



2018

RAPORT
PÓŁROCZNY

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUMAK S.A.

za I półrocze zakończone
30 czerwca 2018 roku

QUMAK S.A. • Al. Jerozolimskie 136 • 02-305 Warszawa

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3
2.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej	5
3.	Przedmiot działalności Spółki dominującej	5
4.	Oferowane rozwiązania – linie biznesowe	5
5.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	6
6.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	6
7.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej	8
8.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu	8
9.	Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze	12
10.	Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców	13
11.	Opis najważniejszych zdarzeń oraz osiągnięć istotnych dla działalności Grupy	13
12.	Wskazanie i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres	17
13.	Istotne zdarzenia po dacie bilansowej	17
14.	Informacje o akcjach i akcjonariacie Qumak S.A.	20
15.	Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	22
16.	Informacja na temat wypłaconych lub zadeklarowanych wypłat dywidendy	22
17.	Działania w zakresie badań i rozwoju	22
18.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	22
19.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi	28
20.	Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym	29
21.	Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności spółki dominującej	29
22.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników	30
23.	Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych	30
24.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	30
25.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	30
26.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy	31
27.	Oświadczenia Zarządu	34

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

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2018 (niebadane)	I półrocze 2017 (niebadane)	I półrocze 2018 (niebadane)	I półrocze 2017 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	54 547	146 417	12 867	34 472
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 860	-35 104	-3 270	-8 265
Zysk (strata) brutto	-13 100	-34 368	-3 090	-8 091
Zysk (strata) netto	-13 102	-42 489	-3 090	-10 004
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki	-13 102	-41 871	-3 090	-9 858
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 058	-18 454	-1 193	-4 344
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-811	-3 451	-191	-812
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 143	-1 735	977	-409
Przepływy pieniężne netto razem	-1 726	-23 640	-407	-5 566
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,32	-4,10	0,08	-0,96
POZYCJE BILANSU	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa razem	78 340	113 268	17 961	27 157
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124 331	148 325	28 506	35 562
Zobowiązania długoterminowe	41 665	43 228	9 553	10 364
Zobowiązania krótkoterminowe	82 666	105 097	18 953	25 198
Kapitał własny grupy kapitałowej	-45 991	-35 057	-10 545	-8 405
Kapitał akcyjny	40 375	40 375	9 257	9 680
Liczba akcji	40 375	40 375	9 257	9 680
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,14	-0,87	-0,26	-0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,14	-0,87	-0,26	-0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2018 (niebadane)	I półrocze 2017 (niebadane)	I półrocze 2018 (niebadane)	I półrocze 2017 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	53246	145 686	12 560	34 300
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9385	-34 535	-2 214	-8 131
Zysk (strata) brutto	-7715	-33 784	-1 820	-7 954
Zysk (strata) netto	-7715	-41 783	-1 820	-9 837
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1326	-19 078	313	-4 492
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3781	-3 481	-892	-820
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	944	-1 714	223	-404
Przepływy pieniężne netto razem	-1511	-24 273	-356	-5 715
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,19	-4,03	-0,05	-0,95
POZYCJE BILANSU	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa razem	80 210	110 333	18 390	26 453
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	122 921	145 315	28 182	34 840
Zobowiązania długoterminowe	41 731	41 620	9 568	9 979
Zobowiązania krótkoterminowe	81 189	103 694	18 615	24 861

Kapitał własny	-42 711	-34 982	-9 793	-8 387
Kapitał zakładowy	40 375	40 375	9 257	9 680
Liczba akcji	40 375	40 375	9 257	9 680
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,06	-0,87	-0,24	-0,21
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,06	-0,87	-0,24	-0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Zasady przeliczeń wybranych danych 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 125/A/NBP/2018 z dnia 2018-06-29 kurs euro 1 EUR = 4,3616

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 - 30.06.2018=4,2394

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.06.2017=4,2474

2. 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 : 4690 Z

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

Spółka ma swoją siedzibę w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 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 sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD4690Z).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Oddziały Spółki:

Oddział w Krakowie przy Al. Pokoju 78

Filia w Gdańsku, przy ul. Nowatorów 8

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

3. Przedmiot działalności Spółki dominującej

Spółka Akcyjna Qumak działa w branży informatycznej. Działalność Spółki skoncentrowana jest w obszarze technologii informatycznych oraz usługach profesjonalnych IT.

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

4. Oferowane rozwiązania – linie biznesowe

<p style="text-align: center;"> IT Integration & Cyber Security (ICT Services) </p>	<p> Rozwiązania podtrzymujące ciągłość procesów biznesowych i wspierające cyfrową transformację biznesu. </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 wyciekami 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>Business Continuity Management: 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>Zarządzanie ryzykiem: Systemy do wspierania procesu zarządzania ryzykiem w organizacji umożliwiające kompleksowe implementowanie przyjętych w firmie procedur oceny oraz mitygacji zagrożeń.</p> <p>Outsourcing IT: Bieżąca obsługa i zarządzanie środowiskiem ICT. Realizacja indywidualnie ustalonego pakietu usług informatycznych zgodnie ze zdefiniowaną umową SLA według standardów zarządzania ITIL.</p> <p>Maintenance Operation Center: 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>
Intelligent Infrastructure (Engineering Services)	<p>Rozwiązania z zakresu automatyki budynkowej i Centrów Przetwarzania Danych</p> <p>Automatyka budynkowa: 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>Data Center: Konceptcje 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>
Outsourcing (Professional Services)	<p>Profesjonalne usługi w zakresie outsourcingu kadr i obsługi klientów</p> <p>Outsourcing kadr i usługi rekrutacyjne - usługi outsourcingu specjalistów w pełnym zakresie: od usługi rekrutacyjnej, przez klasyczny outsourcing w oparciu o model time&material, przez team leasing, projekty SLA, aż po projekty fixed price. Pełen przekrój kompetencji: kierownicy projektów, architekci, analitycy, programiści, testerzy, inżynierowie wsparcia.</p> <p>Service Desk i Call center - 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>Field Support Services - 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>
Business Application & Dedicated Solutions (Software Development Services)	<p>Dedykowane rozwiązania z zakresu aplikacji, systemów i środowisk informatycznych.</p> <p>Wytwarzanie oprogramowania, w tym rozwiązania dedykowane, systemy oparte o usługi chmurowe i hostowane, rozwiązania wysokodostępne i skalowalne,</p> <p>Utrzymanie aplikacji i systemów, w tym analiza i usuwanie błędów, implementacja i integracja nowych funkcjonalności, utrzymanie oraz rozwój środowisk testowych i produkcyjnych</p> <p>Testowanie, w tym testy akceptacyjne i wydajnościowe, integracja środowisk</p> <p>Wdrożenia, w tym automatyzacja i optymalizacja wdrożeń, Import i migracje danych, szkolenia użytkowników</p>

5. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

6. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30.06.2018 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,
- Qumak Professional Services Sp. z o.o. – podmiot zależny
- Qumak Engineering Sp. z o.o. w organizacji – podmiot zależny
- Qumak ICT Sp. z o.o. w organizacji – 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%
Qumak Professional Services Sp. z o.o.	5.000,00 zł	100%
Qumak Engineering Sp. z o.o. w organizacji	10.000,00 zł	100%
Qumak ICT Sp. z o.o. w organizacji	10.000,00 zł	100%

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 prowadziła działalność w zakresie Inteligentnych Systemów Transportowych, oferując kompleksowe wdrożenia ITS oraz usługi serwisowe w tym zakresie, obecnie jej działalność jest wygaszana.

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 prowadziła działalność w zakresie technologii lotniczych, obecnie jej działalność jest wygaszana.

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. i została zarejestrowana w dniu 27 listopada 2017 r. przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 000070531

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.

Qumak Engineering Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie

Spółka została utworzona aktem notarialnym w dniu 25 czerwca 2018 roku. Spółka nie rozpoczęła działalności. Kapitał zakładowy wynosi 10.000,00 zł (20 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł). Kapitał nie został opłacony. Spółka celowa, zorientowana na usługi inżynierskie oraz serwisowe z zakresu inteligentnej infrastruktury.

Qumak ICT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie

Spółka została utworzona aktem notarialnym w dniu 25 czerwca 2018 roku. Spółka nie rozpoczęła działalności. Kapitał zakładowy wynosi 10.000,00 zł (20 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł). Kapitał nie został opłacony. Spółka celowa, zorientowana na sprzedaż i dostarczanie rozwiązań ICT, systemów bezpieczeństwa.

7. Skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej

Zarząd Spółki

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

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

W okresie I półrocza 2018 roku nie zachodziły zmiany w składzie osobowym Zarządu.

W związku z upływem VII kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza w dniu 29 czerwca 2018 r. określiła liczbę członków Zarządu kolejnej VIII kadencji na 5 członków. Rada powołała Zarząd w składzie: Sławomir Połukord – Prezes Zarządu oraz Wiceprezisi: Bartosz Ćwikliński, Bartłomiej Łatka, Konrad Pogódź, Tomasz Zygmuntowicz.

Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji raportu skład Rady kształtuje się następująco:

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

W okresie I półrocza 2018 roku nie zachodziły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

Komitet Audytu
Piotr Woźniak
Wojciech Napiórkowski
Gwidon Skonieczny
Komitet Wynagrodzeń
Wojciech Włodarczyk
Wojciech Wolny

8. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z komentarzem Zarządu

Wyniki finansowe

W pierwszym półroczu 2018 roku Grupa osiągnęła przychody na poziomie 54,5 mln zł (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 62%). Istotny negatywny wpływ na przychody Grupy oraz jej wyniki w omawianym okresie ma zmniejszenie ilości zawieranych kontraktów, wynikające bezpośrednio z ograniczonej możliwości finansowania ich realizacji przez Spółkę. Spółka koncentruje się na projektach o mniejszej wartości, o charakterze usługowym, w których wykorzystuje kompetencje posiadane przez Spółkę, a które jednocześnie nie są kapitałochłonne.

W strukturze przychodów widoczny jest dalszy wzrost udziału projektów outsourcingowych, które odpowiadają już niemal za 50% przychodów Grupy. Zarówno Spółka dominująca oraz dedykowana dla tego rodzaju usług kompetencyjna spółka zależna Qumak Professional

Services Sp. z o.o., zawiera kontrakty z tego obszaru, 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 umowę z Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. dotyczącą świadczenia usług Help Desk, za co spółka otrzyma kwotę do 5,4 mln zł netto w okresie trzech lat.

I półrocze 2018 r. to okres wzmożonych prac nad reorganizacją działalności Grupy oraz przygotowania do transakcji z Euvic Sp. z o.o. Zarząd konsekwentnie realizuje kolejne działania naprawcze zapowiedziane w ogłoszonym w listopadzie ubiegłego roku Planie Naprawczym. W ramach tych działań prowadzi restrukturyzację zatrudnienia oraz przemodelowanie struktury organizacyjnej w celu ograniczania kosztów operacyjnych (w tym kosztów usług, działów wsparcia, kosztów wynajmu powierzchni biurowych i floty samochodowej itp.).

Podjęto również działania zmierzające do podniesienia efektywności Grupy poprzez utworzenie spółek kompetencyjnych, o wyspecjalizowanej ofercie w określonych obszarach rynku, zmierzając w kierunku oddzielenia działalności o charakterze usługowym od działalności integratorskiej i infrastrukturalnej. Wyodrębnienie tych obszarów zarówno w zakresie organizacyjnym i proceduralnym ale również sprzedażowym wpłynie pozytywnie na efektywność tych działalności, ich elastyczności i zwinność, oraz ułatwi zarządzanie operacyjne w każdym z tych obszarów.

Pierwszym krokiem w tym zakresie było wydzielenie spółki celowej Qumak Professional Services Sp. z o.o. która została założona pod koniec 2017 roku. Spółka zorientowana jest na usługi outsourcingowe, tj. obszar usług profesjonalnych (Pion Usług Profesjonalnych), service desk oraz usługi wsparcia w terenie (Field Support Services), a jej działalność przynosi już określone efekty w postaci pozyskania nowych klientów. Kolejno, rozpoczęto proces przenoszenia kontraktów na dedykowaną spółkę zależną, np. w sierpniu przeniesiono na spółkę Qumak Professional Services jedną z istotnych umów w tym obszarze, a dotyczącą świadczenia usług dla operatora telekomunikacyjnego.

Obecnie Grupa realizując uzgodnienia poczynione z Grupą Euvic w komunikowanych listach intencyjnych (o czym mowa bardziej szczegółowo 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. Transakcja ma polegać na objęciu 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. Dodatkowo spółka przeprowadzi emisję akcji dla pozyskania kapitału koniecznego do restrukturyzacji kosztowej Qumak, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności nowopowstałej grupy.

Spółka podjęła kolejne kroki przygotowujące Grupę do transakcji, m.in. uzyskała zgodę UOKiK, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 września 2018 roku podjęło stosowne uchwały przewidujące podwyższenie kapitału spółki o kwotę 234.747.344,00 zł w drodze emisji 35.000.000 akcji serii M opłacanych gotówkowo oraz 199.747.344 akcji serii N, obejmowanych przez Wspólników Euvic.

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. Do takich uzgodnień udało się doprowadzić między innymi w odniesieniu do wierzytelności Oracle, na kwotę 8.216.394,63 zł, w przypadku której dokonano rozłożenia jej na raty dostosowane do możliwości płatniczych Spółki. Spółka dąży do uzyskania podobnych porozumień z pozostałymi wierzycielami spółki, również w przypadku mniejszych zobowiązań.

Tabela: Struktura przychodów i kosztów w I półroczu 2018 roku w porównaniu do I półrocza 2017 roku. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I P 2017	I P 2017
Przychody ze sprzedaży	54 547	146 417
Koszt własny sprzedaży	54 352	159 562
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	195	-13 145
- Koszty sprzedaży	2 384	4 797
- Koszty zarządu	9 019	10 855
- Pozostałe przychody operacyjne	4 154	2 940
- Pozostałe koszty operacyjne	6 807	9 247
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 860	-35 104
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	2 053	-
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-1 292	736
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-13 100	-34 368
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	2	8 121
Zysk (strata) netto	-13 102	-42 489

Koszty działalności operacyjnej Grupy spadły o 112 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W szczególności spadek dotyczy pozycji koszt własny sprzedaży, który wyniósł 105 mln zł i jest wynikiem ograniczenia sprzedaży. Koszt własny sprzedaży pierwszego półrocza 2018 roku zawiera również koszty związane z realizacją projektu ISOK.

Spadek dotyczy również kosztów sprzedaży oraz zarządu i wynosi łącznie 4,2 mln zł. Wynika głównie ze spadku zatrudnienia i kosztów pochodnych. W kosztach zarządu odnotowano wzrost o 0,5 mln zł kosztów usług prawnych i doradców związany z przygotowaniem Spółki do transakcji z Euvic.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości ok. 2,4 mln zł powstał w wyniku utworzenia odpisów aktualizujących należności w znacznie mniejszej wartości niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost przychodów operacyjnych wynika głównie z innej formy prezentacji odpisów aktualizujących stany magazynowe.

Rezerwy i odpisy

	stan na 31.12.2017	Rozwiązane/ wykorzystane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.06.2018
Rezerwy				
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	24 497	3 404	2 914	24 007
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 293	1 994	1 729	4 028
Pozostałe rezerwy	12 057	3 250	753	9 560
Razem	40 847	32 009	28 757	37 595

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	1 884	1 884	2 802	2 802
Odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	36 166	1 535	830	35 461
Razem	38 050	3 419	3 632	38 263

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2018 r. wyniosła 78 340 tys. zł i była o 34 928 tys. zł niższa od stanu na dzień 31.12.2017 r.

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa trwałe	27 130	27 634
Aktywa obrotowe	51 210	85 634
AKTYWA RAZEM	78 340	113 268
Kapitał własny	-45 991	-35 057
Zobowiązania długoterminowe	41 665	43 228
Zobowiązania krótkoterminowe	82 666	105 097
KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	78 340	113 268

W zakresie pozycji bilansowych wg. stanu na dzień 30 czerwca 2018 w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 zanotowane następujące istotne zmiany:

- spadek sumy bilansowej o 34 928 tys. zł wynika z ograniczenia skali działalności jednostki w pierwszym półroczu 2018;
- spadek kapitału własnego o kwotę 10 935 tys. zł wynika z uwzględnienia w tej pozycji straty wygenerowanej za okres sprawozdawczy;
- spadek zobowiązań o kwotę 22 431 tys. zł wynika głównie ze spadku zobowiązań handlowych.

Zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2018 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wymienionych w nocie 26 *Zobowiązania i aktywa warunkowe* Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r.

Inwestycje Grupy

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

Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne

Szczegółowe informacje nt. struktury środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych podano w notach 7 i 8 Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r

Aktywa finansowe

Grupa nie posiada istotnych aktywów finansowych.

Instrumenty finansowe

Grupa nie stosowała w I półroczu 2018 roku instrumentów finansowych w celu ograniczania ryzyka zmiany cen lub ryzyka kredytowego. Nie ma też przyjętych jednolitych metod zarządzania ryzykiem finansowym, Grupa każdorazowo analizuje sytuację indywidualnie i podejmuje decyzję o ewentualnym stosowaniu takich instrumentów.

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	I P 2018	I P 2017
Rentowność sprzedaży (brutto)	0,36%	-8,98%
Rentowność EBITDA	-23,82%	-23,00%
Rentowność zysku operacyjnego	-25,41%	-23,97%
Rentowność brutto	-24,02%	-23,47%
Rentowność netto	-24,02%	-29,02%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

Rentowność brutto = strata przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży

Rentowność netto = strata netto / przychody ze sprzedaży

Tabela: Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Qumak S.A.

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
wskaźnik zadłużenia ogólnego	1,59	1,31
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,04	0,04
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	-1,70	-1,27
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-0,07	-0,14

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

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

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

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

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny

Tabela: Wskaźniki płynności Qumak S.A.

	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,62	0,81
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,55	0,74

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

Inwestycje kapitałowe

W omawianym okresie nie poczyniono żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

9. Przychody ze sprzedaży i segmenty sprawozdawcze

Grupa kapitałowa Qumak prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe, oceniając wielkość sprzedaży i zysk brutto na sprzedaży dla projektów danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie zysku brutto na sprzedaży.

Do wyliczenia zysku brutto na sprzedaży dla poszczególnych segmentów zastosowano rozliczenie czasu pracy poniesionego na dany kontrakt bezpośrednio w koszt własny sprzedaży danego kontraktu, czyli również w koszt własny sprzedaży danego segmentu.

Koszty działów sprzedaży, koszty zarządu oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe nie są rozliczane na segmenty. Całe zestawienie rentowności segmentów daje wynik zgodny z wynikiem Spółki przed opodatkowaniem.

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

Dla wszystkich segmentów stosowane są jednolite zasady rachunkowości oparte na właściwej sprawozdawczości finansowej.

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

Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	1.01- 30.06 2018	1.01- 30.06 2017	1.01- 30.06 2018	1.01- 30.06 2017
Intelligent Infrastructure (Engineering Services)	13 824	57 066	- 637	- 6 195
IT Integration & Cyber Security (ICT Services)	11 468	48 723	1 178	- 2 201
Outsourcing (Professional Services)	26 782	24 146	1 142	362
Business Application & Dedicated Solutions (Software Development Services)	2 474	16 482	- 1 488	- 5 111
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	54 547	146 417		
Pozostałe przychody/koszty operacyjne niepodlegające alokacji do segmentów operacyjnych			-13 295	-21 223
		Zysk brutto	- 13 100	- 34 368

10. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców

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

Głównymi odbiorcami są podmioty komercyjne: przedsiębiorstwa z sektora telekomunikacyjnego, energetycznego finansowego i budowlanego. Ze względu na dużą liczbę odbiorców nie występuje uzależnienie od konkretnego odbiorcy. 20 największych odbiorców zrealizowało ogółem ok. 80% obrotów ze sprzedaży towarów i usług. W I półroczu 2018 największy odbiorca wygenerował ok. 28% ogółu obrotów Grupy z tytułu przychodów.

Zakupy towarów, materiałów i usług realizowane są na rynku krajowym. Zakupy za granicą zdarzają się sporadycznie. Ze względu na szerokie spektrum oferowanych przez Grupę produktów, towarów i usług, także w zakresie zaopatrzenia nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców. 20 największych dostawców zrealizowało w ciągu I półrocza 2018 roku ok. 40% wartości ogółu dostaw dla Grupy, a największy dostawca wygenerował ok. 4% ogółu obrotów z tytułu dostaw towarów, materiałów i usług Grupy.

11. Opis najważniejszych zdarzeń oraz osiągnięć istotnych dla działalności Grupy

Planowana transakcja z Euvic Sp. z o.o.

4 grudnia 2017 r. doszło do podpisania listu intencyjnego pomiędzy Qumak S.A. (Spółka) a Euvic Sp. z o.o. (Euvic), w przedmiocie rozwoju strategicznej współpracy z Euvic i zwiększenia zaangażowania w Spółce.

Podtrzymanie intencji współpracy strategicznej oraz doprecyzowanie warunków transakcji między Stronami nastąpiło w wyniku podpisania w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugiego listu intencyjnego pomiędzy Qumak S.A. a Euvic oraz Wspólnikami Euvic. Strony zadeklarowały w tymże liście niezwłoczne podjęcie działań zmierzających do połączenia Qumak z Euvic poprzez objęcie większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez Wspólników Euvic (Transakcja).

Spółka podjęła działania w kierunku realizacji Transakcji, polegającej na połączeniu Qumak z Euvic poprzez wniesienie do Spółki 100% udziałów w kapitale zakładowym Euvic jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji nowej emisji serii N Spółki. W rezultacie planowanej transakcji Qumak nabędzie 100% udziałów Euvic Sp. z o.o., natomiast wspólnicy Euvic obejmą akcje Qumak nowej emisji serii N. Jednocześnie, w związku z zapotrzebowaniem kapitałowym związanym z oddłużeniem Spółki oraz rozwojem działalności, Spółka planuje dodatkową emisję akcji serii M w drodze subskrypcji prywatnej.

Zamiarem 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. W efekcie połączenia doświadczeń i możliwości obu podmiotów powstanie jedna z czołowych grup 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.

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.

Strony w treści tegoż listu wskazały m. in. okoliczności wymagane dla przeprowadzenia transakcji, 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
- 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 oceny wpływu planowanej transakcji na współpracę z instytucjami finansowymi i dystrybutorami technologii.

Zarząd Qumak w porozumieniu z Euvic, opracował „Założenia do strategii 2018-2020” dla połączonej Grupy („Strategia”). Przyjęty 23 kwietnia 2018 r. 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.

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 synergii,
- 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.

Kolejno Spółka, po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Spółki, w dniu 20 czerwca 2018 r. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konsumentów i Konkurencji na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Qumak S.A. kontroli nad Euvic Sp. z o.o.

W dniu 8 czerwca 2018 r. Ernst & Young Sp. z o.o. Corporate Finance sp. k. (dalej jako „EY”) sporządził zleconą opinię (tzw. Fairness Opinion) o godziwości proponowanej ceny zakupu 100% udziałów Euvic w ramach realizacji planowanej Transakcji, przy czym zaproponowana przez Zarząd Spółki cena w transakcji nabycia 100% udziałów Euvic wynosiła 220 milionów zł. Firma doradcza EY dokonała niezależnego oszacowania wartości rynkowej Euvic, biorąc pod uwagę otrzymane dane oraz przy zastosowaniu standardowych metod szacowania wartości rynkowej. W opinii EY przedstawionej Zarządowi Spółki, proponowane warunki cenowe 100% udziałów Euvic są godziwe z punktu widzenia ogółu obecnych akcjonariuszy Qumak.

Następnie biegły rewident Witold Czyż nr ewid. 90094, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Avanta Auditors & Advisors Witold Czyż pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa, nr ewid. 3846 sporządził w dniu 21 czerwca 2018 r. opinię niezależnego biegłego rewidenta na temat wartości godziwej udziałów Spółki EUVIC, ustalonej w związku z zamiarem wniesienia wkładu niepieniężnego do Qumak w której ustalili wartość godziwą 100% udziałów w kapitale zakładowym EUVIC według stanu na dzień 1 maja 2018 r. na kwotę 235.000.000 zł.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20 lipca 2018 r. sporządziła Opinię Rady Nadzorczej Qumak S.A. na temat warunków transakcji wymiany udziałów ze wspólnikami Euvic sp. z o.o., pozytywnie opiniując proponowane warunki transakcji.

Struktura transakcji została ustalona na podstawie wskazanych powyżej opinii i oświadczeń i znalazła swoje odzwierciedlenie w projekcie uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zwołano na dzień 4 września 2018 r. Swoim porządkiem obrad objęło ono podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii M z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz poprzez emisję akcji serii N z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii M i akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W projekcie uchwały przewidziano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 40.375.082,00 zł do kwoty 275.122.426,00 zł, tj. o kwotę 234.747.344,00 zł w drodze emisji:

- (i) 35.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostaną zaoferowane do objęcia imiennie oznaczonym adresatom, zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1) KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego, a także
- (ii) 199.747.344 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostaną zaoferowane do objęcia imiennie oznaczonym adresatom, zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1) KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 100%, tj. wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą EUVIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach”).

Zarząd na podstawie art. 431 § 7 KSH w zw. z art. 311 KSH, sporządził sprawozdanie dotyczące wkładu niepieniężnego wnoszonego na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii N.

W dniu 4 września 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę nr 5 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii M z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz poprzez emisję akcji serii N z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii M i akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki, zgodną z założeniami opisanymi powyżej.

Przebieg negocjacji ugodowych ws. projektu ISOK

W dniu 29 grudnia 2017 r. Qumak S.A. oraz Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej (dalej zwanymi łącznie jako „Strony”) podpisały drugi list intencyjny w przedmiocie prowadzenia negocjacji ugodowych w ramach projektu ISOK w związku z umową z dnia 29 sierpnia 2013 r. zawartą pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Krajowym Zarządem Gospodarki Wodnej oraz Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym na wykonanie projektu, budowę i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (dalej „ISOK”) oraz świadczenia usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu (dalej „Umowa”).

W liście intencyjnym stwierdzono, iż zakończono negocjacje biznesowych oraz technicznych elementów umowy, jak również uzgodniono treść Ugody oraz załączników do Ugody. Treść parafowanej Ugody obejmuje wzajemne potwierdzenie istniejącego między Stronami stanu prawnego i faktycznego, w szczególności potwierdzono wykonanie przez Spółkę Umowy w zakresie Etapów 1-4. Potwierdzono również iż Umowa obowiązuje nadal, a Qumak zobowiązany jest do wykonania Etapu 5 za co otrzyma wynagrodzenie w kwocie 28 301 298,75 zł brutto. Strony poczyniły wzajemne ustępstwa w zakresie spornych funkcjonalności systemu oraz zmiany wzajemnego zakresu świadczeń w ramach usług gwarancji. Przyjęto również nowy harmonogram rzeczowo-finansowy realizacji Systemu ISOK w ramach Etapu 5, zgodnie z którym do 27 lipca 2018 r. miało nastąpić zakończenie prac nad systemem ISOK.

Strony zobowiązały się do podjęcia kroków dla uzyskania odpowiednich akceptacji uzgodnionych warunków Ugody od instytucji publicznych, które współpracują lub nadzorują Zamawiającego oraz organu nadzoru Spółki, od czego uzależniono ostatecznie zawarcie Ugody, wyrażając jednocześnie intencję doprowadzenia do zawarcia ugody w ramach postępowania sądowego do dnia 31 stycznia 2018 r.

Do zawarcia ugody nie doszło w założonym terminie z powodu przedłużającego się procesu uzyskiwania pozytywnych opinii dotyczących uzgodnionych warunków Ugody od instytucji publicznych, które współpracują lub nadzorują Zamawiającego. Jednakże pomimo braku formalnego zawarcia Ugody Strony prowadziły współpracę w ramach realizacji postanowień ugody prowadzonych wspólnie z Zamawiającym w 1 i 2 kwartale 2018r.

Kolejno, w dniu 5 września 2018 r. do Spółki wpłynęło pismo od Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie (następca prawny Krajowego Zarządu Gospodarki Wodnej) (dalej jako „PGW Wody Polskie” lub „Zamawiający”), w którym Zamawiający poinformował, że realizacja projektu ugody, o treści ustalonej w dniu 29.12.2017 r. nie jest obecnie możliwa ze względu na upływ czasu od momentu uzgodnienia treści projektu ugody oraz niezgodność projektu ugody z przepisami ustawy prawo zamówień publicznych (art. 144 ust. 1 pzp). Zawarcie ugody w projektowanym kształcie wiązałoby się ze zmianą treści Umowy w stosunku do dokumentacji przetargowej, co w ocenie Zamawiającego nie jest możliwe.

Jednocześnie, Zamawiający wyraził w piśmie potrzebę zakończenia sporu zaistniałego pomiędzy Stronami, nie przedstawił jednak propozycji jego zakończenia.

Zarząd Spółki, na podstawie dokumentów dostępnych na stronie internetowej Komitetu Rady Ministrów do spraw Cyfryzacji, może spodziewać się iż zakończenie sporu nastąpi w drodze negocjacji ugody w wersji tylko finansowej, w wyniku rozliczenia wzajemnych roszczeń.

W ocenie Zarządu Spółki stanowisko Zamawiającego wyrażone w piśmie wskazuje na intencję ugodowego zakończenia sporu.

Spółka wskazuje również iż treść ugody zatwierdzona przez Strony w dniu 29.12.2017r została wypracowana przy udziale reprezentacji prawnej każdej ze Stron, w tym jednej z renomowanych kancelarii prawnych specjalizującej się w prawie zamówień publicznych. Ponadto, w trakcie wymiany korespondencji prowadzonej między Stronami od dnia uzgodnienia treści ugody Spółka wielokrotnie podnosiła ryzyko wykonalności projektu związane z upływającym czasem.

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

Zawarcie umowy z dużą spółką działającą w sektorze elektroenergetycznym

W dniu 25 maja 2018 r. 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.

Zawarcie umowy na świadczenie usług profesjonalnych przez spółkę z Grupy Qumak

W dniu 26 czerwca 2018 r. doszło do zawarcia umowy z Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. (dalej jako Zamawiający) przez Qumak Professional Services Sp. z o.o. – spółkę zależną z Grupy Kapitałowej Qumak.

Umowa zastała zawarta w następstwie wyboru 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 oraz podpisania listu intencyjnego pomiędzy Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. a Qumak S.A. oraz Qumak Professional Services Sp. z o.o., dotyczącego potwierdzenia woli zawarcia umowy współpracy w ww. zakresie przez strony datowanego na 18 maja 2018 roku.

Przedmiotem Umowy jest świadczenie usług przez Qumak Professional Services w zakresie wsparcia użytkowników Zamawiającego (Service Desk) 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 rozliczanym w cyklach miesięcznych, w wysokości mogącej osiągnąć poziom 5,4 mln zł netto w całym czasie trwania Umowy. Umowa zaczęła obowiązywać od dnia 1 lipca 2018 r.

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

Zarząd Qumak S.A. realizując Plan Naprawczy przyjęty w dniu 8 listopada 2017 r. podjął decyzję o sprzedaży udziałów Spółki zależnej MAE Multimedia Art & Education Sp. z o.o.

Decyzja ta jest elementem porządkowania struktury Grupy Kapitałowej Qumak. 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 w kwietniu 2018 r. strategią Grupy kapitałowej po połączeniu z Euvic Sp. z o.o. nie stanowi dla Emitenta obszaru perspektywicznego, na którym chce rozwijać swoją działalność w przyszłości.

W dniu 24 maja 2018 roku zawarto umowę sprzedaży 580 udziałów w spółce MAE Multimedia Art Kolejno & Education Sp. z o.o. 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

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.

W dniu 30 maja 2018 roku Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy zarzuty do nakazu zapłaty wydanego na rzecz ORACLE Polska, wraz z wnioskiem o zwolnienie z kosztów postępowania oraz wnioskiem o uchylenie nakazu zapłaty jako tytułu zabezpieczającego.

Ostatecznie w dniu 28 czerwca 2018 r. doszło do zawarcia Porozumienia z Oracle w przedmiocie zapłaty należności objętej ww. nakazem zapłaty.

W Porozumieniu ustalono harmonogram spłaty kwoty objętej nakazem zapłaty, uwzględniający przewidywany obecnie harmonogram nowej emisji akcji Spółki, natomiast Oracle zobowiązał się powstrzymać od złożenia wniosku o wszczęcie postępowania egzekucyjnego w celu wyegzekwowania należności objętych porozumieniem jeżeli Qumak będzie dokonywał płatności zgodnie z ustalonym harmonogramem.

W przypadku, gdy Qumak zapłaci całość należności objętych nakazem zapłaty w terminach określonych w porozumieniu, Oracle umorzy Spółce ustawowe odsetki za opóźnienie zasądzone nakazem zapłaty, koszty sądowe postępowania oraz koszty zastępstwa procesowego w sprawie, w której wydano nakaz zapłaty.

Porozumienie zostało zawarte pod warunkiem zawieszającym, jakim jest cofnięcie przez Qumak, w terminie 2 dni od podpisania Porozumienia, zarzutów od nakazu zapłaty, złożonych w dniu 30 maja 2018 r. przez Spółkę w Sądzie Okręgowym w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2018 z dnia 30 maja 2018 r.) i uprawomocnienie się nakazu zapłaty w następstwie cofnięcia zarzutów.

Porozumienie ulega rozwiązaniu w przypadku braku którejkolwiek z płatności. Ponadto, Oracle przysługuje prawo odstąpienia od niniejszego Porozumienia w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Qumak, oraz zawieszenia obrotu lub wykluczenia z obrotu akcji Spółki na Głównym Rynku GPW.

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 Bieglym rewidentem.

W okresie obowiązywania ww. umowy Biegły 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 Bieglym 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.

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 miała 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. 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 obecnie podejmuje działania w celu weryfikacji możliwości niezwłocznego odwołania postępowania.

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

W okresie I półroczu 2018 r., poza czynnikami i zdarzeniami opisanymi we wcześniejszej części niniejszego Sprawozdania w szczególności w komentarzu Zarządu do wyników oraz punkcie 11 niniejszego sprawozdania opisujących najważniejsze zdarzenia mające miejsce w I półroczu 2018 r., 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 26 pozostałych informacji dodatkowych a zdarzenia jakie miały miejsce po dacie bilansowej opisane są w punkcie 13 niniejszego Raportu.

13. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

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

Zawarcie umowy istotnej z zakresu zarządzania tożsamością

W dniu 18 lipca 2018 r. doszło do podpisania przez Spółkę Umowy z dużą spółką działającą w sektorze elektroenergetycznym na dostawę i wdrożenie przez Spółkę jednolitego systemu zarządzania tożsamością użytkowników (IdM – Identity Management) w ramach grupy kapitałowej Zamawiającego, wraz ze świadczeniem usług dodatkowego wsparcia w zakresie utrzymania systemu w okresie 36 miesięcy po wdrożeniu (rozszerzona gwarancja).

Wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosi 5 110 759,96 zł brutto.

Otrzymanie od T-Mobile Polska wezwania do zapłaty

W dniu 18 lipca 2018 r. do Spółki wpłynęło wezwanie do zapłaty od T-Mobile Polska S.A. (dalej jako T-Mobile) na kwotę 2.687.942,70 zł

Podstawą żądania zapłaty ww. kwoty, wskazaną w żądaniu jest nienależyte wykonanie umowy poprzez niezrealizowanie w terminie zamówień wskazanych w wezwaniu, składanych na podstawie umowy ramowej zawartej z T-Mobile 21 lipca 2015r. (dalej Umowa ramowa"). Wezwanie dotyczy dwóch zamówień na dostawę sprzętu i akcesoriów, złożonych przez T-Mobile i zrealizowanych przez Spółkę w 2016 roku.

Spółka nadal współpracuje z T-Mobile w ramach wspomnianej wyżej Umowy, wykonując składane zamówienia. W związku z nieterminowym regulowaniem płatności przez T-Mobile wynikających ze zrealizowanych zamówień, Spółka w dniu 12 lipca 2018 r. skierowała do T-Mobile wezwanie do zapłaty na kwotę 2.156.758,26 zł.

Kolejno w dniu 27 sierpnia 2018 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie o dokonanej przez T-Mobile Polska S.A. kompensacie wierzytelności T-Mobile w kwocie 2 159 608,17 zł z tytułu części kary umownej za nieterminową realizację zamówień z wierzytelnościami Qumak względem T-Mobile na kwotę 2 159 608,17 zł z tytułu realizacji zamówień w ramach Umowy Ramowej (przy czym wierzytelność T-Mobile pierwotnie wskazana była w kwocie 2 687 942,70 zł, a objęta oświadczeniem o w/w potrąceniu została przez T-Mobile skorygowana i pomniejszona do kwoty 2 382 640,91 zł).

Spółka informuje, że po analizie dokumentacji związanej z roszczeniem, kwestionuje nałożoną na Spółkę karę umowną co do zasady oraz wysokości. W tym kontekście Spółka kwestionuje również skuteczność dokonanego potrącenia, oraz będzie podejmowała stosowne kroki prawne w tej sprawie.

Zawarcie umowy pożyczki przez spółkę zależną Qumak Professional Services Sp. z o.o

W dniu 27 lipca 2018 r. doszło do zawarcia umowy pożyczki pomiędzy Qumak Professional Services Sp. z o.o. - spółka zależną z Grupy Kapitałowej Qumak) jako pożyczkobiorcą a Euvic Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą.

Pożyczka została udzielona na następujących warunkach:

- kwota pożyczki: do 2.800.000,00 zł, (przekazywana w transzach na zasadach ustalonych w umowie),
- oprocentowanie w wysokości 10% w stosunku rocznym,
- zwrot pożyczki powinien nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Zabezpieczeniem pożyczki będzie złożenie przez Qumak Professional Services w formie aktu notarialnego oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 3.080.000,00 złotych.

Pożyczka została zaciągnięta z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Qumak Professional Services. Pożyczka została spłacona do dnia publikacji raportu półrocznego.

Otrzymanie oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowy Instytut Badawczy

W dniu 26 lipca 2018 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowy Instytut Badawczy (dalej jako Zamawiający) odstępuje od Umowy na wykonanie zadania polegającego na zaprojektowaniu i budowę pod klucz stacji radaru stacji meteorologicznego na Górze Św. Anny.

Umowa o której mowa powyżej została zawarta w dniu 30 czerwca 2014 r., pomiędzy Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej – Państwowym Instytutem Badawczym a konsorcjum w składzie Qumak S.A. (w roli lidera) i Zakład Techniczno-Budowlany POLBAU Sp. z o.o. (dalej łącznie jako Wykonawca). Za wykonanie zadania Wykonawca miał otrzymać wynagrodzenie w kwocie brutto 15.366.905,30 zł. O zawarciu niniejszej Umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 36/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Jako przyczynę odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy Zamawiający podał niewykonanie obowiązków umownych w zakresie zapewnienia zabezpieczenia prawidłowego wykonania Umowy, pomimo wyznaczenia dodatkowego terminu do jego przedstawienia.

Zarząd stoi na stanowisku, że odstąpienie jest nieskuteczne. Podstawa odstąpienia wskazana przez Zamawiającego o nieprzedłożeniu zabezpieczenia należytego wykonania Umowy jest okolicznością leżącą wyłącznie po stronie Zamawiającego.

Przedmiotowa Umowa nie może być zrealizowana od ponad 4 lat, tj. momentu jej zawarcia w dn. 30.06.2014 r. z powodu braku pozwolenia na budowę. Zamawiający nie uzyskał do tej pory decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach, niezbędnej do dalszej realizacji Umowy. W związku z tym nie jest także możliwe określenie daty końcowej realizacji i zawarcie aneksu do Umowy, a w konsekwencji przedłożenie przez Wykonawcę aneksu do gwarancji ubezpieczeniowej na zabezpieczenie należytego wykonania Umowy.

Mimo wezwań do przedłożenia wskazanej powyżej decyzji środowiskowej Zamawiający nie odpowiedział na żaden z wniosków Wykonawcy dotyczących brakującej decyzji. Wobec tego odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego z winy Spółki Zarząd traktuje jako nieskuteczne.

Kolejno, w dniu 16 sierpnia 2018 r. Spółka odstąpiła od Umowy, w części niewykonanej do dnia odstąpienia z winy Zamawiającego. Odstąpienie nastąpiło w związku z wezwaniem wystosowanym przez Spółkę w dniu 4 czerwca 2018 roku do przedłożenia Wykonawcy w terminie 60 dni aktualnej, wydanej przez właściwy organ i obejmującej wszystkie działki, na których realizowana jest Umowa, decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach pod rygorem odstąpienia od Umowy, oraz bezskutecznym upływem tego terminu.

Spółka do chwili odstąpienia zrealizowała ww. Umowę w zakresie etapu 1 oraz etapu 4 za co otrzymała wynagrodzenie w łącznej kwocie 4.775.214,46 zł brutto (3.882.288,18 zł netto). Należności z tytułu wykonanych prac zostały w całości uregulowane przez Zamawiającego w roku 2014. Po tym terminie Spółka nie poniosła dodatkowych kosztów z tytułu realizacji ww. Umowy, które byłyby nierozliczone.

Przeniesienie praw i obowiązków z tytułu realizacji przez Qumak S.A. ramowej umowy o świadczenie usług outsourcingowych na dedykowaną spółkę zależną

W dniu 8 sierpnia 2018 r. doszło do podpisania porozumienia trójstronnego pomiędzy: Orange Polska S.A., Qumak Professional Services Sp. z o.o. oraz Qumak S.A., na podstawie którego doszło do przeniesienia całości praw i obowiązków z tytułu realizacji umowy ramowej o świadczenie usług (wraz z aneksami), (dalej „Umowa”) zawartej w 2012 roku pomiędzy Qumak S.A. a Orange Polska S.A. (wcześniej Polska Telefonia Komórkowa – Centertel Sp. z o.o.) z Qumak S.A. na Qumak Professional Services Sp. z o.o.

Przeniesienie praw i obowiązków nastąpiło z dniem 1 września 2018 r. Pozostałe istotne warunki Umowy nie ulegną zmianie.

Przedmiotem Umowy jest świadczenie usług outsourcingu rozliczanych w oparciu o zamówienia składane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Orange. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony.

Wartość świadczeń wynikających z tytułu usług outsourcingu świadczonych podmiotom wchodzącym w skład Grupy Orange na podstawie ww. Umowy w dotychczasowym okresie jej trwania wynosiła ok. 15 mln zł w skali roku.

Zawarcie porozumienia, o którym mowa powyżej, stanowi realizację działań reorganizacyjnych w Grupie Kapitałowej Qumak S.A., zapowiedzianych w Planie naprawczym przyjętym i opublikowanym przez Spółkę w dniu 8 listopada 2017 r., a polegających na wydzieleniu części działalności Qumak S.A. do odrębnych spółek córek, co docelowo wpłynie pozytywnie na efektywność działalności oraz ułatwi zarządzanie operacyjne. Spółka Qumak posiada obecnie 100% udziałów w ww. spółce Qumak Professional Services Sp. z o.o. Przeniesienie praw i obowiązków z tytułu usług świadczonych na podstawie Umowy nie wpłynie na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Qumak S.A. na poziomie skonsolidowanym: obniżeniu ulegną przychody oraz wynik Spółki, wzrosną natomiast przychody oraz wynik spółki zależnej Qumak Professional Services Sp. z o.o. Wzrost ten będzie odpowiedni do obecnej sytuacji, w której Qumak Professional Services Sp. z o.o. realizuje tą umowę jako podwykonawca Qumak S.A.

Zawarcie aneksu do umowy konsorcjum z Engave Services Sp. z o.o. określającego wynagrodzenie w ramach realizacji kontraktu dla Narodowego Funduszu Zdrowia

W dniu 9 sierpnia 2018 r. doszło do podpisania aneksu nr 1 (dalej jako „Aneks”) do umowy konsorcjum zawartej z Engave Services Sp. z o.o. określającego wynagrodzenie stron z tytułu wykonania przedmiotu umowy, co do realizacji którego strony zawarły umowę.

Umowa konsorcjum została zawarta między Engave Services Sp. z o.o. (Lider konsorcjum) a Qumak S.A. (dalej jako „Strony”) w dniu 20 lutego 2018 r. i jej przedmiotem było współdziałanie Stron mające na celu doprowadzenie do złożenia oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego przez Narodowy Fundusz Zdrowia w trybie przetargu nieograniczonego, którego przedmiotem jest dostawa 4 sztuk serwerów bazodanowych dla Narodowego Funduszu Zdrowia, a w przypadku wyboru oferty jako najkorzystniejszej – realizacja zamówienia wynikającego z rozstrzygnięcia tegoż przetargu.

W wyniku wyboru oferty konsorcjum jako najkorzystniejszej, w dniu 26 czerwca 2018 r. Lider konsorcjum zawarł umowę z Narodowym Funduszem Zdrowia na dostawę 4 sztuk serwerów (dalej jako „Zamówienie”). W umowie określono łączne wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy w wysokości 11.057.700 zł brutto oraz termin realizacji Zamówienia, którego wykonanie ma nastąpić w terminie 7 tygodni od dnia zawarcia umowy.

Kolejno, w zawartym Aneksie do umowy konsorcjum Strony dookreśliły wzajemne prawa, obowiązki i odpowiedzialność Stron oraz doprecyzowano przysługujące im z tytułu realizacji Zamówienia wynagrodzenie, a także zobowiązano się wspólnie zrealizować Zamówienie.

Z tytułu realizacji Zamówienia Spółka otrzyma wynagrodzenie w kwocie 8.395.977,54 zł brutto.

W Aneksie ustalono odpowiedzialność z tytułu niezrealizowania zakresów przypisanym poszczególnym konsorcjantom, ustalając ją maksymalnie do wysokości wynagrodzenia każdego z konsorcjantów.

Otrzymaenie od Skarbu Państwa – 2 Regionalnej Bazy Logistycznej – wezwania do zapłaty w związku z rozliczeniem Kontraktu

W dniu 28 sierpnia 2018 r. do Spółki wpłynęło wezwanie Skarbu Państwa – 2 Regionalnej Bazy Logistycznej (dalej jako „Zamawiający”) do zapłaty kary umownej w kwocie 3 131 429,79 zł z tytułu opóźnienia w realizacji umowy z dnia 21.11.2016 roku, której przedmiotem było zaprojektowanie, dostarczenie, zainstalowanie i uruchomienie operacyjne lotniskowych automatycznych systemów pomiarów meteorologicznych (AWOS) na określonych w umowie lotniskach wojskowych oraz systemu monitorowania AWOS (dalej „Kontrakt”).

Realizacji Kontraktu została zakończona i potwierdzona podpisaniem przez Zamawiającego bezusterkowego protokołu odbioru końcowego Kontraktu, w związku z czym Spółka w dniu 24.08.2018 r. wystawiła fakturę z tego tytułu na pełną kwotę wynagrodzenia: 12 729 389,38 zł netto (15 657 148, 94 zł brutto).

Wezwanie do zapłaty, o którym mowa powyżej przewiduje termin zapłaty kary umownej do dnia 29.08.2018 r. pod rygorem jej potrącenia z wynagrodzenia przysługującego Spółce. Ze względu na krótki termin zapłaty Spółka spodziewa się, że kara umowna zostanie potrącona przez Zamawiającego z wynagrodzenia przysługującego Qumak.

Jednocześnie Spółka w ramach Kontraktu na zlecenie Zamawiającego realizuje obecnie zamówienie opcjonalne na wykonanie systemu AWOS na kolejnym lotnisku o wartości 1 270 218,19 zł netto (1 562 368,37 zł brutto) z terminem realizacji 13 miesięcy.

Qumak w raporcie rocznym za 2017 rok, jak i w raporcie za I kwartał 2018 roku uwzględnił w swoich wynikach ryzyko naliczenia kary w wysokości oszacowanej na 2,5 mln zł dokonując odpowiedniego zmniejszenia przychodów Spółki z w/w Kontraktu.

14. Informacje o akcjach i akcjonariacie Qumak S.A.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r. wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosi 40.375 082,00 zł i dzieli się na 40.375.082 akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł każda, z czego:

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

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

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

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

Poniżej wskazano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg. stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 wraz ze wskazaniem zmian w okresie od publikacji raportu za I kwartał 2018 r.

Zestawienia zostały 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 oraz o spółkach publicznych oraz przekazanych na podstawie art. 19 Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR).

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 roku

Według wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu za I kwartał 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 Invesments Sp. z o.o., Euvic Sp. z o.o.)	3.231.950	8,00%	3.231.950	8,00%

Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński)				
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty	2.971.164	7,36%	2.971.164	7,36%

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 roku

Według wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 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)	2.946.950	7,30%	2.946.950	7,30%
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty	2.971.164	7,36%	2.971.164	7,36%

Powyższe zestawienie uwzględnia następujące informacje:

- informacji od PTE Allianz Polska S.A. otrzymanej dnia 22.09.2017 r.
- informacji od Nationale-Nederlanden OFE otrzymanej dnia 21.09.2017 r.
- PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny otrzymanej dnia 20.09.2017 r.
- informacji otrzymanej od porozumienia akcjonariuszy w składzie 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, otrzymanej dnia 20.09.2017 r.
- informacji od PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty otrzymanej dnia 19.09.2017 r.
- informacji od VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 otrzymanej dnia 19.09.2017 r.
- powiadomienie otrzymane w dniu 17 maja 2018 r., skorygowane w dniu 23 maja 2017 r. informujące o sprzedaży 200.000 sztuk akcji przez Euvic Services Sp. z o.o., podmiot blisko związany z członkiem Rady Nadzorczej Spółki.
- powiadomienie otrzymane dnia 25 lipca 2018 r. informujące o sprzedaży 166.000 sztuk akcji przez IT Works S.A., podmiot blisko związany z członkiem Rady Nadzorczej Spółki.
- powiadomienie otrzymane dnia 25 lipca 2018 r. informujące o sprzedaży 119.000 sztuk akcji przez Euvic Services Sp. z o.o., podmiot blisko związany z członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

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

Stan posiadania akcji Spółki przez Zarząd na dzień 30.06.2018 prezentuje poniższe zestawienie:

Zarząd	Stan na dzień 30.06.2018		Stan na dzień 31.03.2018	
	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 30.06.2018 r. pozostali członkowie Zarządu Spółki dominującej nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień 30.06.2018		Stan na dzień 31.03.2018	
	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 30.06.2018 r. żaden z pozostałych członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki.

16. Informacja na temat wypłaconych lub zadeklarowanych wypłat dywidendy

W I półroczu 2018 roku oraz do dnia publikacji raportu nie dokonano i nie deklarowano wypłaty dywidendy ani zaliczek na dywidendę.

17. Działania w zakresie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa Qumak S.A. postrzegała działania na rzecz Badań i Rozwoju jako istotny element definiowania oferty Spółki. Cele Grupy w zakresie rozwoju definiowano historycznie jako budowa i rozwój innowacyjnych projektów technologicznych we współpracy ze środowiskiem naukowym zbiegało się z programem realizowanym przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego pod nazwą „Horyzont 2020” - największym dotychczas tego typu programem finansowania badań naukowych i innowacji w Unii Europejskiej.

Spółka w chwili obecnej prowadzi w ramach wspólnego przedsięwzięcia z innymi podmiotami dwa projekty inwestycyjne, które są współfinansowane ze środków unijnych:

- e-Freight Implementation Action (e-Impact), na podstawie Umowy o udzielenie dotacji w ramach instrumentu „Łącząc Europeę” (CEF) - Sektor Transportu z dnia 2.12.2015, gdzie będzie odpowiadać za budowę systemu obsługi Intermodalnej portu w Baltic Container Terminal w Gdyni i komunikacji zgodnie z nowym standardem europejskim e-frachtu (nowy standard ISO),
- Innowacyjny, mobilny symulator szkoleniowy dla operatorów obsługi naziemnej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego Funduszu Rozwoju Regionalnego na podstawie umowy z dnia 27.09.2017.

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

Ryzyko realizacji przyjętego programu naprawczego

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

Istnieje ryzyko opóźnienia realizacji działań naprawczych, nieosiągnięcia opisanych w nim celów czy niezrealizowania założeń planu naprawczego w wyniku błędów zarządczych w realizacji planu lub zmiany w otoczeniu rynkowym Grupy. Istnieje również ryzyko nie pozyskania finansowania zewnętrznego w wysokości wystarczającej dla rozwijania działalności operacyjnej zgodnie z założeniami przyjętymi w planie. Grupa posiada długoterminowe umowy, które zamierza renegecować. Istnieje ryzyko, że negocjacje nie zakończą się sukcesem i

docelowo obniżenie kosztów do zamierzonego poziomu okaże się niemożliwe. W związku z tym istnieje ryzyko niezrealizowania zaplanowanych optymalizacji kosztowych oraz oszczędności, co negatywnie wpłynie na realizację celów planu naprawczego.

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

Ryzyko niedojścia do skutku objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez wspólników Euvic

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

Intencję tą podtrzymano podpisując w dniu 4 kwietnia 2018 r. drugi list intencyjny z Euvic oraz wspólnikami Euvic, w którym wskazano, że przedmiotem transakcji będzie objęcie przez wspólników Euvic większościowego pakietu akcji Qumak nowej emisji serii N, w zamian za objęcie przez Qumak 100% udziałów w Euvic.

Jednocześnie podjęto działania w celu emisji akcji serii M, opłaconych gotówkowo o wartości 35 mln zł, mających zapewnić nowopowstałej grupie kapitał konieczny do restrukturyzacji kosztowej Grupy Qumak, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 września 2018 roku podjęło stosowne uchwały przewidujące podwyższenie kapitału spółki o kwotę 234.747.344,00 zł w drodze emisji 35.000.000 akcji serii M opłacanych gotówkowo oraz 199.747.344 akcji serii N, obejmowanych przez Wspólników Euvic.

Spółka konsekwentnie realizuje kolejne kroki przygotowujące Grupę do transakcji, m.in. uzyskała zgodę UOKiK na koncentrację. Niemniej jednak istnieją okoliczności wskazane w liście intencyjnym, jako mające wpływ na ostateczne warunki transakcji, ponadto wspólnicy Euvic oczekują na wydanie indywidualnych interpretacji odnośnie skutków podatkowych transakcji. Nie można zatem wykluczyć, że ostatecznie nie dojdzie do zawarcia zapowiedzianej transakcji. Biorąc pod uwagę informację Zarządu podaną w raporcie rocznym Spółki za 2017 rok, że warunkiem kontynuacji działalności przez Spółkę jest realizacja planu opisanego w liście intencyjnym z dnia 4 kwietnia 2018 r., w takiej sytuacji Zarząd będzie zmuszony do dokonania przeglądu opcji strategicznych i rozważenia innych scenariuszy zabezpieczenia interesów Spółki i jej akcjonariuszy.

Podejmując kolejne działania w kierunku finalizacji wyżej opisanej transakcji Zarząd minimalizuje ryzyko niedojścia do skutku objęcia większościowego pakietu akcji Qumak S.A. przez wspólników Euvic oraz potencjalne negatywne konsekwencje takiej sytuacji.

Ryzyko związane z umowami finansowania zewnętrznego oraz zapewnieniem ciągłości finansowania

Grupa finansuje swoją bieżącą działalność wykorzystując wpływy z bieżącej działalności oraz ze źródeł zewnętrznych (w tym kredyty kupieckie udzielane przez dostawców oraz usługi bankowe takie jak linie kredytowe, faktoring). W 2017 roku Grupa finansowała swoją działalność z kapitału własnego, wpływami z bieżącej działalności, zobowiązaniami wobec dostawców. Umowy wielocelowych linii kredytowych, na podstawie których banki udostępniały finansowanie w postaci linii kredytowej, limitu gwarancyjnego lub usług faktoringu miały termin udostępniania kredytu kończący się w maju 2017 r. Banki finansujące działalność 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 mogą być przyczyną utraty zdolności do pozyskania finansowania bankowego. Istnieje ryzyko, że banki nawet w przypadku braku poprawy sytuacji Grupy mogą nie zaoferować Grupie udzielenia finansowania w przyszłości.

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

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

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

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

Ryzyko opóźnień w spłacie zobowiązań handlowych

Ryzyko opóźnień w spłacie zobowiązań handlowych wiąże się wystąpieniem opóźnień w regulowaniu zobowiązań wynikających z realizacji na rzecz Grupy dostaw i usług. Opóźnienia w spłacie zobowiązań mogą skutkować opóźnieniami w realizacji kontraktów, naliczeniem kar

umownych a w skrajnych przypadkach odstąpieniem kontrahenta od realizacji umowy (o ile umowa zawiera takie zapisy). Konsekwentnie opóźnienia mogą skutkować spadkiem wielkości przychodów. Grupa na bieżąco monitoruje spłatę zobowiązań regulując w miarę możliwości w terminie swoje zobowiązania. W przypadku opóźnień wdraża bieżącą komunikację z wierzycielami zawierając odpowiednie porozumienia dotyczące spłaty zobowiązań, tak aby minimalizować wpływ opóźnień na realizację kontraktów oraz ryzyko naliczenia kar.

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

Ryzyko opóźnień w otrzymaniu płatności za realizację kontraktów

Grupa narażona jest na ryzyko związane ze spóźnionym spływem należności oraz częściowym lub całkowitym brakiem spływu należności od poszczególnych odbiorców, co może mieć wpływ na pogorszenie płynności, sytuacji finansowej i wyników finansowych (poprzez dokonanie odpisów aktualizacyjnych i wzrost kosztów finansowania zewnętrznego) Grupy.

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

Ryzyko utraty płynności

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

Grupa identyfikując potrzebę uzyskania zewnętrznego finansowania bieżącej działalności w celu poprawienia płynności, przeprowadziła emisję akcji serii L, w wyniku której doszło do podwyższenia kapitału o kwotę 30.000.000 zł. Poprzez emisję akcji Grupa pozyskała kapitał obrotowy na realizację posiadanych już kontraktów oraz restrukturyzację zobowiązań, jednak nie wpłynęło to na zdolność kontynuowania i pozyskania dłużnego finansowania zewnętrznego. W celu pozyskania finansowania Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 września 2018 roku podjęło stosowne uchwały przewidujące podwyższenie kapitału spółki o kwotę 234.747.344,00 zł w drodze emisji 35.000.000 akcji serii M opłacanych gotówkowo oraz 199.747.344 akcji serii N, obejmowanych przez Wspólników Euvic.

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

Ryzyko kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą

Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazało stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z tym działając na podstawie art.397 ksh Zarząd zwołał na dzień 29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 29 czerwca 2018 r. uchwałę nr 24 w sprawie dalszego istnienia Spółki.

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

Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany obniżeniem możliwości sprzedażowych i realizacyjnych oraz 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.

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

Na przyjęcie założenia o kontynuacji działalności ma wpływ:

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

Działania podejmowane przez Zarząd dla zabezpieczenia kontynuacji działalności opisano w notce nr 30 skonsolidowanego Sprawozdania finansowego.

Ryzyko postawienia Spółki dominującej w stan upadłości

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

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

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

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

Ryzyko otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego

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

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

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

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

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko braku odpowiednich kompetencji wewnątrz organizacji

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

Ryzyko wzrostu kosztu usług obcych

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Grupa związana jest umowami partnerskimi z wieloma firmami informatycznymi. Firmy te, w większości przypadków, oferują rozwiązania zbliżone do siebie zarówno pod względem funkcjonalnym jak i jakościowym oraz cenowym. Grupa współpracuje także z wieloma krajowymi dystrybutorami produktów informatycznych. Dzięki temu większość oferowanych przez Grupę rozwiązań może być konstruowana w oparciu o alternatywne produkty pochodzące od różnych dostawców. Zdarza się jednak, że konkretne rozwiązanie lub technologia jest dostarczana przez niewielką, ograniczoną liczbę dostawców co rodzi ryzyko utraty kontraktu i związanego z nim przychodu w przypadku niezdolności zrealizowania umowy i jej wypowiedzenia.

Ryzyko wypowiedzenia niektórych umów z dostawcami

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

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

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

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

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

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

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

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Właściwe działanie systemu informatycznego jest jednym z podstawowych warunków prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Grupa, tworząc i dostarczając klientom takie rozwiązania informatyczne, ponosi ryzyko popełnienia błędu, który może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta, co może skutkować poniesieniem przez klienta znacznych szkód. Wystąpienie takich okoliczności rodzi ryzyko podniesienia przeciwko Grupie roszczeń odszkodowawczych na zasadach ogólnych lub o zapłatę kar umownych zastrzeżonych w umowach zawieranych z klientami, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Grupa w ww. zakresie zawiera zazwyczaj umowy o współpracy lub świadczenie usług (tzw. umowy nienazwane), do których w sprawach nieuregulowanych stosuje się przepisy kodeksu cywilnego, w tym w szczególności umowy zlecenia, rzadziej umowy o dzieło. Ryzyko wynikające z realizacji ww. umów jest minimalizowane przez właściwe uregulowanie odpowiedzialności odszkodowawczej Grupy. Jedną z podstawowych zasad jest odpowiedzialność na zasadach ogólnych, wynikająca z kodeksu cywilnego. Na jej podstawie Grupa unika odpowiedzialności za utracone korzyści, a odpowiada za rzeczywiste szkody i możliwe do udowodnienia straty. Przy karach umownych Grupa minimalizuje ryzyko przez zmniejszenie wysokości kar umownych, które stosownie do wartości umowy i przepisów kodeksu cywilnego są rażąco wygórowane. Grupa stara się także wprowadzać do umów limit wysokości kar umownych a także odpowiedzialność za zwłokę (przyczyny zawinione przez Grupę) a nie za opóźnienie (przyczyny także niezależne od Grupy). Grupa stosuje w umowach także tzw. „klauzule siły wyższej”, która pozwala uniknąć odpowiedzialności z powodu działań i przyczyn niezależnych od Grupy.

Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji kontraktów i utraty kontraktów

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

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

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku, z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces spółek Grupy jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, wymagane jest

prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią wpływów spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracowała Grupa, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby utratą planowanych przychodów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Aby zminimalizować ryzyko Grupa stale podnosi kwalifikacje swoich pracowników.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

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

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną Polski

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

Ryzyko związane z sytuacją na rynku zamówień publicznych

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

Ryzyko związane z realizacją kontraktów infrastrukturalnych oraz serwisowaniem tych kontraktów

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

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

19. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki dominującej została przedstawiona w punkcie 13 Informacje o akcjach i akcjonariacie niniejszego Sprawozdania.

Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy w okresie 01.01 – 30.06.2018 r. posiadał 5 podmiotów zależnych: STAR ITS Sp. z o.o. , SKYLAR Sp. z o.o. oraz MAE Multimedia Art & Education Sp z o.o., Qumak Engineering Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji oraz Qumak ICT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji

Qumak Engineering Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji oraz Qumak ICT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji. Spółki te nie rozpoczęły działalności gospodarczej zawiązano aktami notarialnymi w dniu 25 czerwca 2018 r. W okresie objętym sprawozdaniem podmioty te nie prowadziły działalności gospodarczej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie nr 25 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2018 r.*

Ponadto w I półroczu 2018 r. Spółka dominująca udzieliła pożyczki spółce zależnej Qumak Professional Services Sp. z o.o. w której Qumak S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym, na łączną wartość 7 585 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, w pierwszym okresie działalności spółki zależnej z terminem spłaty do 15 grudnia 2018 r. oraz oprocentowaniem 7% w skali roku.

20. Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym

W okresie I półrocza 2018 roku, Spółka dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzielały istotnych poręczeń kredytu lub pożyczki.

Grupa w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania w formie zabezpieczenia bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych lub gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek. Zobowiązania warunkowe z tytułu tych gwarancji zostały opisane w nocie nr 26 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2018 r.*

21. Postępowania sądowe w zakresie zobowiązań lub należności spółki dominującej

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: 4 579 tys. tys. zł
- w zakresie należności: 49 628 tys. zł

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

Postępowania sądowe z powództwa Gminy Bielsko - Biała Bielsko-Bialski Ośrodek Sportu i Rekreacji o zapłatę kar umownych

- powód: Gmina Bielsko - Biała Bielsko-Bialski Ośrodek Sportu i Rekreacji
- pozwany: Qumak S.A.
- Data złożenia pozwu: 22 czerwca 2018 r.
- Wartość przedmiotu sporu: 1 206 607,5 zł
- Sąd Okręgowy w Katowicach, XIV Wydział Gospodarczy

Spółka Qumak S.A. na podstawie umowy zawartej 23 marca 2015 roku realizowała umowę na wykonanie robót w zakresie wykonania instalacji słaboprądowych dla Stadionu Miejskiego w Bielsku-Białej. Roszczenie dotyczy zapłaty kary umownej za zwłokę w usuwaniu wad na kwotę 1 206 607,5 zł wraz z powództwem o zabezpieczenie roszczenia.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew, podjęła również rozmowy ugodowe z zamawiającym oraz wniesiono sprzeciw wobec zabezpieczenia części dochodzonej kwoty.

Postępowania sądowe z powództwa ESRI Polska Sp. z o.o. o zapłatę wynagrodzenia w wysokości 2.483.118 zł zakończyło się w dniu 13 września 2018 r. zawarciem ugody przed sądem w której strony ustaliły harmonogram spłat.

Postępowania sądowe przeciwko IMGW i KZGW o zapłatę wynagrodzenia

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

- Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy

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

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

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

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

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

Strony 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 podpisania Ugody w ramach postępowania sądowego do dnia 31 stycznia 2018 r. Ugoda nie została podpisana we wskazanym terminie.

W dniu 5 września 2018 r. do Spółki wpłynęło pismo od Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie (następca prawny Krajowego Zarządu Gospodarki Wodnej) (dalej jako „PGW Wody Polskie” lub „Zamawiający”), w którym Zamawiający poinformował, że realizacja projektu ugody, o treści ustalonej w dniu 29.12.2017 r. nie jest obecnie możliwa ze względu na upływ czasu od momentu uzgodnienia treści projektu ugody oraz niezgodność projektu ugody z przepisami ustawy prawo zamówień publicznych (art. 144 ust. 1 pzp). Zawarcie ugody w projektowanym kształcie wiązałoby się ze zmianą treści Umowy w stosunku do dokumentacji przetargowej, co w ocenie Zamawiającego nie jest możliwe.

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

22. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników

Spółka dominująca w I półroczu 2018 roku nie przedstawiła prognoz wyników finansowych, zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

23. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych

Grupa nie przewiduje w najbliższym czasie realizowania większych inwestycji.

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

Skład grupy kapitałowej oraz jego zmiany przedstawiono w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

Poza tym w I półroczu 2018 roku nie nastąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie.

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

W I półroczu 2018 r. Grupa zanotowała istotny spadek (62% r/r) przychodów ze sprzedaży spowodowany obniżeniem możliwości sprzedażowych i realizacyjnych z powodu ograniczonego finansowania oraz załamaniem sprzedaży na rynku publicznym.

Niedostosowanie kosztów działalności bieżącej, do zmniejszonej skali działania Grupy i jej obniżonych przychodów ma negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Obserwowany na przestrzeni ostatnich trzech lat spadek wartości wyniku EBITDA, obecnie ujemna wartość kapitałów własnych są przyczyną utraty zdolności do pozyskania finansowania bankowego.

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

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

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

Poza informacjami i zdarzeniami opisanymi powyżej, oraz w innych punktach niniejszego Sprawozdania, w szczególności w punkcie 11 i 12 oraz ryzykami opisanymi w punkcie 17 (ryzyko utraty płynności ryzyko braku finansowania zewnętrznego) oraz *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2017 r.*, Spółka nie posiada wiedzy na temat innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy wyniku finansowego, które mają wpływ na możliwość realizacji zobowiązań Qumak S.A. ani jej spółek zależnych.

Stanowisko Zarządu w sprawie kontynuacji działalności zawarto w nocy nr 30 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2018 r*

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

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. Wg Gartner, globalne wydatki IT wzrosną w 2018r. o 6,2% r/r z USD 3,521 mld do USD 3,740 mld, a największy udział wśród tych wydatków będą miały usługi komunikacyjne oraz serwis IT (ok. 66% łącznych wydatków). W opinii analityków Gartner usługi i oprogramowanie pozostaną motorem napędowym rozwoju rynku IT w kolejnym roku. Wzrost rynku IT w Polsce prognozowany przez PMR wynosi ok. 6,0% w 2018 roku.

Dodatkowo otoczenie makroekonomiczne sprzyja rozwojowi rynku IT. 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 płac sprzyjają konsumpcji" - czytamy w raporcie "Global Economic Prospects". Koszt finansowania dłużnego jest wciąż wyjątkowo niski, co powinno się przełożyć na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania. Dla Grupy Qumak 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 wzrosty rok do rok 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

Działania naprawcze podjęte przez Zarząd

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 nadwyrężone zaufanie klientów i kandydatów do pracy).

Nowy Zarząd Spółki, który w pełnym składzie rozpoczął działalność pod koniec roku 2017 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 poprawy efektywności działalności nie jest jeszcze zakończony.

Działania te zostały opisane w przyjętym i opublikowanym przez Spółkę dominującą w dniu 8 listopada 2017r. Planie Naprawczym. W szczególności zrealizowano następujące działania:

- Przeprowadzono optymalizację struktury zatrudnienia, poprzez dostosowanie zatrudnienia do ilości i zakresu realizowanych projektów oraz wykorzystanie części zasobów w modelu outsourcingowym. Uproszczono w istotny sposób strukturę organizacji, tak aby jasno adresować odpowiedzialność za efektywność poszczególnych obszarów. Koszty zatrudnienia w komórkach administracyjnych spadły w raportowanym okresie spadły o 250 tys. zł /m-c, co da w skali roku oszczędności rzędu ok. 3 mln zł.

- Przeprowadzono działania optymalizujące koszty ogólne i administracyjne w obszarze całej struktury. Plan docelowo zakłada w tym obszarze znaczną redukcję kosztów ogólnego zarządu, administracji i własnych sprzedaży (SG&A). Podjęte działania przyniosą spodziewany efekt w drugim półroczu. Między innymi ograniczono istotnie koszty najmu powierzchni biurowych, osiągając oszczędność ok. 1,5 mln zł w skali roku.

- Przeprowadzono przegląd oferty spółki pod kątem rentowności operacyjnej oraz posiadanych w spółce kompetencji, w wyniku czego podjęto działania zmierzające do likwidacji nierentownych linii biznesowych oraz koncentracji na obszarach najbardziej perspektywicznych i zapewniających stabilny przychód i zysk. W ramach tego procesu zidentyfikowano w spółce kompetencje perspektywiczne, które mogą zostać wydzielone i rozwijane z udziałem finansowania zewnętrznego lub skomercjalizowane.

Transakcja z Euvic Sp. z o.o.

Kluczowa dla 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.

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 liniach biznesowych: Software Development Services (m.in. outsourcing specjalistów i zespołów; projekty oprogramowaniowe), ICT & Cybersecurity Services, Support & Maintenance Services (m.in. usługi serwisowe, utrzymaniowe, outsourcing IT) oraz Engineering Services (automatyka budynkowa, data center). Synergiczną wobec nich ma być piąta linia – Value Added Distribution (m.in. integracja, dostawy sprzętu i licencji, projektowanie).

W Założeniach Strategii zapowiedziano oddłużenie grupy kapitałowej, kontynuację polityki akwizycyjnej i integracyjnej Euvic, wzrost marż przez zwiększenie eksportu i synergii 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.

Spółka konsekwentnie realizuje kolejne kroki przygotowujące Grupę do transakcji, m.in. uzyskała zgodę UOKiK na koncentrację, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 września 2018 roku podjęło stosowne uchwały przewidujące podwyższenie kapitału spółki o kwotę 234.747.344,00 zł w drodze emisji 35.000.000 akcji serii M opłacanych gotówkowo oraz 199.747.344 akcji serii N, obejmowanych przez Wspólników Euvic.

Jednakże, podjęcie ww. Uchwały nie stanowi o finalizacji transakcji. W Drugim Liście Intencyjnym zawartym w dniu 4 kwietnia 2018 r., wskazano szereg okoliczności które są ważne dla przeprowadzenia transakcji, m.in. restrukturyzacja zadłużenia Qumak, potwierdzenie zawarcia ugody w projekcie ISOK, oraz wdrożenie planu restrukturyzacji kosztowej, niepojawienie się istotnych zobowiązań Stron. Ponadto, wspólnicy Euvic Sp. z o.o. wciąż oczekują na interpretację Krajowej Informacji Skarbowej dotyczącą aspektu podatkowego transakcji. Jej wydźwięk również może mieć wpływ na przeprowadzenie procesu połączenia.

Jak wspomniano powyżej redukcja zadłużenia Spółki lub jego rozłożenie na raty jest jednym z elementów procesu przygotowania do transakcji. Spółka notuje opóźnienia w realizacji swoich zobowiązań. Dla minimalizacji ryzyka 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 wierzytelności. Istnieje ryzyko, że rozmowy te nie przyniosą

oczekiwanych rezultatów a długotrwały brak regulowania zobowiązań może skutkować złożeniem przez wierzycieli pozwów do sądu o nakazy zapłaty i w konsekwencji wszczęciem postępowań komorniczych.

Zdaniem Zarządu realizacja transakcji opisanych w liście intencyjnym stanowi najlepszy scenariusz kontynuacji działalności przez Spółkę.

Podwyższenie kapitału Spółki

W poprzednich okresach Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, wpływami z bieżącej działalności, zobowiązań wobec dostawców, zaliczek, finansowania bankowego w postaci linii gwarancyjnych, faktoringowych i kredytowych. Z końcem maja 2017 r. umowy kredytowe wygasły.

Spółka podjęła kroki w celu zabezpieczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy poprzez podwyższenie kapitału.

W dniu 4 września 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę nr 5 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii M z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz poprzez emisję akcji serii N z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii M i akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki, zakładającej podwyższenie kapitału z kwoty 40.375.082,00 zł do kwoty 275.122.426,00 zł, tj. o kwotę 234.747.344,00 zł w drodze emisji:

- (i) 35.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostaną zaoferowane do objęcia imiennie oznaczonym adresatom, zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1) KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego, a także
- (ii) 199.747.344 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostaną zaoferowane do objęcia imiennie oznaczonym adresatom, zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1) KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 100%, tj. wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą EUVIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach”).

Poprzez emisję akcji serii M spółka chce pozyskać kapitał na oddłużenie Spółki oraz rozwój działalności.

Podwyższenie kapitału odbuduje również kapitały własne istotnie pomniejszone w wyniku ponoszonej przez spółkę straty operacyjnej w ostatnich latach.

Podpisy Członków Zarządu



Sławomir Połukord

Prezes Zarządu

Bartosz

Ćwikliński

Wiceprezes Zarządu

Tomasz Zygmontowicz

Wiceprezes Zarządu

Konrad Pogóź

Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Łatka

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 27 września 2018 roku

27. Oświadczenia Zarządu**O Ś W I A D C Z E N I E****Zarządu w sprawie zgodności półrocznego sprawozdania finansowego Qumak S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Qumak S.A.**

Zarząd Qumak S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Qumak S.A. za I półrocze 2018 roku oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Qumak S.A. za I półrocze 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Qumak S.A. oraz Qumak S.A.

Oświadczamy ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Qumak S.A. za I półrocze 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Qumak S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Sławomir Połukord
Prezes Zarządu

Bartosz
Ćwikliński
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Zygmuntowicz
Wiceprezes Zarządu

Konrad Pogódź
Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Łatka
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 27 września 2018 roku