



2018

RAPORT  
KWARTALNY

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

za III kwartał zakończony 30 września 2018  
roku

## **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

Podpisy Członków Zarządu



**Sławomir Połukord**  
Prezes Zarządu



**Michał Markowski**  
Wiceprezes Zarządu



**Konrad Pogódź**  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 listopada 2018 roku

## SPIS TREŚCI

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

4. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	31
5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów .....	31
6. Informacja o rezerwach i odpisach .....	32
7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych .....	32
8. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	32
9. Informacje o niespłaceniu kredytu pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	32
10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	33
11. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	33
12. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	33
13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	33
14. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży .....	33
15. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	33
16. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	33
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki i Grupy .....	35
18. Wykaz znaczących akcjonariuszy Qumak S.A. ....	35
19. Informacje o akcjach Qumak S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	36
20. Roszczenia i sprawy sporne oraz istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	37
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami grupy .....	38
22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Qumak S.A. i Grupy Kapitałowej .....	38
23. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	41
24. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	42
VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU .....	43
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	43
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	45
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	46

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	90 544	209 068	21 287	49 116
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-21 152	-45 117	-4 973	-10 599
Zysk (strata) brutto	-20 159	-44 820	-4 739	-10 530
Zysk (strata) netto	-20 161	-52 926	-4 740	-12 434
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-20 161	-52 156	-4 740	-12 253
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 534	-31 908	-1 066	-7 496
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 947	-2 690	-458	-632
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 039	29 491	950	6 928
Przepływy pieniężne netto razem	-2 442	-5 107	-574	-1 200
Zysk netto zanalizowany akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,50	-1,29	-0,12	-0,30
POZYCJE BILANSU	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Aktywa razem	63 592	113 268	14 888	27 157
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	132 871	148 325	31 107	35 562
Zobowiązania długoterminowe	39 369	43 228	9 217	10 364
Zobowiązania krótkoterminowe	93 503	105 097	21 890	25 198
Kapitał własny grupy kapitałowej	-69 279	-35 057	-16 219	-8 405
Kapitał akcyjny	40 375	40 375	9 452	9 680
Liczba akcji	40 375	40 375	9 452	9 680
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,72	-0,87	-0,40	-0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,72	-0,87	-0,40	-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	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	88 054	207 479	20 701	48 743
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 840	-43 845	-3 724	-10 300
Zysk (strata) brutto	-13 814	-43 523	-3 248	-10 225
Zysk (strata) netto	-13 814	-51 523	-3 248	-12 104
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 387	-27 769	1 031	-6 524
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 298	-1 027	-1 716	-241
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	798	28 547	188	6 707
Przepływy pieniężne netto razem	-2 113	-249	-497	-58
Zysk netto zanalizowany na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,34	-1,28	-0,08	-0,30
POZYCJE BILANSU	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Aktywa razem	67 903	110 333	15 897	26 453
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	133 457	145 315	31 244	34 840
Zobowiązania długoterminowe	39 347	41 620	9 212	9 979
Zobowiązania krótkoterminowe	94 110	103 694	22 033	24 861
Kapitał własny	-65 554	-34 982	-15 347	-8 387
Kapitał akcyjny	40 375	40 375	9 452	9 680
Liczba akcji	40 375	40 375	40 375	9 680
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,62	-0,87	-0,38	-0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-1,62	-0,87	-0,38	-0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2017 r., poza wybranymi danymi ze skonsolidowanego bilansu, które to prezentowane są na dzień 30 września 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych:

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

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

Tabela A kursów średnich nr 189/A/NBP/2018 z dnia 2018-09-28 kurs euro 1 EUR = 4,2714

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 - 30.09.2018=4,2536

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.09.2017=4,2566

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

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	Okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	Okres od 2017-07-01 do 2017-09-30	Okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
Przychody ze sprzedaży	2	35 997	90 544	62 651	209 068
Koszt własny sprzedaży	3	37 393	91 745	61 944	221 506
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>-1 396</b>	<b>-1 201</b>	<b>707</b>	<b>-12 438</b>
Koszty sprzedaży	3	392	2 776	3 168	7 965
Koszty zarządu	3	5 602	14 621	6 118	16 973
Pozostałe przychody operacyjne		3 135	7 271	3 347	6 287
Pozostałe koszty operacyjne		3 037	9 826	4 781	14 028
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-7 292</b>	<b>-21 152</b>	<b>-10 013</b>	<b>-45 117</b>
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych		0	2 053		
Przychody (koszty) finansowe		233	-1 059	-439	297
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-7 059</b>	<b>-20 159</b>	<b>-10 452</b>	<b>-44 820</b>
Podatek dochodowy		0	-2	-15	8 106
<b>Wynik netto</b>		<b>-7 059</b>	<b>-20 161</b>	<b>-10 437</b>	<b>-52 926</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłych okresach podlegać przeniesieniu do wyniku finansowego</b>					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	-1	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)		0	-14	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-7 059</b>	<b>-20 175</b>	<b>-10 437</b>	<b>-52 926</b>
<b>Zysk/strata netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-7 059	-20 161	-10 285	-52 156
Akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	420	-198
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-7 059	-20 175	-10 285	-52 156
Akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	-152	-770
Zysk (strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażona w złotych na akcję) podstawowa i rozwodniona		-0,18	-0,50	-2,79	-1,31

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
<b>Aktywa trwałe</b>					
Wartości niematerialne	6,25	921	11 842	10 754	9 649
Rzeczowe aktywa trwałe	7,25	649	2 211	3 544	3 721
Pozostałe należności	9	11 877	12 925	12 963	8 896
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	22	0	152	372	231
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	0	0	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0	0	0
		0			
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>13 446</b>	<b>27 130</b>	<b>27 634</b>	<b>22 497</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	8,25	1 319	3 803	4 074	8 850
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	42 109	31 318	54 976	55 165
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0	0
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22	42	47	60	60
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	10	1 262	9 427	16 491	17 839
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	0	0
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	1 289	1 773	3 467	6 421
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	4 125	4 841	6 567	10 700
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>50 146</b>	<b>51 210</b>	<b>85 634</b>	<b>99 035</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>63 592</b>	<b>78 340</b>	<b>113 268</b>	<b>121 532</b>
<b>Pasywa</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny	13	40 375	40 375	40 375	40 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		32 452	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	14	-126 206	-119 662	-110 547	-87 663
Pozostałe kapitały	15,25	-15 901	843	2 243	2 703
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	420	420
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>-69 279</b>	<b>-45 991</b>	<b>-35 057</b>	<b>-11 713</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16,22	2 384	3 150	2 513	1 770
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17,22	13 679	13 951	14 551	14 239
Rezerwy długoterminowe	18,19	23 306	24 564	26 164	19 821
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		0	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>39 369</b>	<b>41 665</b>	<b>43 228</b>	<b>35 830</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	16,22	385	135	2 430	1 666
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	70 700	63 737	80 829	76 717
Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów	10	0	0	0	981
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	18,19,25	22 118	14 399	15 793	11 768
Przychody przyszłych okresów	20	299	4 395	6 045	6 282
		0	0		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>93 503</b>	<b>82 666</b>	<b>105 097</b>	<b>97 415</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>63 592</b>	<b>78 340</b>	<b>113 268</b>	<b>121 532</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>2 243</b>	<b>-110 547</b>	<b>-35 477</b>	<b>420</b>	<b>-35 057</b>
Całkowity dochód netto za okres	0,00	0	-14	-15 659	-15 673	0	-15 673
Zysk (strata) netto za okres	0,00	0	0	-20 161	-20 161	0	-20 161
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0	-14	4 502	4 488		4 488
Nabycie/zbycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	0,00	0	-2 134	0	-2 134	-420	-2 554
Inne	0,00	0	-15 996	0	-15 996	0	-15 996
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2018</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>-15 901</b>	<b>-126 206</b>	<b>-69 279</b>	<b>0</b>	<b>-69 279</b>

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-30 948</b>	<b>12 117</b>	<b>1 316</b>	<b>13 433</b>
Całkowity dochód netto za okres	0	0	2 005	-79 599	-77 594	-896	-78 490
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	-75 206	-75 206	-896	-76 102
Pozostałe całkowite dochody	0	0	2 005	-4 393	-2 388		-2 388
Nabycie/zbycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	0	0	0	0	0	0	0
Inne	30 000	0	0	0	30 000	0	30 000
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>2 243</b>	<b>-110 547</b>	<b>-35 477</b>	<b>420</b>	<b>-35 057</b>

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-31 933</b>	<b>11 132</b>	<b>1 316</b>	<b>12 448</b>
Całkowity dochód netto za okres	0	0	2 465	-55 730	-53 265	-896	-54 161
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	-52 140	-52 140	-896	-53 036
Pozostałe całkowite dochody	0	0	2 465	-3 590	-1 125		-1 125
Nabycie/zbycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	0	0	0	0	0	0	0
Inne	30 000	0	0	0	30 000	0	30 000
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2017</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>2 703</b>	<b>-87 663</b>	<b>-12 133</b>	<b>420</b>	<b>-11 713</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	Okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata)	-20 161	-52 926
Korekty o pozycje:	15 627	21 018
Amortyzacja	1 261	2 191
Odsetki otrzymane	-73	-132
Odsetki zapłacone	425	508
Zysk na działalności inwestycyjnej	-1 929	0
Strata z działalności inwestycyjnej	312	0
Zmiana stanu zapasów	2 755	-6 327
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	29 182	52 143
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-11 001	-32 746
Zmiana stanu rezerw	3 468	12 276
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	0	-1 027
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-8 773	-5 869
Pozostałe	0	0
<b>Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 534</b>	<b>-31 908</b>
Podatek dochodowy zapłacony		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 534</b>	<b>-31 908</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	275	959
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	202	827
Odsetki otrzymane	73	132
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>Wydatki</b>	2 221	3 649
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 221	1 534
Udzielone pożyczki	0	2 115
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 947</b>	<b>-2 690</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>6 638</b>	<b>31 325</b>
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	0	30 000
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0	1 240
Inne wpływy finansowe	6 638	85
<b>Wydatki</b>	<b>2 599</b>	<b>1 834</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	2 174	1 290
Odsetki zapłacone	425	467
Inne wypływy finansowe	0	77
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 039</b>	<b>29 491</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-2 442</b>	<b>-5 107</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 567	15 807
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 125</b>	<b>10 700</b>

### III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

#### 1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej

Firma : Qumak Spółka Akcyjna

Siedziba: 02-305 Warszawa Al. Jerozolimskie 136

Telefon: (022) 519-08-00

Fax: (022) 519-08-33

NIP: 524-01-07-036

REGON: 012877260

PKD: 46 90 Z

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### Oddziały Spółki:

Oddział w Krakowie przy Al. Pokoju 78

Filia w Gdańsku, przy ul. Geodetów 11

#### 2. Przedmiot działalności Spółki dominującej

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

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

## Oferowane rozwiązania – linie biznesowe

### IT Integration & Cyber Security

#### (ICT Services)

#### Rozwiązania podtrzymujące ciągłość procesów biznesowych i wspierające cyfrową transformację biznesu.

Zarządzanie tożsamością – IDM: 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.

Zarządzanie bezpieczeństwem – SIEM: Rozwiązania dedykowane dla organizacji chcących zwiększyć bezpieczeństwo informacji oraz infrastruktury poprzez wczesne wykrywanie nadużyć i incydentów bezpieczeństwa.

Ochrona danych - DAM, DLP, szyfrowanie: 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.

Mobile Security: Rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo danych na urządzeniach mobilnych

NAC / Guest Access: Rozwiązania Network Access Control zapewniające jednolitą ochronę sieci i udostępnianie zasobów sieciowych tylko urządzeniom zgodnym z określoną polityką bezpieczeństwa.

Access Control: Rozwiązania zapewniające kompleksowe zabezpieczenie dostępu od prostego uwierzytelniania dwuskładnikowego, infrastruktury PKI po analizę ryzyka i dynamicznie przydzielane metody potwierdzenia tożsamości.

Cloud Security: Rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo danych w chmurze

Projekty PDC/DRC: Rozwiązania informatyczne dla podstawowych i zapasowych centrów przetwarzania danych: środowiska IT, infrastruktura serwerowa, macierzowa, wirtualizacja, replikacje, backupy, sieć LAN/SAN, styk z Internetem.

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.

Zarządzanie ryzykiem: Systemy do wspierania procesu zarządzania ryzykiem w organizacji umożliwiające kompleksowe implementowanie przyjętych w firmie procedur oceny oraz mitygacji zagrożeń.

Outsourcing IT: Bieżąca obsługa i zarządzanie środowiskiem ICT. Realizacja indywidualnie ustalonego pakietu usług informatycznych zgodnie ze zdefiniowaną umową SLA według standardów zarządzania ITIL.

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.

### Intelligent Infrastructure

#### (Engineering Services)

#### Rozwiązania z zakresu automatyki budynkowej i Centrów Przetwarzania Danych

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

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

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

#### Zarząd Spółki dominującej

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu kształtuje się następująco:

<b>Sławomir Połukord</b>	– Prezes Zarządu
<b>Michał Markowski</b>	– Wiceprezes Zarządu
<b>Konrad Pogódź</b>	– Wiceprezes Zarządu

#### Zmiany w składzie Zarządu w III kwartale 2018 roku oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu

Rada Nadzorcza w dniu 6 listopada 2018 roku podjęła uchwały w sprawie odwołania Pana Bartosza Ćwiklińskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Qumak S.A. oraz o powołaniu Pana Michała Markowskiego do Zarządu spółki Qumak S.A. powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. W dniu 14 listopada 2018 r. Pan Bartłomiej Łatka oraz Pan Tomasz Zygmuntowicz złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki Qumak S.A.

Jednocześnie Panowie Bartłomiej Łatka oraz Tomasz Zygmuntowicz pozostają w Zarządzie spółki zależnej Qumak Professional Services Sp. z o.o.

#### Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji raportu skład Rady Nadzorczej kształtuje się następująco:

<b>Piotr Woźniak</b>	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Tomasz Kruk</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Wojciech Napiórkowski</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Gwidon Skonieczny</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Stanisław Ryszard Kaczoruk</b>	– Członek Rady Nadzorczej
<b>Paweł Ruka</b>	– Członek Rady Nadzorczej

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w III kwartale 2018 roku oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu

W dniu 4 października 2018 roku do spółki wpłynęła rezygnacja Pana Wojciecha Wolnego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w Qumak S.A. W dniu 6 listopada 2018 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Wojciech Włodarczyk złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Qumak S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 6 listopada 2018 roku powołało Pana Tomasza Kruka oraz Pawła Ruka na Członków Rady Nadzorczej Spółki.

#### 4. Skład Grupy Kapitałowej Qumak

Na dzień 30.09.2018 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%
<b>Qumak Engineering Sp. z o.o. w organizacji</b>	10.000,00 zł	100%
<b>Qumak ICT Sp. z o.o. w organizacji</b>	10.000,00 zł	100%

##### **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. 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).

Qumak S.A. przygotowywał się do utworzenia spółki już od drugiego kwartału 2017, kiedy powstała pierwsza wersja biznes planu. Zakładał on koncentrację 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.

Spółka nie rozpoczęła na dzień publikacji raportu działalności gospodarczej.

#### **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

Spółka nie rozpoczęła na dzień publikacji raportu działalności gospodarczej.

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

W trzecim kwartale 2018 roku Grupa osiągnęła przychody na poziomie 36 mln zł (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 57%). Spadek przychodów był konsekwencją istotnie obniżonych możliwości realizacyjnych Spółki. Trudna sytuacja w Grupie oraz ograniczone możliwości finansowania, spowodowały rezygnację z kontraktów kapitałochłonnych, wymagających istotnego finansowania. Koncentrowano się na pozyskiwaniu kontraktów o mniejszej wartości, zapewniających stabilny przychód i zysk oraz przyszłościowych za jakie postrzegany jest między innymi obszar outsourcingu. Efektem czego jest stale rosnący udział przychodów z obszaru szeroko rozumianych usług outsourcingowych, który po trzech kwartałach odpowiada za 44% przychodów Grupy.

Działalność Grupy w III kwartale koncentrowała się głównie na utrzymaniu i jak najlepszej realizacji zawartych już kontraktów. W miarę możliwości realizacyjnych pozyskiwano nowe zlecenia, m.in. Spółka dominująca w III kwartale zawarła umowę ze 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) o wartości 5,1 mln zł brutto.

Ponadto, zawarła oraz zrealizowała kontrakt na dostawę 4 sztuk serwerów bazodanowych dla Narodowego Funduszu Zdrowia w ramach konsorcjum z Engave Services Sp. z o.o. za co otrzymała wynagrodzenie w kwocie 8,4 mln zł

Po trzech kwartałach Grupa zanotowała stratę brutto na sprzedaży w wysokości 1,2 mln zł. Zwrócić należy również uwagę na widoczny efekt wdrożonych działań restrukturyzacyjnych, w efekcie czego koszty sprzedaży spadły rok do roku o 88%.

W ramach tych działań przeprowadzono restrukturyzację zatrudnienia, oraz przemodelowano strukturę organizacyjną, zmniejszono koszty operacyjne (w tym koszty usług, działań wsparcia, koszty wynajmu powierzchni biurowych i floty samochodowej itp.).

Koszty działalności operacyjnej Grupy w okresie trzech kwartałów 2018 r. spadły o 137 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W szczególności spadek dotyczy pozycji koszt własny sprzedaży, który wyniósł 129,8 mln zł i jest wynikiem ograniczenia sprzedaży.

Spadek dotyczy również kosztów sprzedaży oraz zarządu i wynosi łącznie 7,5 mln zł. Wynika głównie ze spadku zatrudnienia i kosztów pochodnych. W kosztach zarządu odnotowano 1,5 mln zł kosztów usług prawnych i doradców.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych w trzech kwartałach bieżącego roku w wysokości ok. 4,2 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.

Na pozostałe koszty operacyjne wpływ miała głównie kara umowna naliczona z tytułu opóźnień w realizacji zakończonego kontraktu w kwocie 2,06 mln zł oraz odpisy aktualizujące magazyny 5,57mln zł.

W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto głównie przychody z refaktur 1,56 mln zł oraz odpisy aktualizujące magazyny 5,48mln zł.

W efekcie Grupa po III kwartale 2018 roku osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 21,15 mln zł.

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

	III q 2018	III q 2017	Zmiana
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>35 997</b>	<b>62 651</b>	<b>-43%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 135	3 347	-6%

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

	III q 2018	III q 2017	Zmiana
<b>Wyszczególnienie</b>			
- Koszty własny sprzedaży	37 393	61 944	-40%
- Koszty sprzedaży	392	3 168	-88%
- Koszty ogólnego zarządu	5 602	6 118	-8%
- Pozostałe koszty operacyjne	3 037	4 781	-36%
<b>Koszty razem</b>	<b>46 424</b>	<b>76 011</b>	<b>-39%</b>

<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 292</b>	<b>-10 013</b>	<b>27%</b>
----------------------------------------	---------------	----------------	------------

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

	III q 2018	III q 2017	Zmiana
<b>Wynik na przychodach i kosztach finansowych</b>	<b>233</b>	<b>993</b>	<b>-77%</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-7 059	-10 452	32%
podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	0	-15	100%
<b>Zysk netto</b>	<b>-7 059</b>	<b>-10 437</b>	<b>32%</b>

**Okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności:**

W dniu 1 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A., po otrzymaniu od spółki Euvic Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach oświadczenia o odstąpieniu objęcia przez wspólników Euvic akcji serii N, z uwagi na interpretację podatkowe, zmuszony był odstąpić od dalszej realizacji uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 września 2018 roku mającej na celu podwyższenie kapitału zakładowego Qumak poprzez emisję akcji serii M i N.

W dniu 4 października 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, mogących wesprzeć kontynuację działalności Spółki. Przegląd opcji strategicznych miał na celu pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego objęciem kontrolnego pakietu akcji Spółki i wsparciem jej dalszego funkcjonowania i rozwoju. Zarząd nie przewidywał możliwości prowadzenia długotrwałego procesu i jest zainteresowany sprawnym jego sfinalizowaniem z zainteresowanym inwestorem/inwestorami.

Niezależnie od rozpoczętego przeglądu opcji strategicznych Zarząd zweryfikował wpływ niepowodzenia opisanej na wstępie transakcji dokapitalizowania spółki na możliwości kontynuacji działalności Spółki. Konsekwentnie, dnia 11 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 1508, ze zm.). Podjęta decyzja podyktowana była potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, jej pracowników, akcjonariuszy, a także kontrahentów Spółki.

11 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję o kontynuacji przeglądu opcji strategicznych. Przegląd opcji strategicznych miał na celu pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego objęciem kontrolnego pakietu akcji Spółki oraz jej dalszym funkcjonowaniem i rozwojem. Zarząd analizuje dalsze możliwe scenariusze kontynuacji działalności Spółki, mając także na uwadze podjętą decyzję o przygotowaniu wniosku w sprawie przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego.

W dniu 15 października 2018 roku do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych został złożony wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 25 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki zgodnie z ustawą z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe. Decyzja o przygotowaniu wniosku o ogłoszenie upadłości Qumak S.A. podjęta zostaje z daleko posuniętej ostrożności mając na uwadze fakt, iż opóźniło się rozpoznanie sprawy zgłoszonego przez Spółkę w dniu 15.10.2018 r. wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i wydanie postanowienia w tej sprawie, a także nie było możliwe ustalenie w jakim terminie ww. wniosek zostanie rozpatrzony. Przegląd opcji strategicznych rozpoczęty w dniu 4 października 2018 roku nie przyniósł efektów w postaci szybkiego i skutecznego pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki, a prowadzone do tej pory rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie dają na dzień dzisiejszy konkretnych informacji w zakresie możliwości i warunków pozyskania inwestora strategicznego. Jednocześnie pomimo podjęcia decyzji w sprawie przygotowania wniosku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Qumak S.A., Zarząd w dalszym



ciągu widzi możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji Spółki oraz szansę na pozyskanie inwestora strategicznego. W związku z powyższym kontynuuje przegląd opcji strategicznych z zainteresowanymi inwestorami.

Dnia 31 października 2018 roku Zarząd Qumak podjął decyzję w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. W następstwie podjętej decyzji wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Jednocześnie kontynuuje przegląd opcji strategicznych, widząc możliwość przeprowadzenia restrukturyzacji Spółki oraz szansę na pozyskanie inwestora strategicznego.

W dniu 5 listopada 2018 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego – Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 29 października 2018 roku, w którym Sąd orzekł, że zaproponowane przez Spółkę kryteria wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym w przyspieszonym postępowaniu układowym są niezgodne z prawem.

W dniu 13 listopada 2018 roku Zarząd Spółki Qumak S.A. podjął decyzję, iż Spółka nie złoży zażalenia na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego – Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 29 października 2018 roku, w którym Sąd Restrukturyzacyjny orzekł, iż zaproponowane przez Spółkę kryteria wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym w przyspieszonym postępowaniu układowym są niezgodne z prawem. Pomimo, iż Zarząd nie zgadza się z wydanym postanowieniem Sądu Restrukturyzacyjnego oraz posiada zasadne argumenty wspierające takie stanowisko, biorąc pod uwagę fakt, iż rozpoznanie zażalenia przez sąd wyższej instancji może potrwać do kilku miesięcy, a dodatkowo nie ma pewności, że zostałyby ono rozstrzygnięte na korzyść Spółki, Zarząd postanowił nie składać przedmiotowego zażalenia. Jednocześnie Zarząd odstąpił od modyfikacji wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, złożonego w dniu 15 października 2018 roku. W świetle stanowiska wyrażonego przez Sąd Restrukturyzacyjny w uzasadnieniu przedmiotowego postanowienia, modyfikacja kryterium wyodrębnienia wierzycieli do układu częściowego w postępowaniu przyspieszonym, nie jest możliwa w sytuacji, w której znajduje się Spółka. W konsekwencji Zarząd spodziewa się, że przyspieszone postępowanie układowe zostanie przez Sąd Restrukturyzacyjny umorzone. Równocześnie Zarząd w związku z brakiem wyłonienia inwestora strategicznego zainteresowanego podjęciem wiążących decyzji inwestycyjnych w Qumak S.A. zakończył przegląd opcji strategicznych.

Ze względu na aktualną sytuację finansową Spółki oraz mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki Qumak S.A. w dniu 13 listopada 2018 roku podjął decyzję o zwróceniu się do sądu upadłościowego o rozpoznanie wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości z dnia 31 października 2018 roku.

19 listopada 2018 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procedury zwolnień grupowych w Qumak S.A. w trybie ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników w związku z decyzją o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Za zgodą Rady Nadzorczej Qumak S.A., w dniu 23 listopada 2018 roku, zawarty został list intencyjny mający na celu ustalenie warunków dokapitalizowania Spółki Qumak Professional Services przez potencjalnego inwestora – spółkę IT Works S.A. Celem transakcji, której dotyczy zawarcie listu intencyjnego jest dokapitalizowanie Spółki QPS w celu dalszego rozwoju biznesu, zdobywania nowych kontraktów i powiększania skali działania do momentu sprzedania pozostałych istniejących już udziałów należących do Emitenta. Umowa inwestycyjna będzie zakładała odwracalność transakcji, oraz odpowiednie zapisy dotyczące zakazu konkurencji w odniesieniu do kontraktów, jak i pracowników. Zarząd Qumak S.A. przystępuje do negocjacji warunków umowy inwestycyjnej z Inwestorem.

**Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Qumak**

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

	<u>I-III Q 2018</u>	<u>I-III Q 2017</u>
Rentowność sprzedaży (brutto)	-1,33%	-5,95%
Rentowność EBITDA	-21,97%	-20,53%
Rentowność zysku operacyjnego	-23,36%	-21,58%
Rentowność brutto	-22,26%	-21,44%
Rentowność netto	-22,27%	-25,32%

*Zasady wyliczania wskaźników:*

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

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

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

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

*Rentowność netto = strata netto / przychody ze sprzedaży*

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

	<u>stan na 30.09.2018</u>	<u>stan na 30.09.2017</u>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	2,09	1,10
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	0,04	0,03
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	-5,15	-0,52
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-0,04	-0,29

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

*wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / aktywa razem*

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

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

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

**Wskaźniki płynności Qumak S.A.**

	<u>stan na 30.09.2018</u>	<u>stan na 30.09.2017</u>
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,54	1,02
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,67	0,93

*Zasady wyliczania wskaźników:*

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

*Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = (aktywa obrotowe – zapasy – rozliczenia*

*międzyokresowe czynne – zaliczki – aktywa z tytułu niezakończonych umów + rozliczenia międzyokresowe bierne) / zobowiązania krótkoterminowe*

## IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

#### Oświadczenie o zgodności. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejszy śródroczny skrócony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Qumak S.A. Niniejszy śródroczny skrócony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy założeniu braku kontynuowania działalności gospodarczej przez Qumak S.A. Informacje na ten temat zawarte są w nocie nr 26 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 27 września 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Spółki wchodzące w skład Grupy sporządzają sprawozdania zgodnie z MSSF.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2018, 31 grudnia 2017 roku dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku dla rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2017 i 31 grudnia 2017 roku w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 września 2017.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

#### Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

#### Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2017 roku.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

### Nota 2. Struktura przychodów oraz wynik operacyjny wg. segmentów sprawozdawczych

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 rozdziale III pkt 2 niniejszego sprawozdania.

Segmenty	Przychody ze sprzedaży		Wynik operacyjny	
	Za okres 01.01.2018- 30.09.2018	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017	Za okres 01.01.2018- 30.09.2018	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017
Inteligentna Infrastruktura	23 599	86 568	- 396	- 7 578
Integracja Systemowa	23 831	59 692	597	1 027
Outsourcing	40 128	40 927	1 003	1 447
Aplikacje biznesowe i rozwiązania symulacyjne	2 986	21 880	- 2 404	- 7 334
<b>Przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>90 544</b>	<b>209 067</b>		
			<b>Pozostała działalność operacyjna i finansowa</b>	- 1 562
			<b>Koszty działów sprzedaży</b>	- 2 776
			<b>Koszty zarządu</b>	- 14 621
			<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>- 20 159</b>
				<b>- 44 820</b>

W III kwartale 2018 roku największy odbiorca osiągnął 31 % przychodów Grupy. Obroty z największym z dostawców Grupy osiągnęły w III kwartale 19% przychodów Grupy.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

### Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

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

	Za okres 01.07.2018- 30.09.2018	Za okres 01.01.2018- 30.09.2018	Za okres 01.07.2017- 30.09.2017	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017
Amortyzacja	394	1 261	758	2 191
Zużycie surowców i materiałów	-273	3 227	-13 991	2 992
Usługi obce	21 640	46 589	101 440	183 322
Koszty świadczeń pracowniczych	14 262	44 175	-17 576	31 771
Podatki i opłaty	1 231	1 386	0	0
Pozostałe koszty	4 093	7 084	-1 241	3 134
koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	2 039	5 420	1 840	23 033
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>43 387</b>	<b>109 142</b>	<b>71 231</b>	<b>246 444</b>
Koszty sprzedaży	-392	-2 776	-2 168	-7 965
Koszty zarządu	-5 602	-14 621	-6 118	-16 973
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>37 393</b>	<b>91 745</b>	<b>61 945</b>	<b>221 506</b>

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

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

### Nota 4. Podatek dochodowy

	Za okres 01.07.2018- 30.09.2018	Za okres 01.01.2018- 30.09.2018	Za okres 01.07.2017- 30.09.2017	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	0	2	-16	106
Odroczony podatek dochodowy	0	0	0	8 000
<b>Koszty/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-16</b>	<b>8 106</b>

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

Osiągnięcie przez Spółkę zysku netto będzie uzasadniało ostrożny powrót do wykazywania aktywa w przyszłych okresach.

## Nota 5. Strata przypadająca na jedną akcję

Strata na jedną akcję została obliczona w oparciu o następujące elementy:

	Za okres 01.01.2018- 30.09.2018	Za okres 01.01.2018- 30.06.2018	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017
Zysk/strata wykorzystana do obliczenia podstawowej i rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję (w tys. zł)	-20 161	-13 102	-76 188	-52 926
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia straty podstawowej i rozwodnionej na jedną akcję (w tys. zł)	40 375	40 375	40 375	40 375
Zysk/Strata na akcję podstawowa i rozwodniona (w tys. zł)	-0,50	-0,32	-1,89	-1,31
Wartość wypłaconej przez QUMAK S.A. dywidendy na jedną akcję	0	0	0	0

Zarówno w roku 2018 jak i w roku 2017 Grupa nie wypłacała dywidendy.

## Nota 6. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
koszty zakończonych prac rozwojowych	921	0	0	0
wartość firmy	0	0	164	211
wartości niematerialne	0	11 842	10 590	1 036
koszty organizacji spółki	0	0	0	0
wartości niematerialne w budowie	0	0	0	8 403
<b>Razem</b>	<b>921</b>	<b>11 842</b>	<b>10 754</b>	<b>9 649</b>

Z uwagi na decyzję Zarządu, dotyczącą sporządzenie sprawozdania finansowego, przy braku kontynuacji działalności w III kwartale 2018 roku miały miejsce istotne odpisy aktualizujące WN na łączną wartość 11,53 mln zł., w tym głównie dotyczące symulatora lokomotywy projektu Demonstrator+.

## Nota 7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
grunty i prawa wieczystego użytkowania	0	0	0	0
budynki i budowle	231	235	123	123
maszyny i urządzenia, pozostałe środki trwałe	252	1 579	2 169	2 417
środki transportu	166	397	1 253	1 181
Środki trwałe w budowie	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>649</b>	<b>2 211</b>	<b>3 544</b>	<b>3 721</b>

Z uwagi na decyzję Zarządu, dotyczącą sprawozdania finansowego przy braku kontynuacji działalności w III kwartale 2018 roku miały miejsce istotne odpisy aktualizujące środków trwałych na łączną wartość 1,33 mln zł., w tym głównie dotyczące maszyn i urządzeń oraz inwestycji w obcym środku trwałym.

## Nota 8. Zapasy

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Produkcja w toku	0	0	0	0
Materiały	0	0	0	0
Towary	5 953	6 605	7 486	12 263
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>5 953</b>	<b>6 605</b>	<b>7 486</b>	<b>12 263</b>
(-) odpisy aktualizujące	-4 634	-2 802	-3 412	-3 413
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>1 319</b>	<b>3 803</b>	<b>4 074</b>	<b>8 850</b>

Z uwagi na decyzję Zarządu, dotyczącą sporządzenia sprawozdania finansowego przy braku kontynuacji działalności w III kwartale 2018 roku miały miejsce istotne odpisy aktualizujące wartości towarów na magazynie, na łączną wartość 1,87 mln zł.

Zmiana stanu zapasów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
(-) Bilans otwarcia	-1 884	-1 884	-6 074	-7 516
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	4 634	2 802	-3 462	-2 021
(+) Wykorzystanie odpisów	1 884	1 884	6 124	6 124
(-) Bilans zamknięcia	<b>-4 634</b>	<b>2 802</b>	<b>-3 412</b>	<b>-3 413</b>

## Nota 9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Należności handlowe i pozostałe brutto (część krótkoterminowa)	77 358	66 543	91 141	91 326
(-) odpisy aktualizujące	-35 249	-35 225	-36 166	-36 161
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>42 109</b>	<b>31 318</b>	<b>54 975</b>	<b>55 165</b>
Pozostałe należności brutto (część długoterminowa), w tym:	11 909	13 161	13 102	9 034
Kaucje gwarancyjne	11 719	11 665	9 016	9 016
(-) odpisy aktualizujące	-32	-236	-139	-139
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>11 877</b>	<b>12 925</b>	<b>12 963</b>	<b>8 896</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>53 986</b>	<b>44 243</b>	<b>67 939</b>	<b>64 061</b>
w tym:				
Długoterminowe	11 877	12 925	12 963	8 896
Krótkoterminowe	42 109	31 318	54 975	55 165

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności handlowe i pozostałe przedstawiały się następująco:

	Za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	Za okres 01.01.2017 - 30.09.2017
<b>(-) Bilans otwarcia</b>	<b>-34 776</b>	<b>-25 966</b>
(-) Utworzenie odpisów aktualizujących	618	-10 355
(+) Zmniejszenie odpisów, w tym:	113	22
Rozwiązanie odpisów	113	22
Wykorzystanie odpisów		0
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>-35 281</b>	<b>-36 299</b>
w tym:		
<b>należności długoterminowe</b>	<b>-32</b>	<b>-139</b>
<b>należności krótkoterminowe</b>	<b>-35 249</b>	<b>-36 161</b>
<b>pozostałe aktywa niefinansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

### Nota 10. Kontrakty długoterminowe

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

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat przychody, w tym:</b>	15 076	12 001	85 300	206 373
- przychody zafakturowane	25 328	-1 689	85 367	203 471
- przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	-10 252	0	-67	2 902
<b>Wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy (narastająco):</b>				
Przychody narastająco (wyliczone metodą stopnia zaawansowania)	49 312	58 125	84 896	90 732
Koszty poniesione (w tym rezerwy na straty)	45 853	57 544	83 044	86 661
Należności z tytułu wyceny kontraktów	-7 990	1 281	4 829	8 951
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	0	0	0	981

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

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

Grupa nie pobierała zaliczek od klientów na realizowane kontrakty.

Podwykonawcom realizującym kontrakty zatrzymywane są kaucje na ewentualne naprawy gwarancyjne. Kwota zatrzymanych kaucji na dzień 30.09.2018 r. wynosi łącznie 13 625 tys. zł. w tym:

- długoterminowe 2 902 tys. zł
- krótkoterminowe 10 723 tys. zł

## Nota 11. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
<b>Rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>1 289</b>	<b>1 773</b>	<b>3 467</b>	<b>6 421</b>
- koszty ubezpieczeń	224	224	608	795
- pozostałe koszty	1 065	1 549	2 859	5 626
Zaliczki przekazane na zakup materiałów i towarów	0	0	0	10 038
<b>Razem</b>	<b>1 289</b>	<b>1 773</b>	<b>3 467</b>	<b>16 459</b>

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

## Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
<b>Środki pieniężne w kasie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>20</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:</b>	<b>4 125</b>	<b>4 841</b>	<b>6 563</b>	<b>10 680</b>
- rachunki bieżące w PLN	2 486	2 636	2 254	8 309
- rachunki bankowe w walucie	55	57	132	668
- rachunki lokat bankowych	1 584	2 148	4 177	1 704
<b>Razem</b>	<b>4 125</b>	<b>4 841</b>	<b>6 567</b>	<b>10 700</b>
w tym w ograniczonej możliwości dysponowania	1 584	2 148	4 177	1 808

## Nota 13. Kapitał podstawowy jednostki dominującej

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	1 500 000	1 500 000,00
B	na okaziciela	207 548	207 548,00
C	na okaziciela	500 000	500 000,00
D	na okaziciela	1 850 000	1 850 000,00
E	na okaziciela	450 000	450 000,00
F	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00
H	na okaziciela	1 376 887	1 376 887,00
PP01	na okaziciela	31 160	31 160,00
PZ01	na okaziciela	134 487	134 487,00
I	na okaziciela	2 500 000	2 500 000,00
J	na okaziciela	25 000	25 000,00
K	na okaziciela	300 000	300 000,00
K	na okaziciela	250 000	250 000,00
K	na okaziciela	250 000	250 000,00
L	na okaziciela	30 000 000	30 000 000,00
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>40 375 082</b>	
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>40 375 082,00</b>

**Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł**

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 30 września 2018 roku wynosił 40.375.082,00 zł i dzielił się na 40.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Żadne z akcji wyemitowanych przez jednostkę dominującą nie są uprzywilejowane.



## Nota 14. Zyski zatrzymane

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Wynik bieżącego okresu	-20 161	-13 102	-76 188	-52 926
Zyski z lat ubiegłych	-110 547	-110 547	-34 359	-34 738
Pozostałe całkowite dochody	4 502	3 987	0	0
<b>Razem</b>	<b>-126 206</b>	<b>-119 662</b>	<b>-110 547</b>	<b>-87 664</b>

## Nota 15. Pozostałe kapitały

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Pozostałe kapitały - wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	151	151	165	225
Pozostałe kapitały - podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-56	-56	-56	-56
podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych	0	0	0	0
Korekta kapitału własnego o stan poszczególnych pozycji kapitału własnego jednostki zależnej	747	747	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wycen w związku brakiem kontynuacji działalności</b>	<b>-16 743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>-15 901</b>	<b>843</b>	<b>109</b>	<b>169</b>

## Nota 16. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Otrzymane pożyczki	2 769	3 285	4 943	3 437
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 769</b>	<b>3 285</b>	<b>4 943</b>	<b>3 437</b>
w tym:				
długoterminowe	2 384	3 150	2 513	1 770
krótkoterminowe	385	135	2 430	1 666

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

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

Zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 30 września 2018 roku.

Zobowiązanie	Kwota	w tym		Termin spłaty	Oprocentowanie
		krótkoterminowe			
Pożyczki	2 769	385		9-12 miesięcy	Stałe od 0 do 3,6%
<b>Razem</b>	<b>2 769</b>	<b>385</b>			

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

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

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

Wartość aktywnych gwarancji wynosi 2,6 mln zł na 30 września 2018 r. (na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 7,2 mln zł).

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

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 30 maja 2025 r.

Wartość aktywnych gwarancji wynosi 4,3 mln zł na 30 września 2018 r. (na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 4,6 mln zł).

### Nota 17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązana.

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Zobowiązania handlowe	61 905	55 214	65 765	65 503
Zobowiązania pozostałe, w tym:	22 474	22 474	29 615	24 542
Kaucje gwarancyjne	13 604	13 604	13 643	13 927
Zobowiązania z tytułu VAT	1 294	1 294	7 978	55
Zobowiązania z tytułu ZUS	6 125	6 125	6 166	7 157
Zobowiązania z tytułu PIT	584	584	683	744
Zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	867	867	1 145	2 659
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>84 379</b>	<b>77 688</b>	<b>95 380</b>	<b>90 956</b>
w tym:				
długoterminowe	13 679	13 951	14 551	14 239
krótkoterminowe	70 700	63 737	80 829	76 717

Grupa w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych, gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek w formie zabezpieczenia. Termin ważności gwarancji uzależniony jest od zapisów poszczególnych umów.

### Nota 18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiany w wartości rezerw na świadczenia pracownicze, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 098	3 098	2 513	3 216
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	1 252	1 721	1 202	1 014
Rezerwy na odprawy emerytalne	403	403	403	439
Rezerwy na odprawy pośmiertne	175	175	175	185
<b>Razem</b>	<b>4 928</b>	<b>5 397</b>	<b>4 293</b>	<b>4 854</b>
w tym:				
długoterminowe	558	558	558	595
krótkoterminowe	4 371	4 839	3 735	4 260

### Nota 19. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	22 749	24 007	26 882	19 225
Inne rezerwy	17 748	9 560	10 781	7 510
<b>Razem</b>	<b>40 496</b>	<b>33 566</b>	<b>37 663</b>	<b>26 735</b>
w tym:				
długoterminowe	22 749	24 007	25 606	19 226
krótkoterminowe	17 748	9 560	12 056	7 509

Wzrost rezerw na wartość 5,06 mln zł w III kwartale spowodowany jest założeniem rezerw na szacowane koszty, związane z założeniem braku kontynuacji działalności firmy Qumak S.A. W tym 4,06 mln zł dotyczą zwrotu dotacji projektów.

## Nota 20. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług (głównie usługi serwisowe)	299	1 832	3 482	3 994
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	0	2 563	2 563	2 288
<b>Razem</b>	<b>299</b>	<b>4 395</b>	<b>6 045</b>	<b>6 282</b>
w tym:				
długoterminowe	0	0	0	0
krótkoterminowe	299	4 395	6 045	6 282

## Nota 21. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Grupa finansowała swoją działalność z należności od kontrahentów.

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

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

Wyliczenia powyższych wskaźników znajdują się w Rozdziale III punkcie 5 niniejszego Raportu

## Nota 22. Instrumenty finansowe

### Kategorie instrumentów finansowych

Poszczególne rodzaje instrumentów finansowych opisano w tabeli poniżej.

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
<b>Aktywa finansowe</b>				
Wyceniane do wartości godziwej przez wynik	42	47	60	60
Należności (w tym cashpool)	42 109	31 318	54 976	55 165
Dostępne do sprzedaży	0	152	372	231
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 125	4 841	6 567	10 700
<b>Razem</b>	<b>46 276</b>	<b>36 358</b>	<b>61 975</b>	<b>66 156</b>
	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	73 469	67 022	85 772	70 939
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:				
pożyczki i kredyty bankowe	2 769	3 285	4 943	3 436
zobowiązania handlowe	70 700	63 737	80 829	67 503
<b>Razem</b>	<b>73 469</b>	<b>67 022</b>	<b>85 772</b>	<b>70 939</b>

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

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

## Nota 23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w Rozdziale punkcie 4 niniejszego raportu.

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

- transakcje handlowe dotyczące sprzedaży towarów i usług

Wartość wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 30.09.2018 przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	Star ITS	MAE	Skylar	Qumak Professional Services	Razem
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów		1 080		29 828	30 908
Pozostałe zakupy			62	1 945	2 007
Objęcie/opłacenie udziałów	250		250	5	505
Stan należności	8		98	1 179	1 285
Wpłacone zaliczki					
Stan zobowiązań			78	5 184	5 262
Saldo Cashpool	1 224		907		2 131
Udzielona pożyczka				5 504	5 504

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## Nota 24. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

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

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

### Podstawy szacowania niepewności

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

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

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

#### (b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

#### (c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

(d) Ujmowanie przychodów

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

### **Nota 25. Założenie braku kontynuacji działalności gospodarczej**

Okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności opisane zostały w Rozdziale III pkt 5 niniejszego raportu. Kontynuacja działalności jest zagrożona z powodu niedojścia do skutku emisji akcji serii M i N, połączenia potencjałów Grupy Qumak i Grupy Euvic, które miały pozwolić Spółce na ustabilizowanie sytuacji finansowej oraz umożliwienie jej dalszego rozwoju.

Wpływ zagrożeń na dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

	Za okres
	01.01.2018 - 30.09.2018
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	
Środki trwałe	1 330,00
Wartości niematerialne	11 532,00
Stany magazynowe	1 868,00
<b>Razem</b>	<b>14 730,00</b>
	Za okres
	01.01.2018 - 30.09.2018
<b>Utworzone rezerwy</b>	
Koszty procesu	1 000,00
Koszty dodatkowych roszczeń pracowniczych	362,00
<b>Razem</b>	<b>1 362,00</b>

## V. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W omawianym okresie Spółka koncentrowała się na realizacji zawartych wcześniej kontraktów oraz utrzymaniu klientów. W III kwartale 2018 roku miało miejsce zawarcie następujących nowych umów istotnych dla działalności Grupy:

Spółka dominująca w III kwartale zawarła umowę ze 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) o wartości 5 110 759,96 zł brutto.

W dniu 9 sierpnia 2018 r. Spółka podpisała aneks nr 1 do umowy konsorcjum zawartej z Engave Services Sp. z o.o. określający wynagrodzenie stron z tytułu wykonania przedmiotu umowy konsorcjum zawartej między Engave Services Sp. z o.o. (Lider konsorcjum) a Qumak S.A. (dalej jako „Strony”) w dniu 20 lutego 2018 r. Umowa konsorcjum zakładała 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. Umowa została zrealizowana i z tego tytułu Spółka otrzymała wynagrodzenie w kwocie 8.395.977,54 zł brutto.

#### Przygotowanie oraz niedojście do skutku transakcji z Euvic Sp. z o.o.

W III kwartale Spółka kontynuowała działania związane z przygotowaniem transakcji z Euvic, która była kluczowa dla kontynuacji działalności przez Spółkę. Przedmiotem transakcji miało być objęcie przez Wspólników Euvic większościowego pakietu akcji Qumak nowej emisji serii N w zamian za 100% udziałów w Euvic,

Spółka konsekwentnie realizowała kolejne kroki przygotowujące Grupę do transakcji, m.in. uzyskała zgodę UOKiK na koncentrację, prowadziła intensywne rozmowy ze swoimi wierzycielami w celu redukcja zadłużenia Spółki lub jego rozłożenia na raty.

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 chciała pozyskać kapitał na oddłużenie Spółki oraz rozwój działalności. W ramach realizacji procesu pozyskiwania inwestorów zainteresowanych wzięciem udziału w emisji gotówkowej, Spółka w dniu 21 września 2018 roku zawarła z PKO Parasolowym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym umowę inwestycyjną dotyczącą dofinansowania Spółki, w której Inwestor zobowiązał się do objęcia nie więcej niż 4.371.500 akcji serii M w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Objęcie akcji miało nastąpić po spełnieniu się określonych warunków zawieszających, m.in. objęciu lub zobowiązaniu się do objęcia 100% akcji serii M, oraz objęciu przez wspólników Euvic akcji serii N w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100%

Jednakże, podjęcie ww. uchwały nie stanowiło 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. w dniu 4 września 2018 r. poinformowali iż „oczekują na interpretację Krajowej Informacji Skarbowej dotyczącą aspektu podatkowego transakcji. Jej wydźwięk również może mieć wpływ na przeprowadzenie procesu połączenia”.

W dniu 1 października 2018 roku Spółka otrzymała od spółki Euvic Sp. z o.o. w oświadczenie z informacją o otrzymaniu przez wspólników Euvic dwóch indywidualnych interpretacji podatkowych. Zgodnie z ich treścią transakcja objęcia przez wspólników Euvic akcji serii N w sposób określony uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 września 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Qumak S.A. poprzez emisję akcji serii M i N byłaby opodatkowana podatkiem dochodowym znacznej wysokości, w związku z czym Euvic oświadczył, że objęcie przez wspólników Euvic akcji serii N nie jest możliwe w ramach tej transakcji.

Biorąc pod uwagę powyższe oświadczenie, Zarząd Qumak zmuszony był odstąpić od dalszej realizacji uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 września 2018 roku mającej na celu podwyższenie kapitału zakładowego Qumak poprzez emisję akcji serii M i N.

Odstąpienie wspólników Euvic od objęcia akcji nowej emisji w efekcie niekorzystnych interpretacji podatkowych skłoniło Zarząd do uruchomienia przeglądu opcji strategicznych i poszukiwania inwestora mogącego wesprzeć kontynuację działalności Spółki.

W związku z brakiem wyłonienia inwestora strategicznego zainteresowanego podjęciem wiążących decyzji inwestycyjnych w Qumak S.A. zakończono przegląd opcji strategicznych oraz ze względu na poważnie zagrożoną sytuację finansową Spółki, w dniu 13 listopada 2018 roku kierując się dobrem jej wierzycieli i akcjonariuszy, mając na względzie ich najpełniejszą ochronę, podjęto decyzję o zwróceniu się do sądu upadłościowego o rozpoznanie wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości Qumak S.A. (o czym więcej w dalszej części niniejszego raportu).

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

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

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

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

W dotychczasowej działalności Grupy i Spółki dominującą występowała niewielka sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody Spółka osiągała zwykle w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Poza tym, działalność Spółki nie podlegała w prezentowanym okresie szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym. W związku z złożeniem w dniu 31.10.2018 wniosku o ogłoszenie upadłości Spółka spodziewa się istotnego spadku sprzedaży w nadchodzących kwartałach.

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

Informacja o wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów została zawarta w nocie nr 8 i nocie nr 25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

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

Akcje spółek obcych ujęte są jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i ich wartość wynosi 42 tys. zł. Opisane zostały w nocie nr 22 niniejszego raportu.

Inne aktywa tj. wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe wymagały przeszacowania. Pozycje opisane zostały w notach nr 6, nocie nr 7 i nocie nr 25.

## 6. Informacja o rezerwach i odpisach

Rezerwy:

	stan na 31.12.2017	rozwiązane / wykorzystane rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.09.2018
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	24 497	28 511	26 763	22 749
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 293	2 513	3 148	4 928
Rezerwa na przewidywane koszty realizowanych kontraktów	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	10 781	1 909	7 514	16 386
Rezerwy związane z upadłością firmy	-	-	1 362	1 362
<b>Razem</b>	<b>39 571</b>	<b>32 933</b>	<b>38 787</b>	<b>45 425</b>

W pozostałych rezerwach uwzględniono:

- rezerwę na zobowiązania podatkowe wynikające z szacowanego ryzyka zapłaty podatku VAT w kwocie ok. 2,5 mln zł
- rezerwę na koszty związane z realizacją projektu ISOK (w tym sprawy sporne) w kwocie ok. 6,3 mln zł
- rezerwę na szacunkowe koszty zwrotu dotacji projektów dofinansowywanych 4 mln zł z uwagi na założenie braku kontynuacji działalności
- rezerwę na potencjalne kary z realizowanych projektów 3,4 mln zł.

Odpisy:

	stan na 31.12.2017	rozwiązane / wykorzystan e rezerwy	utworzone rezerwy	stan na 30.09.2018
Odpis aktualizacyjny z tytułu przeceny towarów	1 884	4 165	5 048	2 767
Odpis z tytułu należności trudno ściągalnych	34 666	35	617	35 248
Odpisy związane z upadłością firmy	-	-	14 730	14 730
<b>Razem</b>	<b>36 550</b>	<b>4 200</b>	<b>20 395</b>	<b>52 745</b>

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

W III kwartale 2018 roku nie doszło do zawarcia istotnych transakcji nabycia i zbycia aktywów trwałych.

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

Dnia 31 października 2018 roku Zarząd Qumak podjął decyzję w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. W następstwie podjętej decyzji wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

W związku z przyjętym założeniem braku kontynuacji działalności nastąpiły przeszacowania majątku. Korekty te ujęte zostaną w powiązaniu z „kapitałem z aktualizacji wyceny”.

Wpływ ww. zdarzenia na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wskazano w nocie nr 25 Informacji dodatkowych do Sprawozdania finansowego

Szczegółowe informacje na temat pozostałych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego przedstawiono w punkcie 16 poniżej Pozostałych Informacji dodatkowych natomiast opis zdarzeń po dacie bilansowej został zaprezentowany w punkcie 22.

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

W prezentowanym okresie nie doszło do istotnych naruszeń umów pożyczek.



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

W prezentowanym okresie Spółka Qumak S.A. udzieliła pożyczki Spółce Qumak Professional Services Sp. z o.o., której łączna wartość na dzień 30.09.2018 wynosi 5,5 mln zł.

## 11. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

W III kwartale 2018 roku Qumak S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi są opisane w nocie nr 23 (w części *Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*).

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

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

## 13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

## 14. Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży

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

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

Grupa w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych, gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek w formie zabezpieczenia. Zestawienie gwarancji przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
gwarancje dobrego wykonania robót	11 853	12 269	16 785	19 552
gwarancje usunięcia wad i usterek	29 564	32 909	33 963	37 382
gwarancje wadialne	-	0	842	1 142
gwarancje najemcy	146	146	817	2 150
<b>Razem</b>	<b>41 563</b>	<b>45 324</b>	<b>52 407</b>	<b>60 226</b>
w tym gwarancje bankowe	6 913	6 913	10 174	11 808

## 16. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W dniu 1 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A., po otrzymaniu od spółki Euvic Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach oświadczenia o odstąpieniu objęcia przez wspólników Euvic akcji serii N, z uwagi na interpretacje podatkowe, zmuszony był odstąpić od dalszej realizacji uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 września 2018 roku mającej na celu podwyższenie kapitału zakładowego Qumak poprzez emisję akcji serii M i N.

W dniu 4 października 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, mogących wesprzeć kontynuację działalności Spółki. Przegląd opcji strategicznych miał na celu pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego objęciem kontrolnego pakietu akcji Spółki i wsparciem jej dalszego funkcjonowania i rozwoju. Niezależnie od rozpoczętego przeglądu opcji strategicznych Zarząd zweryfikował wpływ niepowodzenia opisanej na wstępie transakcji dokapitalizowania spółki na możliwości kontynuacji działalności Spółki, w efekcie dnia 11 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 1508, ze zm.). Podjęta decyzja podyktowana była potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, jej pracowników, akcjonariuszy, a także kontrahentów Spółki. Jednocześnie Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję o kontynuacji przeglądu opcji strategicznych rozpoczętych w dniu 4 października 2018 roku.

W dniu 15 października 2018 roku do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych został złożony wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 25 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki zgodnie z ustawą z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe. Decyzja o przygotowaniu wniosku o ogłoszenie upadłości Qumak S.A. podjęta została z daleko posuniętej ostrożności mając na uwadze fakt, iż opóźniło się rozpoznanie sprawy zgłoszonego przez Spółkę w dniu 15.10.2018 r. wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i wydanie postanowienia w tej sprawie, a także nie było wówczas możliwe ustalenie w jakim terminie ww. wniosek zostanie rozpatrzony.

Przegląd opcji strategicznych rozpoczęty w dniu 4 października 2018 roku nie przyniósł efektów w postaci szybkiego i skutecznego pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki, a prowadzone rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie dały konkretnych informacji w zakresie możliwości i warunków pozyskania inwestora strategicznego. Jednocześnie pomimo podjęcia decyzji w sprawie przygotowania wniosku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Qumak S.A., Zarząd w dalszym ciągu widział możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji Spółki oraz szansę na pozyskanie inwestora strategicznego. W związku z powyższym kontynuował przegląd opcji strategicznych z zainteresowanymi inwestorami.

Dnia 31 października 2018 roku Zarząd Qumak podjął decyzję w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. W następstwie podjętej decyzji wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Jednocześnie kontynuuje przegląd opcji strategicznych, widząc możliwość przeprowadzenia restrukturyzacji Spółki oraz szansę na pozyskanie inwestora strategicznego.

W dniu 5 listopada 2018 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego – Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (dalej „Sąd Restrukturyzacyjny”) z dnia 29 października 2018 roku, w którym Sąd orzekł, że zaproponowane przez Spółkę kryteria wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym w przyspieszonym postępowaniu układowym są niezgodne z prawem.

W dniu 13 listopada 2018 roku Zarząd podjął decyzję, iż Spółka nie złoży zażalenia na ww. postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego. Pomimo, iż Zarząd nie zgadza się z wydanym postanowieniem Sądu Restrukturyzacyjnego oraz posiada zasadne argumenty wspierające takie stanowisko, biorąc pod uwagę fakt, iż rozpoznanie zażalenia przez sąd wyższej instancji może potrwać do kilku miesięcy, a dodatkowo nie ma pewności, że zostałyby ono rozstrzygnięte na korzyść Spółki, Zarząd postanowił nie składać przedmiotowego zażalenia. Jednocześnie Zarząd poinformował, że odstąpił od modyfikacji wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, złożonego w dniu 15 października 2018 roku. W świetle stanowiska wyrażonego przez Sąd Restrukturyzacyjny w uzasadnieniu przedmiotowego postanowienia, modyfikacja kryterium wyodrębnienia wierzycieli do układu częściowego w postępowaniu przyspieszonym, nie jest możliwa w sytuacji, w której znajduje się Spółka. W konsekwencji Zarząd spodziewa się, że przyspieszone postępowanie układowe zostanie przez Sąd Restrukturyzacyjny umorzony.

Równocześnie Zarząd zawiadomił, że w związku z brakiem wyłonienia inwestora strategicznego zainteresowanego podjęciem wiążących decyzji inwestycyjnych w Qumak S.A. zakończono przegląd opcji strategicznych, rozpoczęty w dniu 4 października 2018 roku.

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę powyższe, ze względu na sytuację finansową Spółki, w dniu 13 listopada 2018 roku podjął decyzję o zwróceniu się do sądu upadłościowego o rozpoznanie wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości Qumak S.A. z dnia 31 października 2018 roku. Podejmując ww. decyzję Zarząd kierował się dobrem jej wierzycieli i akcjonariuszy, mając na względzie ich najpełniejszą ochronę.

19 listopada 2018 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procedury zwolnień grupowych w Qumak S.A. w trybie ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników w związku z decyzją o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Zarząd przekazał przedstawicielom pracowników informację o wszczęciu procedury zwolnień grupowych w Spółce. Stosowna informacja w tej sprawie została również przekazana do właściwego Urzędu Pracy. Obecnie Spółka podejmuje kolejne kroki mające na celu ustalenie regulaminu zwolnień grupowych Qumak S.A. Rozwiązanie umów o pracę planowane jest w okresie od dnia 26 listopada 2018 roku i dotyczyć będzie grupy pracowników nie większej niż 217 osób.

Za zgodą Rady Nadzorczej Qumak S.A., w dniu 23 listopada 2018 roku, zawarty został list intencyjny mający na celu ustalenie warunków dokapitalizowania Spółki QPS przez potencjalnego inwestora – spółkę IT Works S.A. Celem transakcji, której dotyczy zawarcie listu intencyjnego jest dokapitalizowanie Spółki QPS w celu dalszego rozwoju biznesu, zdobywania nowych kontraktów i powiększania skali działania do momentu sprzedania pozostałych istniejących już udziałów należących do Emitenta. Umowa inwestycyjna będzie zakładała odwracalność transakcji, oraz odpowiednie zapisy dotyczące zakazu konkurencji w odniesieniu do kontraktów, jak i pracowników. Zarząd Qumak S.A. przystępuje do negocjacji warunków umowy inwestycyjnej z Inwestorem.

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

W okresie III kwartału 2018 roku nie miały miejsce zmiany w strukturze jednostki i Grupy.

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

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 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 którym odpowiada 40.375.082 głosów na Walnym Zgromadzeniu Qumak S.A.

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 publikacji raportu za III kwartał 2018 r. Zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji przekazywanych przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR).

### Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 roku

Według wiedzy Spółki na dzień 27.11.2018 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.	5 083 790	12,59 %	5 083 790	12,59%
Nationale-Nederlanden OFE	4.000 000	9,91 %	4 000 000	9,91 %
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	3.950.000	9,78%	3.950.000	9,78%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2.400 000	5,94 %	2.400 000	5, 94 %
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. Iwona Kudra, Zbigniew Ciukaj, Wojciech Kosiński)	2.702.400	6,69%	2.702.400	6,69%
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty	2.500 000	6, 19 %	2 500 000	6,19 %

Struktura akcjonariatu uległa zmianie w stosunku do danych przekazanych w poprzednim raporcie za I półrocze za 2018 r. w związku z następującymi zawiadomieniami:

- w dniu 4 października 2018 r. Qumak S.A. otrzymał od EUVIC Investments Sp. z o.o. — zawiadomienie, dotyczące transakcji na akcjach Spółki, w przedmiocie zbycia 52 000 akcji Spółki przez podmiot blisko związany z członkiem Rady Nadzorczej Spółki,

- w dniu 16 października 2018 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie, sporządzone na podstawie art. 69 ust.1 pkt 2 oraz ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przesłane przez Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym, dalej OFE informujące, iż w wyniku transakcji w dniu 3.10.2018 r. na akcjach spółki Qumak S.A., udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów spółki Qumak S.A. na rachunku OFE zmniejszył się do 5 083 790 akcji, stanowiących 12, 59% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 5 083 790 głosów z akcji, stanowiących 12, 59% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.,
- w dniach 26 i 30 października 2018 roku wpłynęły do Spółki zawiadomienia, sporządzone na podstawie art. 69 ust.1 pkt 1a w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przesłane przez Nationale – Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (dalej „Nationale – Nederlanden PTE”), iż w wyniku transakcji, zarządzane przez Nationale – Nederlanden PTE fundusze: Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale – Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny zmniejszyły stan posiadania akcji Spółki do 4 000 000 zł akcji, co daje 9, 91% głosów na NWZ Qumak S.A.

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

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

Stan posiadania akcji Spółki przez Zarząd na dzień 30.09.2018 prezentuje poniższe zestawienie:

Zarząd	Stan na dzień 30.09.2018		Stan na dzień 27.11.2018	
	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 30.09.2018 r. pozostali członkowie Zarządu Spółki dominującej nie posiadają akcji Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Panowie Bartosz Ćwikliński, Tomasz Zygmuntowicz, Bartłomiej Łatka nie są członkami Zarządu Qumak S.A., a pozostali członkowie Zarządu poza ww. wymienionymi nie posiadają akcji Spółki.

Stan posiadania akcji Spółki przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2018 prezentuje poniższe zestawienie:

Rada Nadzorcza	Stan na dzień 30.09.2018		Stan na dzień 30.06.2018	
	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 30.09.2018 r. żaden z pozostałych członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Panowie Wojciech Wolny oraz Pan Wojciech Włodarczyk nie są członkami Rady Nadzorczej Qumak S.A.

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

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

- w zakresie zobowiązań: 7 725 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 ESRI Polska Sp. z o.o. o zapłatę wynagrodzenia

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

W dniu 13 września 2018 roku Strony zawarły przed sądem ugodę, regulującą kwestię zapłaty należnej kwoty. Strony ustaliły, że 2. QUMAK zapłaci na rzecz ESRI Polska kwotę 2.839.801,68 zł w dwunastu równych miesięcznych ratach po 236.650, 14 (słownie: dwieście trzydzieści sześć tysięcy sześćset pięćdziesiąt oraz 14/100) złotych każda, płatnych w następujących terminach: 28.12.2018 r., 31.01.2019 r., 28.02.2019 r., 31.03.2019 r., 30.04.2019 r., 31.05.2019 r., 30.06.2019 r., 31.07.2019 r., 31.08.2019 r., 30.09.2019 r., 31.10.2019 r. oraz 30.11.2019 r.

#### Postępowania sądowe z powództwa Gmina Bielsko - Biała BBOSiR o zapłatę wynagrodzenia

- powód: Gmina Bielsko - Biała BBOSiR
- pozwany: Qumak S.A.
- Data złożenia pozwu: 22 czerwca 2018 r.
- Wartość przedmiotu sporu: 1.206.607,5 zł
- Sąd Okręgowy w Katowicach; XIII Wydział Gospodarczy

Odpowiedź na pozew została przez Qumak wniesiona w terminie. Podjęte zostały także rozmowy ugodowe poza sądem. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 9 stycznia 2019r. Wniesiony został także sprzeciw od zabezpieczenia przez komornika części dochodzonej kwoty.

#### 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 zawarcia Ugody w ramach postępowania sądowego. Postępowanie sądowe zostało zawieszono na zgodny wniosek stron w dniu 5 czerwca 2018 roku.

#### Postępowania sądowe przeciwko T-Mobile Polska S.A. o zapłatę wynagrodzenia

- Powód: Qumak S.A.
- Pozwany: T-Mobile Polska S.A.
- Data złożenia pozwu: 11 września 2018r.
- Wartość przedmiotu sporu: 2 156 758,00 zł
- Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy

Qumak wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pozew p-ko T-Mobile Polska S.A. o zapłatę z tytułu nieuregulowanych należności, wynikających z faktury wystawionych przez Qumak. Postawę faktur stanowiły złożone przez T-Mobile zamówienia w oparciu o wiążącą strony umowę ramową z dnia 21.07.2015r. Qumak wniósł wniosek o zwolnienie od kosztów sądowych, w tym opłaty sądowej. Postanowieniem z dnia 09.10.2018r. Sąd oddalił wniosek o zwolnienie powoda od kosztów sądowych. W ustawowym terminie Qumak wniósł skargę na postanowienie referendarza w tym zakresie. Oczekujemy obecnie na rozstrzygnięcie Sądu dot. wniesionej przez Qumak skargi.

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

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

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

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

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

*Nie dojdzie do skutku uchwały nr 5 NWZA z dnia 4 września, złożenie wniosku o restrukturyzację, złożenie wniosku o upadłość.*

W dniu 1 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A., po otrzymaniu od spółki Euvic Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach oświadczenia o odstąpieniu objęcia przez wspólników Euvic akcji serii N, z uwagi na interpretacje podatkowe, zmuszony był odstąpić od dalszej realizacji uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 września 2018 roku mającej na celu podwyższenie kapitału zakładowego Qumak poprzez emisję akcji serii M i N.

W dniu 4 października 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, mogących wesprzeć kontynuację działalności Spółki. Przegląd opcji strategicznych miał na celu pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego objęciem kontrolnego pakietu akcji Spółki i wsparciem jej dalszego funkcjonowania i rozwoju. Niezależnie od rozpoczętego przeglądu opcji strategicznych Zarząd zweryfikował wpływ niepowodzenia opisanej na wstępie transakcji dokapitalizowania spółki na możliwości kontynuacji działalności Spółki, w efekcie dnia 11 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 1508, ze zm.). Podjęta decyzja podyktowana była potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, jej pracowników, akcjonariuszy, a także kontrahentów Spółki. Jednocześnie Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję o kontynuacji przeglądu opcji strategicznych rozpoczętych w dniu 4 października 2018 roku.

W dniu 15 października 2018 roku do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych został złożony wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 25 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki zgodnie z ustawą z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe. Decyzja o przygotowaniu wniosku o ogłoszenie upadłości Qumak S.A. podjęta została z daleko posuniętej ostrożności mając na uwadze fakt, iż opóźniło się rozpoznanie sprawy zgłoszonego przez Spółkę w dniu 15.10.2018 r. wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i wydanie postanowienia w tej sprawie, a także nie było wówczas możliwe ustalenie w jakim terminie ww. wniosek zostanie rozpatrzony.

Przegląd opcji strategicznych rozpoczęty w dniu 4 października 2018 roku nie przyniósł efektów w postaci szybkiego i skutecznego pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki, a prowadzone do tej pory rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie dały konkretnych informacji w zakresie możliwości i warunków pozyskania inwestora strategicznego. Jednocześnie pomimo podjęcia decyzji w sprawie przygotowania wniosku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Qumak S.A., Zarząd w dalszym ciągu widział możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji Spółki oraz szansę na pozyskanie inwestora strategicznego. W związku z powyższym kontynuuje przegląd opcji strategicznych z zainteresowanymi inwestorami.

Dnia 31 października 2018 roku Zarząd Qumak podjął decyzję w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. W następstwie podjętej decyzji wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Jednocześnie kontynuowano przegląd opcji strategicznych, widząc możliwość przeprowadzenia restrukturyzacji Spółki oraz szansę na pozyskanie inwestora strategicznego.

W dniu 5 listopada 2018 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego – Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (dalej „Sąd Restrukturyzacyjny”) z dnia 29 października 2018 roku, w którym Sąd orzekł, że zaproponowane przez Spółkę kryteria wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym w przyspieszonym postępowaniu układowym są niezgodne z prawem.

W dniu 13 listopada 2018 roku Zarząd podjął decyzję, iż Spółka nie złoży zażalenia na ww. postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego. Pomimo, iż Zarząd nie zgadza się z wydanym postanowieniem Sądu Restrukturyzacyjnego oraz posiada zasadne argumenty wspierające takie stanowisko, biorąc pod uwagę fakt, iż rozpoznanie zażalenia przez sąd wyższej instancji może potrwać do kilku miesięcy, a dodatkowo nie ma pewności, że zostałyby ono rozstrzygnięte na korzyść Spółki, Zarząd postanowił nie składać przedmiotowego zażalenia. Jednocześnie Zarząd poinformował że odstąpił od modyfikacji wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, złożonego w dniu 15 października 2018 roku. W świetle stanowiska wyrażonego przez Sąd Restrukturyzacyjny w uzasadnieniu przedmiotowego postanowienia, modyfikacja kryterium wyodrębnienia wierzycieli do układu częściowego w postępowaniu przyspieszonym, nie jest możliwa w sytuacji, w której znajduje się Spółka. W konsekwencji Zarząd spodziewa się, że przyspieszone postępowanie układowe zostanie przez Sąd Restrukturyzacyjny umorzona.

Równocześnie Zarząd zawiadomił, że w związku z brakiem wyłonienia inwestora strategicznego zainteresowanego podjęciem wiążących decyzji inwestycyjnych w Qumak S.A. zakończono przegląd opcji strategicznych, rozpoczęty w dniu 4 października 2018 roku.

Zarząd Spółki, iż biorąc pod uwagę powyższe, ze względu na aktualną sytuację finansową Spółki, w dniu 13 listopada 2018 roku podjął decyzję o zwróceniu się do sądu upadłościowego o rozpoznanie wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości Qumak S.A. z dnia 31 października 2018 roku. Podejmując ww. decyzję Zarząd kierował się dobrem jej wierzycieli i akcjonariuszy, mając na względzie ich najpełniejszą ochronę.

19 listopada 2018 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procedury zwolnień grupowych w Qumak S.A. w trybie ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników w związku z decyzją o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Zarząd przekazał przedstawicielom pracowników informację o wszczęciu procedury zwolnień grupowych w Spółce. Stosowna informacja w tej sprawie została również przekazana do właściwego Urzędu Pracy. Obecnie Spółka podejmuje kolejne kroki mające na celu ustalenie regulaminu zwolnień grupowych Qumak S.A. Rozwiązanie umów o pracę planowane jest w okresie od dnia 26 listopada 2018 roku i dotyczyć będzie grupy pracowników nie większej niż 217 osób.



#### *Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej*

Rada Nadzorcza w dniu 6 listopada 2018 roku podjęła uchwały w sprawie odwołania Pana Bartosza Ćwiklińskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Qumak S.A. oraz o powołaniu Pana Michała Markowskiego do Zarządu spółki Qumak S.A. powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. W dniu 14 listopada 2018 r. Pan Bartłomiej Łatka oraz Pan Tomasz Zygmuntowicz złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki Qumak S.A.

Jednocześnie Panowie Bartłomiej Łatka oraz Tomasz Zygmuntowicz pozostają w Zarządzie spółki zależnej Qumak Professional Services Sp. z o.o.

W dniu 4 października 2018 roku do spółki wpłynęła rezygnacja Pana Wojciecha Wolnego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w Qumak S.A. Przyczyną złożenia rezygnacji jest odmienne od pozostałych członków Rady Nadzorczej ocena bieżącej sytuacji Spółki, a także inna wizja jej dalszego funkcjonowania. W dniu 6 listopada 2018 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Wojciech Włodarczyk złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Qumak S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 6 listopada 2018 roku powołało Pana Tomasza Kruka oraz Pawła Rukę na Członków Rady Nadzorczej Spółki.

#### *Otrzymanie decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w sprawie zaległości w podatku VAT za rok 2013*

Spółka otrzymała w dniu 24 października informację o wydaniu przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie decyzji z dnia 18 października 2018 roku w sprawie utrzymania w mocy decyzji organu pierwszej instancji.

Wydana decyzja jest decyzją ostateczną i dotyczy podatku od towarów i usług za trzy miesiące roku 2013 i utrzymuje w mocy wcześniejszą decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni, zgodnie z którą Spółka jest zobowiązana do uregulowania kwot wynikających z tej decyzji w zakresie zaległego podatku od towarów i usług.

Po pomniejszeniu zobowiązań wynikających z wydanej decyzji o kwoty wynikające z poprzednio wykazanych przez Spółkę nadpłat i korekt, łączna kwota zobowiązania podatkowego do zapłaty przez Spółkę szacowana jest na 1,3 mln zł (słownie: jeden milion trzysta tysięcy złotych). Dokładna kwota zostanie ustalona po uwzględnieniu dokonanych korekt i odsetek.

Spółka informuje, że na poczet ww. należności została utworzona rezerwa na zobowiązania podatkowe wynikające z szacowanego ryzyka zapłaty zaległego podatku VAT w kwocie 2,5 mln zł (o utworzeniu rezerwy Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2018 r. – Szacunki wybranych danych finansowych Grupy Kapitałowej Qumak za 2017 rok).

Spółka wniosła skargę do WSA w Warszawie w przedmiocie wydanej przez organ podatkowy powyższej decyzji.

#### *Podjęcie decyzji w sprawie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych dla spółki zależnej Qumak Professional Services Sp. z o.o oraz zawarcie listu intencyjnego w sprawie jej dokapitalizowania*

W dniu 14 listopada 2018 r. Zarząd Qumak S.A. jedynego wspólnika spółki zależnej Qumak Professional Services Sp. z o.o. (dalej „QPS”) w porozumieniu z Zarządem spółki zależnej QPS podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, mogących wesprzeć kontynuację działalności spółki zależnej QPS.

Przeгляд opcji strategicznych ma na celu pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego objęciem pakietu udziałów spółki zależnej QPS oraz wsparciem jej dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Zarząd nie przewiduje możliwości prowadzenia długotrwałego procesu inwestycyjnego i będzie zainteresowany sprawnym jego sfinalizowaniem.

Rozważając potencjalne scenariusze opcji strategicznych Zarząd będzie działał w najlepiej pojętym interesie Qumak S.A. i spółki zależnej, a także mając na uwadze dobro wierzycieli i akcjonariuszy Spółki.

Następnie, za zgodą Rady Nadzorczej Qumak S.A., w dniu 23 listopada 2018 roku, zawarty został list intencyjny mający na celu ustalenie warunków dokapitalizowania Qumak Professional Services Sp. z o.o. przez potencjalnego inwestora – spółkę IT Works S.A. Celem transakcji, której dotyczy zawarcie listu intencyjnego jest dokapitalizowanie Spółki QPS w celu dalszego rozwoju biznesu, zdobywania nowych kontraktów i powiększania skali działania do momentu sprzedania pozostałych istniejących już udziałów należących do Emitenta. Umowa inwestycyjna będzie zakładała odwracalność transakcji, oraz odpowiednie zapisy dotyczące zakazu konkurencji w odniesieniu do kontraktów, jak i pracowników. Zarząd Qumak S.A. przystępuje do negocjacji warunków umowy inwestycyjnej z Inwestorem.

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

2 października 2018 został złożony wniosek do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego o podjęcie zawieszono na wniosek Spółki postępowania administracyjnego w przedmiocie zatwierdzenia 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.



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

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

*Nie dojdzie do skutku uchwały nr 5 NWZA z dnia 4 września, złożenie wniosku o restrukturyzację, złożenie wniosku o upadłość.*

W dniu 1 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A., po otrzymaniu od spółki Euvic Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach oświadczenia o odstąpieniu objęcia przez wspólników Euvic akcji serii N, z uwagi na interpretację podatkową, zmuszony był odstąpić od dalszej realizacji uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 września 2018 roku mającej na celu podwyższenie kapitału zakładowego Qumak poprzez emisję akcji serii M i N. W dniu 4 października 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, mogących wesprzeć kontynuację działalności Spółki. Przegląd opcji strategicznych ma na celu pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego objęciem kontrolnego pakietu akcji Spółki i wsparciem jej dalszego funkcjonowania i rozwoju. Zarząd nie przewiduje możliwości prowadzenia długotrwałego procesu i jest zainteresowany sprawnym jego sfinalizowaniem z zainteresowanym inwestorem/inwestorami. Niezależnie od rozpoczętego przeglądu opcji strategicznych Zarząd zweryfikował wpływ niepowodzenia opisanej na wstępie transakcji dokapitalizowania spółki na możliwości kontynuacji działalności Spółki. Konsekwentnie, dnia 11 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 1508, ze zm.). Podjęta decyzja podyktowana była potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, jej pracowników, akcjonariuszy, a także kontrahentów Spółki.

11 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję o kontynuacji przeglądu opcji strategicznych rozpoczętych w dniu 4 października 2018 roku. Przegląd opcji strategicznych ma na celu pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego objęciem kontrolnego pakietu akcji Spółki oraz jej dalszym funkcjonowaniem i rozwojem. Zarząd analizuje dalsze możliwe scenariusze kontynuacji działalności Spółki, mając także na uwadze podjętą decyzję o przygotowaniu wniosku w sprawie przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 15 października 2018 roku do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych został złożony wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 25 października 2018 roku Zarząd Qumak S.A. podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki zgodnie z ustawą z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe. Decyzja o przygotowaniu wniosku o ogłoszenie upadłości Qumak S.A. podjęta zostaje z daleko posuniętej ostrożności mając na uwadze fakt, iż opóźniło się rozpoznanie sprawy zgłoszonego przez Spółkę w dniu 15.10.2018 r. wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i wydanie postanowienia w tej sprawie, a także nie było możliwe ustalenie w jakim terminie ww. wniosek zostanie rozpatrzony. Przegląd opcji strategicznych rozpoczęty w dniu 4 października 2018 roku nie przyniósł efektów w postaci szybkiego i skutecznego pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki, a prowadzone do tej pory rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie dają na dzień dzisiejszy konkretnych informacji w zakresie możliwości i warunków pozyskania inwestora strategicznego. Jednocześnie pomimo podjęcia decyzji w sprawie przygotowania wniosku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Qumak S.A., Zarząd w dalszym ciągu widzi możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji Spółki oraz szansę na pozyskanie inwestora strategicznego. W związku z powyższym kontynuuje przegląd opcji strategicznych z zainteresowanymi inwestorami.

Dnia 31 października 2018 roku Zarząd Qumak podjął decyzję w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. W następstwie podjętej decyzji wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydziału X Gospodarczego dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Jednocześnie kontynuuje przegląd opcji strategicznych, widząc możliwość przeprowadzenia restrukturyzacji Spółki oraz szansę na pozyskanie inwestora strategicznego.

W dniu 5 listopada 2018 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego – Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 29 października 2018 roku, w którym Sąd orzekł, że zaproponowane przez Spółkę kryteria wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym w przyspieszonym postępowaniu układowym są niezgodne z prawem.

Zarząd Spółki Qumak S.A. (dalej jako „Spółka”) informuje, że w dniu 13 listopada 2018 roku podjął decyzję, iż Spółka nie złoży zażalenia na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego – Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (dalej „Sąd Restrukturyzacyjny”) z dnia 29 października 2018 roku, w którym Sąd Restrukturyzacyjny orzekł, iż zaproponowane przez Spółkę kryteria wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym w przyspieszonym postępowaniu układowym są niezgodne z prawem (o otrzymaniu ww. postanowienia Spółka informowała raportem bieżącym nr 80/2018 z dnia 5 listopada 2018 roku). Pomimo, iż Zarząd nie zgadza się z wydanym postanowieniem Sądu Restrukturyzacyjnego oraz posiada zasadne argumenty wspierające takie stanowisko, biorąc pod uwagę fakt, iż rozpoznanie zażalenia przez sąd wyższej instancji może potrwać do kilku miesięcy, a dodatkowo nie ma pewności, że zostałoby ono rozstrzygnięte na korzyść Spółki, Zarząd postanowił nie składać przedmiotowego zażalenia. Jednocześnie Zarząd informuje, że odstąpił od modyfikacji wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, złożonego w dniu 15 października 2018 roku. W świetle stanowiska wyrażonego przez Sąd Restrukturyzacyjny w uzasadnieniu przedmiotowego postanowienia, modyfikacja kryterium wyodrębnienia wierzycieli do układu częściowego w postępowaniu przyspieszonym, nie jest możliwa w sytuacji, w której znajduje się Spółka. W konsekwencji Zarząd spodziewa się, że przyspieszone postępowanie układowe zostanie przez Sąd Restrukturyzacyjny umorzone. Równocześnie Zarząd zawiadamia, że w związku z brakiem wyłonienia inwestora strategicznego zainteresowanego podjęciem wiążących decyzji inwestycyjnych w Qumak S.A. zakończono przegląd opcji strategicznych, rozpoczęty w dniu 4 października 2018 roku.

Zarząd Spółki, iż biorąc pod uwagę powyższe, ze względu na aktualną sytuację finansową Spółki, w dniu 13 listopada 2018 roku podjął decyzję o zwróceniu się do sądu upadłościowego o rozpoznanie wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości Qumak S.A. z dnia 31 października 2018 roku. Podejmując ww. decyzję Zarząd kierował się dobrem jej wierzycieli i akcjonariuszy, mając na względzie ich najpełniejszą ochronę.

19 listopada 2018 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procedury zwolnień grupowych w Qumak S.A. w trybie ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników w związku z decyzją o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Zarząd przekazał przedstawicielom pracowników informację o wszczęciu procedury zwolnień grupowych w Spółce. Stosowna informacja w tej sprawie została również przekazana do właściwego Urzędu Pracy. Obecnie Spółka podejmuje kolejne kroki mające na celu ustalenie regulaminu zwolnień grupowych Qumak S.A. Rozwiązanie umów o pracę planowane jest w okresie od dnia 26 listopada 2018 roku i dotyczyć będzie grupy pracowników nie większej niż 217 osób.

*Zawarcie listy intencyjnego w sprawie dokapitalizowania spółka Qumak Professional Services Sp. z o.o.*

Za zgodą Rady Nadzorczej Qumak S.A., w dniu 23 listopada 2018 roku, zawarty został list intencyjny mający na celu ustalenie warunków dokapitalizowania Qumak Professional Services Sp. z o.o. przez potencjalnego inwestora – spółkę IT Works S.A. Celem transakcji, której dotyczy zawarcie listy intencyjnego jest dokapitalizowanie Spółki QPS w celu dalszego rozwoju biznesu, zdobywania nowych kontraktów i powiększania skali działania do momentu sprzedania pozostałych istniejących już udziałów należących do Emitenta. Umowa inwestycyjna będzie zakładała odwracalność transakcji, oraz odpowiednie zapisy dotyczące zakazu konkurencji w odniesieniu do kontraktów, jak i pracowników. Zarząd Qumak S.A. przystępuje do negocjacji warunków umowy inwestycyjnej z Inwestorem.

*Odwieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego dotyczącego emisji akcji serii L*

2 października 2018 został złożony wniosek do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego o podjęcie zawieszono na wniosek Spółki postępowania administracyjnego w przedmiocie zatwierdzenia 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. Poza powyższym, nie miały miejsce zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

W ocenie Zarządu Qumak S.A. decydujący wpływ na wyniki finansowe Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów będzie miała decyzja o złożeniu wniosku o upadłość Qumak S.A. w dniu 31.10.2018 roku oraz decyzja z dnia 19 listopada 2018 roku o rozpoczęciu procedury zwolnień grupowych w Qumak S.A. w trybie ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. W perspektywie najbliższych kilku miesięcy Zarząd spodziewa się wydania decyzji w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki, przeprowadzi także procedurę zwolnień grupowych.

Istotny wpływ na osiągnięciu przychodów w grupie kapitałowej Qumak może mieć realizacja Listu Intencyjnego z dnia 23 listopada 2018 roku, mający na celu ustalenie warunków dokapitalizowania Qumak Professional Services Sp. z o.o. przez potencjalnego inwestora – spółkę IT Works S.A. Celem transakcji, której dotyczy zawarcie listy intencyjnego jest dokapitalizowanie Spółki QPS w celu dalszego rozwoju biznesu, zdobywania nowych kontraktów i powiększania skali działania do momentu sprzedania pozostałych istniejących już udziałów należących do Emitenta. Umowa inwestycyjna będzie zakładała odwracalność transakcji, oraz odpowiednie zapisy dotyczące zakazu konkurencji w odniesieniu do kontraktów, jak i pracowników. Zarząd Qumak S.A. przystępuje do negocjacji warunków umowy inwestycyjnej z Inwestorem.

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

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	Okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	Okres od 2017-07-01 do 2017-09-30	Okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
Przychody ze sprzedaży	34 809	88 054	61 793	207 479
Koszt własny sprzedaży	36 458	87 758	60 600	219 918
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-1 649</b>	<b>296</b>	<b>1 193</b>	<b>-12 439</b>
Koszty sprzedaży	356	2 652	3 169	7 923
Koszty zarządu	4 967	13 112	5 812	15 584
Pozostałe przychody operacyjne	3 450	8 184	3 246	5 761
Pozostałe koszty operacyjne	2 934	8 556	4 767	13 659
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 455</b>	<b>-15 840</b>	<b>-9 311</b>	<b>-43 845</b>
Przychody (koszty) finansowe	357	2 026	-429	322
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 098</b>	<b>-13 814</b>	<b>-9 740</b>	<b>-43 523</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	8 000
<b>Wynik netto</b>	<b>-6 099</b>	<b>-13 814</b>	<b>-9 740</b>	<b>-51 523</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłych okresach podlegać przeniesieniu do wyniku finansowego</b>				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-6 099</b>	<b>-13 814</b>	<b>-9 740</b>	<b>-51 523</b>
Zysk (strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy spółki w ciągu roku (wyrażona w złotych na akcję) podstawowa i rozwodniona	-0,15	-0,34	-0,24	-1,28

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	921	11 842	10 473	9 351
Rzeczowe aktywa trwałe	706	2 233	3 382	3 550
Pozostałe należności	11 752	12 845	12 958	8 888
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	5	657	1 251	1 311
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>13 384</b>	<b>27 577</b>	<b>28 064</b>	<b>23 101</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	1 302	3 794	3 859	8 831
Należności handlowe oraz pozostałe należności	47 466	33 812	54 094	54 604
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	42	47	60	60
Aktywa z tytułu niezakończonych umów	813	8 987	15 089	16 961
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	906	1 401	3 065	5 755
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 989	4 591	6 102	9 569
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>54 518</b>	<b>52 633</b>	<b>82 268</b>	<b>95 779</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>67 903</b>	<b>80 210</b>	<b>110 333</b>	<b>118 880</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	40 375	40 375	40 375	40 375
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	32 452	32 452	32 452	32 452
Zyski zatrzymane	-121 733	-115 634	-107 918	-85 181
Pozostałe kapitały	-16 648	95	109	169
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>-65 554</b>	<b>-42 711</b>	<b>-34 982</b>	<b>-12 184</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 384	3 150	2 513	1 770
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 657	14 017	14 053	13 703
Rezerwy długoterminowe	23 306	24 564	25 055	18 733
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>39 347</b>	<b>41 731</b>	<b>41 620</b>	<b>34 207</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	385	135	2 430	1 667
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	72 676	63 629	80 398	76 246
Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów	-	-	-	981
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	20 749	13 030	15 793	11 682
Przychody przyszłych okresów	299	4 395	5 073	6 282
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>94 110</b>	<b>81 189</b>	<b>103 694</b>	<b>96 858</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>	<b>67 903</b>	<b>80 210</b>	<b>110 333</b>	<b>118 880</b>

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>109</b>	<b>-107 918</b>	<b>-34 982</b>	
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-14	-13 814	<b>-13 828</b>	
Strata netto za okres	-	-	-	-13 814	<b>-13 814</b>	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-14	-	<b>-14</b>	
Inne	-	-	-16 744	-	<b>-16 744</b>	
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2018</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>-16 648</b>	<b>-121 733</b>	<b>-65 554</b>	

Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>-33 659</b>	<b>9 406</b>	
Całkowity dochód netto za okres	-	-	-129	-74 260	<b>-74 389</b>	
Strata netto za okres	-	-	-	-74 260	<b>-74 260</b>	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-129	-	<b>-129</b>	
Emisja	<b>30 000</b>	-	-	-	<b>30 000</b>	
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>109</b>	<b>-107 918</b>	<b>-34 983</b>	

Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 375</b>	<b>32 452</b>	<b>238</b>	<b>- 33 659</b>	<b>9 406</b>	
Całkowity dochód netto za okres	-	-	- 68	- 51 523	<b>- 51 590</b>	
Zysk (strata) netto za okres	-	-	- 68	- 51 523	<b>- 51 590</b>	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	<b>-</b>	
Emisja	<b>30 000</b>	-	-	-	<b>30 000</b>	
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2017</b>	<b>40 375</b>	<b>32 452</b>	<b>170</b>	<b>- 85 182</b>	<b>- 12 184</b>	

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	Okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata)	-13 814	-51 523
Korekty o pozycje:	18 201	23 754
Amortyzacja	1 179	2 074
Odsetki otrzymane	-128	-78
Odsetki zapłacone	361	424
	-2 096	
Zysk na działalności inwestycyjnej		-
	214	
Strata z działalności inwestycyjnej		-
Zmiana stanu zapasów	2 557	-6 427
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	26 271	64 590
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-8 118	-31 993
Zmiana stanu rezerw	3 208	20 154
		-19 487
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	-	
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-5 247	-5 504
Pozostałe	-	
<b>Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>4 387</b>	<b>-27 769</b>
Podatek dochodowy zapłacony		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 387</b>	<b>-27 769</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>4 251</b>	<b>1 438</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	237	1 359
Odsetki otrzymane	128	78
Inne wpływy inwestycyjne	3 885	-
<b>Wydatki</b>	<b>11 549</b>	<b>2 465</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 264	350
Udzielone pożyczki	9 285	2 115
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-7 298</b>	<b>-1 027</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 333</b>	<b>30 078</b>
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	30 000
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	-	-
Inne wpływy finansowe	3 333	78
<b>Wydatki</b>	<b>2 535</b>	<b>1 532</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	2 174	1 107
Odsetki zapłacone	361	424
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>798</b>	<b>28 547</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-2 113</b>	<b>-249</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 102	9 818
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 989</b>	<b>9 569</b>