



Warszawa, dn. 27 kwietnia 2018r.

## **Opinia Rady Nadzorczej**

**do**

**Stanowiska Zarządu odnoszącego się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem o sprawozdaniu finansowym spółki Qumak S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.**

**Stanowiska Zarządu Spółki dominującej Grupy Kapitałowej Qumak odnoszącego się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych stanowiska z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak za okres od 1 stycznia 31 grudnia 2017 r.**

Audytor sprawozdań finansowych Spółki PRO AUDYT Sp. z o.o. (dalej „Audytor”) po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego spółki Qumak S.A (dalej jako Spółka), obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające, wydał opinię odnośnie tegoż sprawozdania z zastrzeżeniem.

Rada Nadzorcza przeanalizowała opinię wyrażoną przez Audytora, w procesie przebiegu badania komunikowała się z Audytorem na bieżąco, zapoznała się również z przyczynami zastrzeżeń, wzięła przy tym pod uwagę stanowisko Zarządu na tej podstawie formułuje swoją opinię.

Ze względu na to iż opinia Audytora na temat sprawozdania finansowego Spółki Qumak S.A. za rok obrotowy 2017 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2017 odnoszą się do tych samych obszarów a spostrzeżenia są tożsame w obu opiniach Audytora, Rada postanowiła sporządzić jedną opinię do obu przedstawianych jej stanowisk Zarządu o których mowa powyżej.

Zastrzeżenia dotyczą ograniczenia zakresu badania w dwóch obszarach:

- 1. Istotna niepewność kontynuacji działalności wynikająca z poniesionej straty finansowej w okresie sprawozdawczym oraz w latach ubiegłych, ujemnego kapitału własny Spółki i Grupy na dzień bilansowy, w ocenie Audytora, w sytuacji gdyby Zarząd nie zrealizował planowanej emisji akcji oraz połączenia z podmiotem branżowym może powodować istotne zagrożenie co do kontynuacji działalności oraz ryzyka utraty płynności przez Spółkę w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.**

Zarząd sporządził stanowisko dotyczące kontynuacji działalności które zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017 r. w Nocie nr 1. Stwierdza w nim, że podjął i podejmuje kroki, które powinny w efekcie zapewnić spółce odbudowę rentowności, utrzymanie płynności oraz poprawę standingu finansowego Spółki.

Zarząd stwierdza w nim, iż kontynuacja działalności przez Spółkę jest powiązana z pozyskaniem kapitału w wyniku planowanej emisji akcji oraz połączeniem z inwestorem branżowym jakim jest Euvic Sp. z o.o. Realizacja planu opisanego w liście intencyjnym z dnia 4 kwietnia 2018 roku zawartym pomiędzy Spółką a wspólnikami Euvic Sp. z o.o. (o którym mowa w dalszej części niniejszego Stanowiska), zakładającego pozyskanie środków finansowych z nowej emisji akcji oraz połączenie potencjałów biznesowych Grupy Qumak z Grupą Euvic pozwala optymistycznie patrzeć na możliwość kontynuacji działalności.

Rada podziela opinię Zarządu iż scenariusz ten stanowi najlepszy plan kontynuacji działalności przez Spółkę i aktywnie wspiera działania Zarządu angażując się w działania prowadzące do jej skutecznej realizacji. Dzięki dobrym wzorcom organizacyjnym i dostępowi do rynków zagranicznych Euvic oraz kompetencjom i doświadczeniu Qumaka może powstać organizacja efektywna i rentowna.

Ponadto, Rada monitoruje realizację Planu Naprawczego, na bieżąco konsultuje działania oszczędnościowe i naprawcze podejmowane przez Zarząd w toku sprawowania bezpośredniego nadzoru. Rada wydaje zalecenia dla wprowadzenia konkretnych działań oraz zapoznaje się z efektami działań oraz opiniuje podjęte kroki. Rada podziela przekonanie Zarządu, że mimo przejściowych trudności Spółka posiada potencjał pozwalający jej odbudować rentowność działalności oraz nadwyrężony standing finansowy o ile działania naprawcze będą prowadzone konsekwentnie i stanowczo. Rada jest przekonana że odbudowany Zarząd w pełnym składzie posiada kompetencje niezbędne do przeprowadzenia skutecznych zmian organizacyjnych oraz zapewnienia Spółce kontynuacji działalności. Rada zwraca uwagę, że mimo podjętych działań istnieje ryzyko, że wdrożone kroki nie przyniosą zamierzonych efektów. Rada w dalszym ciągu będzie monitorować proces naprawczy pod kątem skutecznej realizacji zamierzonych celów.

**2. Ograniczenie zakresu badania w zakresie nakładów o wartości 8 403 tys. zł, na zakończone prace rozwojowe związane z realizacją projektu „Nowoczesnego demonstratora symulatora dla operatorów pojazdów szynowych, zwiększających efektywność i bezpieczeństwo” („Symulator lokomotywy”).**

Rada Nadzorcza przeanalizowała stanowisko Audytora, oraz zapoznała się z opinią Zarządu w tej sprawie.

Rada zobligowała Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich możliwych kroków w celu sprzedaży symulatora lokomotywy, intensyfikacji działań handlowych w tym zakresie oraz podejmowania dalszych prób komercjalizacji produktu. Pozytywnie postrzegane są przez Radę działania zmierzające do wykorzystania know-how wypracowanego przy realizacji projektu, poprzez pozyskanie *projektu z obszaru rozwiązań symulacyjnych (wykonanie symulatora handlingowego)*.

Jednocześnie Rada stoi na stanowisku, iż Zarząd Spółki powinien w celu zabezpieczenia interesu Spółki i jej akcjonariuszy konsekwentnie dążyć do wyjaśnienia wszelkich potencjalnych nieprawidłowości w Spółce, w tym działania na jej niekorzyść poprzez popełnienia przestępstwa kradzieży własności intelektualnej.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Włodarczyk", is written over a vertical line that extends from the signature down to the text below.

Wojciech Włodarczyk

Przewodniczący Rady Nadzorczej