczone już w latach minionych do kosztów operacyjnych Spółki.

Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z wierzycielami na temat restrukturyzacji swojego zadłużenia, w ramach których z sukcesami uzgadniane są harmonogramy spłaty zobowiązań dostosowane do planu działania Spółki w roku 2018 i latach kolejnych.

Zarząd podejmuje również rozmowy z Oracle Polska w tej sprawie w celu doprowadzenia do wypracowania satysfakcjonującego dla obu stron rozwiązania oraz uzgodnienia sposobu spłaty zobowiązań.

Nakaz zapłaty nie jest prawomocny. Spółka złoży sprzeci wobec nakazu zapłaty oraz podejmie inne działania prawne celem ochrony interesów Spółki i jej akcjonariuszy.

### Kontynuacja działań zmierzających do objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic – zmiana parametrów emisji akcji serii M

Zarząd realizuje kolejne kroki formalne zmierzające do realizacji transakcji opisanej w drugim liście intencyjnym podpisanym przez Spółkę w dniu 4 kwietnia 2018 r. ze spółką pod firmą Euvic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach (dalej jako: „EUVIC”) oraz wspólnikami EUVIC (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 4 kwietnia 2018 r.), polegającej na wniesieniu do Spółki wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym EUVIC na pokrycie akcji nowej emisji Spółki, w efekcie której Spółka przejmie kontrolę nad EUVIC, natomiast wspólnicy EUVIC obejmą akcje Spółki nowej emisji („Transakcja”), wskutek czego będą oni posiadali od 65% do 75% akcji Spółki.

Zarząd zamierza zwołać Walne Zgromadzenie, na którym przedstawi założenia dotyczące Transakcji uzgodnione przez Strony oraz zawnioskuje do akcjonariuszy Spółki o wyrażenie zgody na podwyższenie kapitału poprzez:

- emisję akcji obejmowanych przez Wspólników Euvic w zamian za 100% udziałów w Euvic, przy czym Strony szacują, że ostateczna wartość 100% udziałów Euvic nie przekroczy 220 mln zł,
- emisję akcji opłaconych gotówkowo, mających zapewnić nowopowstałej grupie kapitał konieczny do restrukturyzacji kosztowej Qumak, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności, przy czym wartość kapitału gotówkowego niezbędnego do bezpiecznego i stopniowego oddłużenia Qumak i do rozwoju działalności nowopowstałej grupy oszacowano na 50 mln zł.

Wobec tego, iż wartość zapotrzebowania kapitałowego określona w drugim liście intencyjnym jest wyższa niż przewidziana na 30 mln zł wartość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zawarta w Uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) podjętej w dniu 4 stycznia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M w drodze subskrypcji prywatnej, konieczna jest zmiana treści tej Uchwały tj. zwiększenie wartości podnoszonego kapitału ponad wartość uchwaloną podczas NWZ.

Wobec powyższego, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w par 1 ust. 16 ppkt b) tejże Uchwały, Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, podjął w dniu dzisiejszym stosowną uchwałą decyzję o odstąpieniu od wykonania postanowień Uchwały, tj. od podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M w drodze subskrypcji prywatnej, oraz od przeprowadzenia emisji akcji serii M na podstawie tejże Uchwały.

Na podstawie ww. Uchwały nie doszło do zawarcia przez Spółkę umów objęcia Akcji Serii M.

#### **Zawarcie umów istotnych dla działalności Spółki:**

##### **Zawarcie listu intencyjnego na świadczenie usług profesjonalnych przez spółkę z Grupy Qumak**

W dniu 18 maja 2018 r. podpisano List Intencyjny pomiędzy Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. a Qumak S.A. oraz Qumak Professional Services Sp. z o.o., datowanego na 18 maja 2018 roku.

List został zawarty w związku z uzyskaniem przez Qumak S.A. informacji o wybraniu złożonej przez Spółkę oferty z dnia 24.11.2017 roku wraz z uzupełnieniem do oferty z dnia 20.03.2018 roku, dotyczącej świadczenia usług Help Desk i stanowi potwierdzenie woli zawarcia umowy dotyczącej współpracy w ww. zakresie przez strony.

Strony rozpoczęły negocjacje mające na celu zawarcie ww. umowy, której stronami będą Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. oraz spółka Qumak Professional Services Sp. z o.o., spółka zależna Qumak S.A., dedykowana do świadczenia usług profesjonalnych objętych zakresem oferty.

Przedmiotem umowy będzie świadczenie usług przez Qumak Professional Services w zakresie wsparcia użytkowników Zamawiającego i innych podmiotów z Grupy Vienna Insurance Group przez okres 3 lat, na zasadach i warunkach oraz w terminach zgodnych ze złożoną ofertą za wynagrodzeniem ruchomym w wysokości mogącej osiągnąć poziom 5,4 mln zł netto, przy czym szczegółowe warunki współpracy Strony określają w Umowie.

Strony przewidziały w liście intencyjnym możliwość rozpoczęcia świadczenia usług przed podpisaniem docelowej umowy z zachowaniem warunków z oferty.

##### **Zawarcie umowy z dużą spółką działającą w sektorze elektroenergetycznym**

W dniu 25 maja 2018 doszło do zawarcia umowy ramowej z dużą spółką działającą w sektorze elektroenergetycznym na świadczenie usług wsparcia merytorycznego i technicznego z zakresu informatyki, w szczególności udostępnianie pracowników zewnętrznych dla Service Desk i Serwisu IT.

Spółka szacuje że przychód z realizacji zleceń w ramach umowy w czasie jej trwania przekroczy 15 mln zł.

Umowa została zawarta na czas 36 miesięcy.

Poza powyższym, nie miały miejsce zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

## **24. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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. 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. Globalne wydatki na IT wyniosą w br. 3,7 bln dol. To aż o 4,5 proc. więcej w porównaniu z 2017 r. jak wynika z najnowszych prognoz firmy analitycznej Gartner.

Wzrost rynku IT w Polsce prognozowany przez PMR wynosi ok. 6,0% w 2018 roku.

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 kwartał 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 płać 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 będzie to bezpośrednio oznaczało potencjalnie wyższy popyt na jej usługi.

Na rynku zamówień publicznych od 2017 roku można zauważyć wyraźne ożywienie, szczególnie w trzecim kwartale, co pokazały 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 wzrosły rok do roku wyniosły odpowiednio 75,7%, 91,2% oraz 25,2%. Należy spodziewać się że ten trend się utrzyma.

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% . Analitycy przewidują że największe wydatki na outsourcing IT oraz obejmujący projekty (115 mld dol. łącznie) będzie miał miejsce w sektorze bankowym.

### **Czynniki wewnętrzne**

Nowy Zarząd Spółki, który obejmował pełnienie funkcji w drugiej połowie roku, intensywnie i z determinacją podejmuje wszelkie czynności, zmierzające do utrzymania przez Grupę 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. Grupa mimo opóźnień w regulowaniu wymagalnych zobowiązań wynikających z braku finansowania zewnętrznego utrzymuje zdolność operacyjną. Za sprawą podjętych już działań restrukturyzacyjnych ograniczono koszty operacyjne działalności, usprawniono i uelastyczniono organizację, niemniej proces urentowania działalności nie jest jeszcze zakończony.



Działania te zostały opisane w przyjętym i opublikowanym przez Spółkę dominującą w dniu 8 listopada 2017r. Planie Naprawczym.

Obecnie Grupa pozyskuje przychody z realizacji kontraktów w obszarach outsourcingu usług IT, integracji rozwiązań IT oraz inteligentnej infrastruktury. 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) w I kwartale stanowiły one 35% wartości przychodów Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania backlog Spółki Qumak S.A. i jej spółek zależnych na lata 2018 i kolejne wynosi ok. 130 mln zł.

Bieżąca sytuacja finansowa Grupy 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 nadwyższone zaufanie klientów i kandydatów do pracy).

W obszarze organizacyjnym Zarząd rozpoczął proces porządkowania 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.

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 powyższej części niniejszego Raportu). 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. 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 Qumak S.A. 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 linii 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 35% osiąganych 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.

Spółka notuje opóźnienia w realizacji swoich zobowiązań. Dla minimalizacji ryzyk Zarząd Spółki 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) objęta jest znaczna część wierzycieli.

Nie można wykluczyć jednak, że rozmowy te nie przyniosą oczekiwanych rezultatów w każdym przypadku i zakończą się sukcesem, długotrwały brak regulowania zobowiązań, może skutkować złożeniem przez wierzycieli pozwów do sądu o nakazy zapłaty (tak jak w opisanym powyżej przypadku wierzycieli wobec Oracle Polska) i w konsekwencji wszczęciem postępowań komorniczych. Jednak, 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.

## VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody ze sprzedaży	32 223	65 493
Koszt własny sprzedaży	24 625	62 273
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 598</b>	<b>3 220</b>
Koszty sprzedaży	1 201	2 346
Koszty zarządu	4 587	5 072
Pozostałe przychody operacyjne	1 317	1 350
Pozostałe koszty operacyjne	1 269	144
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 858</b>	<b>-2 992</b>
Przychody (koszty) finansowe	312	222
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 546</b>	<b>-2 770</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 546</b>	<b>-2 770</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 546</b>	<b>-2 770</b>
<b>Zysk (strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażony w złotych na akcję) podstawowy i rozwodniony</b>	<b>-2,76</b>	<b>-3,84</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	11 103	10 473	935
Rzeczowe aktywa trwałe	2 983	3 382	15 059
Pozostałe należności	12 970	12 958	9 144
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 251	1 251	1 330
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			8 000
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>28 307</b>	<b>28 064</b>	<b>34 467</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	4 146	3 859	7 363
Należności handlowe oraz pozostałe należności	60 875	54 094	48 248
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	47	60	2 375
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	11 864	15 089	17 463
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 114	3 065	10 713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 259	6 102	16 544
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>87 305</b>	<b>82 268</b>	<b>102 705</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>115 612</b>	<b>110 333</b>	<b>137 172</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	40 375	40 375	10 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	-106 372	-107 918	-35 444
Pozostałe kapitały	109	109	188
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>-33 435</b>	<b>-34 982</b>	<b>7 571</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 463	2 513	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14 059	14 053	16 358
Rezerwy	24 786	25 055	12 639
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>42 308</b>	<b>41 620</b>	<b>28 997</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	635	2 430	17 398
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	87 974	80 398	50 222
Zobowiązania z tyt. Umów niezakończonych	0	0	6 236
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy	13 189	15 793	14 888
Przychody przyszłych okresów	4 941	5 073	11 860
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>106 739</b>	<b>103 694</b>	<b>100 604</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>	<b>115 612</b>	<b>110 333</b>	<b>137 172</b>

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>109</b>	<b>-107 918</b>	<b>-34 982</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	0	1 546	1 546
Zysk (strata) netto za okres	-	-	0	1 546	1 546
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	0
Inne	-	-	0	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2018</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>109</b>	<b>-106 372</b>	<b>-33 435</b>
	40 375	32 452	109	-106 372	-33 435
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-33 659</b>	<b>9 407</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-129	-74 260	-74 389
Zysk (strata) netto za okres	-	-	0	-74 260	-74 260
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-129	-	-129
Inne	30 000	0	-	-	30 000
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>109</b>	<b>-107 918</b>	<b>-34 982</b>
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-33 659</b>	<b>9 407</b>
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-	-2 770	-2 770
Strata netto za okres	-	-	-	-2 770	-2 770
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	0	0
Inne	-	-	-50	985	935
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>188</b>	<b>-35 444</b>	<b>7 571</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 546	-2 770
Korekty o pozycje:	2 017	9 374
Amortyzacja	446	730
Odsetki otrzymane/zapłacone	-46	-33
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	0	139
Zmiana stanu zapasów	-287	-4 959
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	-24 503	70 690
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	7 583	-50 107
Zmiana stanu rezerw	17 994	39 493
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	0	0
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	830	-46 579
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Inne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 563</b>	<b>6 604</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	313	1 383
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	234	199
Odsetki otrzymane	79	33
Inne wpływy inwestycyjne	0	1 151
<b>Wydatki</b>	1766	1 616
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1766	1 327
Udzielone pożyczki	0	238
Wydatki na aktywa finansowe	0	51
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1453</b>	<b>-232</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	79	493
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	0	0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	79	493
<b>Wydatki</b>	33	139
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0
Odsetki zapłacone	33	139
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>46</b>	<b>354</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2157</b>	<b>6 726</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 102	9 818
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>8 259</b>	<b>16 544</b>