

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 5 grudnia 2017 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.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii M jest związane z koniecznością poprawy struktury kapitału spółki (odbudowa kapitałów własnych) oraz wynika z oceny sytuacji finansowej przeprowadzonej przez Zarząd Spółki i identyfikacji potrzeb dodatkowego finansowania na bieżącą i przyszłą działalność Spółki, w związku z realizowanymi oraz planowanymi kontraktami. Wpływy z planowanej emisji Akcji serii M zostaną wykorzystane jako kapitał obrotowy do poprawy zdolności realizacyjnych Spółki dając możliwość prowadzenia biznesu w długoterminowej perspektywie. Odbudowanie kapitału własnego poprzez pozyskanie finansowania będzie sygnałem dla otoczenia biznesowego Spółki że pozostaje ona wiarygodnym partnerem.

Intencją Zarządu jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru pozwoli na znacznie szybsze, niż w przypadku emisji z prawem poboru, pozyskanie finansowania. Pozyskanie kapitału pozwoli Spółce na sprawną realizację kontraktów co, w ocenie Zarządu Spółki, będzie niemożliwe do zrealizowania bez szybkiego pozyskania nowego finansowania. Zarząd rozważa również dotarcie do nowych inwestorów oraz nawiązanie z nimi współpracy. Tym samym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru umożliwi najbardziej efektywny sposób pozyskania niezbędnych środków finansowych, który przyczyni się do znacznej poprawy kapitałów własnych Spółki. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd wskazuje, że ograniczenie prawa poboru jest jak najbardziej uzasadnione z punktu widzenia interesu spółki.

Cena emisyjna Akcji serii M

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.

4 stycznia 2018 r.