

Warszawa, dnia 25 lipca 2018 roku

OPINIA ZARZĄDU

spółki pod firmą QUMAK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

**sporządzona na podstawie art. 433 § 2 KSH w związku z art. 447 § 2 KSH
uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa
poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku
podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału
docelowego**

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 w związku z planowanym podjęciem uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części. Stosownie do projektu uchwały, planowane jest upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 15.000.000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) poprzez emisję do 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela lub imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15.000.000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, przez okres do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Celem emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na akcje w ramach kapitału docelowego, oprócz optymalizacji źródeł finansowania działalności operacyjnej spółki, jest zapewnienie Spółce kapitału koniecznego do restrukturyzacji kosztowej Spółki, wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań przez Spółkę, a także prowadzenia i rozwoju działalności. Wpływy z planowanej emisji akcji w ramach kapitału docelowego będą mogły zostać wykorzystane jako kapitał obrotowy do poprawy zdolności realizacyjnych Spółki, dając możliwość prowadzenia biznesu w długoterminowej perspektywie.

Jednocześnie Zarząd Spółki korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będzie mógł dostosować termin i wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki. Korzystając z takiego upoważnienia Zarząd będzie mógł elastycznie i skutecznie prowadzić negocjacje z przyszłymi inwestorami, co do ilości obejmowanych akcji i ceny emisyjnej. Obniży to koszty pozyskania kapitału oraz zapewni łatwość pozyskania kolejnych transz kapitału i optymalny zakres finansowania Spółki. Realizacja celów przyjętych przez Zarząd Spółki wymaga zapewnienia możliwości elastycznego i szybkiego procesu pozyskiwania kapitału poprzez emisję akcji i warrantów subskrypcyjnych.

Upoważnienie Zarządu do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części jest konieczne dla umożliwienia skierowania emisji akcji do nowych inwestorów. Gwarancją ochrony praw dotychczasowych akcjonariuszy jest konieczność uzyskania przez Zarząd jednomyślnej zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru. Dlatego też upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Wysokość ceny emisyjnej akcji w ramach jednej lub kilku kolejnych emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki za jednomyślną zgodą Rady Nadzorczej. Upoważnienie Zarządu w tym zakresie pozwoli na skuteczne przeprowadzenie jednej bądź kilku emisji poprzez dostosowanie wysokości ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje, jak również do sytuacji panującej na rynku. Uprawnienie Zarządu do ustalenia wysokości ceny emisyjnej ma przede wszystkim na celu zapewnienie powodzenia emisji oraz pozyskanie środków finansowych odpowiadających wymaganiom realizowanych przez Zarząd założeń.

Określając wysokość ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych i akcji nowej emisji, Zarząd uwzględni aktualną wycenę rynkową Spółki, dążąc do maksymalizacji wysokości ceny emisyjnej. Jednocześnie warranty subskrypcyjne będą mogły być emitowane nieodpłatnie. W ocenie Zarządu Spółki przekazania niniejszego upoważnienia jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a w konsekwencji leży w interesie wszystkich jej akcjonariuszy.

Zarząd Spółki:

Sławomir Połukord – Prezes Zarządu

.....

Konrad Pogódź – Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Łatka – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Zygmuntowicz – Wiceprezes Zarządu

Bartosz Ćwikliński – Wiceprezes Zarządu