

OPINIA ZARZĄDU

QUMAK S.A. z siedzibą w Warszawie

w przedmiocie uzasadnienia

- I. pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii M
- II. sposobu ustalenia ceny emisyjnej – odnosząca się do projektu Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Qumak S.A. w Warszawie zwołanego na dzień 10 sierpnia 2016 roku.

Zarząd Qumak S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) sporządził niniejszą opinię w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję od 1 (jednej) do nie więcej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) Akcji serii M Spółki (Akcje serii M) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii M.

Wyłączenie prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii M

Z uwagi na wskazane poniżej powody, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii M jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów strategicznych Spółki, gdyż podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej pozwoli zarówno na znacznie szybsze, niż w przypadku emisji z prawem poboru, pozyskanie finansowania, jak i dotarcie do szerszej grupy inwestorów.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest ściśle związane z pozyskaniem finansowania na bieżącą i przyszłą działalność Spółki. Intencją jest, aby część wpływów z planowanej emisji Akcji serii M została wykorzystana do zmniejszenia zadłużenia w celu odbudowania kapitałów własnych i poprawienia wskaźników zadłużenia Spółki, co stanowi element procesu optymalizacji finansowania Grupy Kapitałowej Qumak, dzięki czemu możliwy będzie dalszy jej rozwój. Wskazany tryb podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji w drodze subskrypcji prywatnej pozwoli na szybkie pozyskanie kapitału oraz dotarcie do nowych inwestorów w najbardziej efektywny sposób. Pozyskanie finansowania pozwoli Spółce na realizację nowych kontraktów, co w ocenie Zarządu Spółki, byłoby niemożliwe do zrealizowania bez pozyskania nowego finansowania.

Cena emisyjna Obligacji, Cena emisyjna Akcji

Cena emisyjna Akcji serii M zostanie ustalona przez Zarząd, przede wszystkim w oparciu o kurs notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem wszystkich okoliczności, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynkach kapitałowych w czasie przeprowadzania procesu emisji Akcji serii M, oraz sytuacji finansowej Spółki aktualnej w czasie przeprowadzania subskrypcji, bieżących wydarzeń i perspektyw rozwoju Spółki, a także oczekiwań inwestorów.

Dzięki temu możliwe będzie zoptymalizowanie zarówno wielkości, jak i wartości emisji Akcji serii M.

Jednocześnie, Zarząd Qumak S.A. podkreśla, że z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach kapitałowych oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii M, udzielenie Zarządowi upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd stwierdza, że emisja Akcji serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki. W związku z tym, Zarząd rekomenduje emisję Akcji serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.