

OPINIA ZARZĄDU

spółki pod firmą QUMAK Spółka Akcyjna 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 oraz N;**
- II. **proponowanej ceny emisyjnej akcji serii M oraz N;**

Niniejsza opinia Zarządu spółki pod firmą QUMAK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: Al. Jerozolimskie 136, 02 – 305 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019455, posiadającej NIP: 524-010-70-36, REGON: 012877260, o kapitale zakładowym w wysokości 40.375.082,00 zł, w całości opłaconym (dalej jako: „**Spółka**”) została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 KSH w związku z planowanym podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 40.375.082,00 zł (słownie: czterdzieści milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemdziesiąt dwa złote) do kwoty 295.374.394 zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt cztery złote), tj. o kwotę 254.999.312 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta dwanaście złotych) w drodze emisji:

- (i) 35.000.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) 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 (dalej jako: „**Akcje Serii M**”); a także
- (ii) 219.999.312 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) 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 (aportu) w postaci 100% (słownie: sto procent), tj. wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą EUVIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach (adres: ul. Przewozowa 32, 44 – 100 Gliwice), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000233192, posiadającej NIP: 9691411637, REGON: 240087133 (dalej jako: „EUVIC”) (dalej jako „Akcje Serii N”);

Akcje serii M oraz Akcje Serii N zwane dalej będą łącznie „Akcjami Nowej Emisji”).

Wyłączenie prawa poboru Akcji Nowej Emisji.

Z uwagi na niżej wskazane powody, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii M oraz Akcji Serii N jest zgodne z interesem Spółki oraz służy realizacji jej celów strategicznych.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii N związane jest z wniesieniem do Spółki wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci wszystkich udziałów w kapitale zakładowym EUVIC. O zamiarach tych, Zarząd informował raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 4 kwietnia 2018 r. po zawarciu pomiędzy Spółką a EUVIC oraz współnikami EUVIC drugiego listu intencyjnego. Stosownie do intencji wyrażonych w tym liście intencyjnym, Spółka oraz EUVIC postanowiły przystąpić do podjęcia działań zmierzających do połączenia Spółki z EUVIC poprzez objęcie większościowego pakietu akcji Spółki przez współników EUVIC w zamian za wniesienie do Spółki wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci 100% udziałów w EUVIC.

Zamiarem wyżej opisanej transakcji jest utworzenie jednej z największych polskich grup kapitałowych, działającej w branży usług informatycznych na rynku polskim oraz za granicą, wykorzystującej model operacyjny grupy EUVIC i potencjały obu firm. W efekcie połączenia doświadczeń i możliwości obu podmiotów powstanie, powstanie jedna z czołowych grup w branży usług profesjonalnych, współtworzona przez zespół doświadczonych przedsiębiorców oraz managerów polskich i globalnych firm. Organizacyjnie nowopowstała grupa kapitałowa będzie działać w modelu federacyjnym, bazując na elastycznej strukturze oraz wykorzystywaniu synergii, zarówno kosztowych, jak i przychodowych, przy zachowaniu przewag

konkurencyjnych wynikających z samodzielności podmiotów wchodzących w skład nowopowstałej grupy. Wyniki finansowe EUVIC oraz wdrożenie nowej strategii umożliwią nowopowstałej grupie na bazie Spółki oraz EUVIC osiągnięcie zyskowności już od pierwszego kwartału od ich konsolidacji (wniesienia do Spółki aportu w postaci 100% udziałów w EUVIC tytułem objęcia Akcji Serii N).

Nowoutworzona grupa kapitałowa będzie oferować obecnym i przyszłym klientom szybki i łatwy dostęp do wykwalifikowanej i efektywnej kosztowo kadry ponad 2.500 profesjonalistów o bardzo szerokim spektrum kompetencji z zakresu IT: od produkcji oprogramowania przez wdrażanie rozwiązań firm trzecich, zarządzanie bezpieczeństwem w chmurze, zarządzanie ciągłością działania, aż po wdrożenia, rozwój i utrzymanie infrastruktury oraz outsourcing.

Jednocześnie, stosownie do zawartego z EUVIC oraz jej współnikami listu intencyjnego, zamiarem stron jest podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii M opłaconych gotówkowo, mających zapewnić nowopowstałej grupie kapitał konieczny do restrukturyzacji kosztowej Spółki, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, a także prowadzenia i rozwoju działalności. Wpływy z planowanej emisji Akcji Serii M zostaną wykorzystane jako kapitał obrotowy do poprawy zdolności realizacyjnych Spółki, dając możliwość prowadzenia biznesu w długoterminowej perspektywie. Ponadto, odbudowanie kapitału własnego poprzez pozyskanie finansowania będzie wyraźnym sygnałem dla otoczenia biznesowego Spółki, iż pozostaje ona wiarygodnym partnerem. 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. Tym samym, umożliwi to najbardziej efektywny sposób pozyskania niezbędnych środków finansowych, który przyczyni się do znacznej poprawy kapitałów własnych Spółki, jak i do pomyślnego przeprowadzenia transakcji, polegającej na wniesieniu do Spółki wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci wszystkich udziałów w kapitale zakładowym EUVIC.

Biorąc pod uwagę powyższe, intencją Zarządu Spółki jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii M oraz Akcji Serii N z wyłączeniem w całości prawa poboru Akcji Nowej Emisji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji.

Uwzględniając kurs notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ostatnim okresie, jak również panującą na rynkach kapitałowych koniunkturę, sytuację finansową Spółki,

perspektywy jej rozwoju oraz oczekiwania inwestorów, Zarząd Spółki przedstawia niniejszym propozycję ceny emisyjnej Akcji Serii M oraz Akcji Serii N w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za każdą jedną Akcją Serii M oraz za każdą jedną Akcją Serii N.

Dzięki ustaleniu ceny emisyjnej na wyżej wskazanym poziomie, możliwe będzie zoptymalizowanie zarówno wielkości, jak i wartości emisji Akcji Serii M oraz Akcji Serii N.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd stwierdza, że emisja Akcji Serii M oraz emisja Akcji Serii N z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki. W związku z tym, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki uchwalenie emisji Akcji Serii M oraz emisji Akcji Serii N z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ustalenie ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za każdą jedną Akcją Nowej Emisji.

Zarząd Spółki:

Sławomir Połukord – Prezes Zarządu

Konrad Pogódź – Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Łatka – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Zygmuntowicz – Wiceprezes Zarządu

Bartosz Ćwikliński – Wiceprezes Zarządu