

**Rada Nadzorcza
MADKOM S.A.**

Opinia Zarządu MADKOM S.A. z siedzibą w Gdyni w przedmiocie zasadności pozbawienia dotychczasowego akcjonariusza Spółki prawa poboru akcji serii D wraz z wnioskiem do Rady Nadzorczej

Działając, jako Zarząd MADKOM S.A., w związku z planowanym podwyższeniem przez Spółkę kapitału zakładowego o kwotę 460.000,00 (czterysta sześćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D w łącznej wysokości 4.600.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 0,11 zł (jedenaście groszy) i zaoferowanie ich w drodze prywatnej subskrypcji skierowanej do Qumak S.A. zgodnie z projektem porozumienia z dnia 22 października 2013 r., uznaję za zasadne z punktu widzenia interesu Spółki, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru ww. akcji.

W związku z powyższym wnoszę do Rady Nadzorczej na podstawie § 10 ust. 6 Statutu o podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody dla Zarządu w przedmiocie podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału docelowego w ramach emisji 4.600.000 akcji zwykłych serii D z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom.

Emisja akcji kierowana jest do jednego inwestora tj. Qumak SA i jest związana z możliwością strategicznej współpracy z tym podmiotem. Emisja akcji serii D zwiększy płynność finansową Spółki, co umożliwi w szerszym stopniu realizację bieżących i przyszłych projektów, do których należą projekty związane z realizacją dostaw systemów w roku 2014 oraz rozszerzenia współpracy pomiędzy Spółką oraz Qumak S.A.

Tym samym emisji akcji zwykłych serii D w ilości 4.600.000 z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom na rzecz Qumak S.A. jest celowa i zasadna w punktu widzenia interesów Spółki, gdyż podmiot ten z uwagi na swoją pozycję rynkową może generować strumień zamówień dla Spółki, a także stać się znaczącym akcjonariuszem Spółki w przyszłości. W związku z podpisanym porozumieniem inwestycyjnym Qumak uzyskuje możliwość dalszego obejmowania akcji Madkom SA tj. w terminie kolejnych 18 miesięcy może objąć do 10 000 000 akcji Spółki.

Jako że w interesie Spółki jest szybkie i efektywne działanie poszczególnych jej organów,
rekomenduję jak na wstępie.

Grzegorz Szczechowiak

Prezes Zarządu