

OPINIA
ZARZĄDU SPÓŁKI AIRWAY MEDIX SPÓŁKA AKCYJNA
DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI
NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE ZWOŁANE NA 19 PAŹDZIERNIKA 2022 ROKU

Zarząd spółki Airway Medix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (01-510), adres ul. Gen. J. Zajączka 11 lok. 14, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000477329 („Spółka”), oświadcza co następuje:

W związku ze zwołanym na 19 października 2022 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki w którego porządku obrad umieszczone są m.in. punkty dotyczące:

- a. zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 19 października 2023 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3.944.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 11.600.000,00 akcji zwykłych na okaziciela obejmującego upoważnienie dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenie ceny emisyjnej tych akcji,
- b. emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 8.700.000 (osiem milionów siedemset tysięcy) z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.958.000 zł (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmiany statutu Spółki

uzasadnione jest wskazanie celu podjęcia tych czynności.

Ad. a

Spółka ma zamiar - w celu sprawnego zwiększenia środków dostępnych Spółce - zaoferować nowo wyemitowane akcje inwestorom w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Oferowanie akcji może nastąpić zarówno w ramach subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych lub w ramach oferty publicznej, o której mowa w art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (j. t. Dz.U. z 2021 r. poz. 1983) oraz art. 2 pkt d) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE z dnia 14 czerwca 2017 r., jak również w innym trybie określonym przez zarząd Spółki. Wskazane jest, aby zarząd miał prawo, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Stworzy to dla zarządu optymalne warunki do poszukiwania kapitału inwestycyjnego dla Spółki przy uwzględnieniu zmiennej sytuacji rynkowej. Zarząd wnioskuje także o upoważnienie go do ustalania ceny emisyjnej akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego. Cena emisyjna zostanie każdorazowo określona na optymalnym dla Spółki poziomie, względnie po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Spółki. W procesie badania popytu zarząd Spółki będzie miał w szczególności na celu uzyskanie najwyższej ceny emisyjnej za oferowane akcje oraz zapewnienie objęcia przez inwestorów jak największej ilości akcji.

Zdaniem zarządu Spółki oferta akcji, w granicach kapitału docelowego, skierowana do dotychczasowego/ych akcjonariusza/y lub inwestorów pochodzących spoza grona akcjonariuszy, przyniesie następujące korzyści Spółce:

- pozwoli na pozyskanie kapitału od szerszego grona inwestorów w celu zapewnienia środków niezbędnych do zwiększenia potencjału Spółki, w szczególności na dalsze projekty inwestycyjne;
- pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych;
- przyczyni się do wzrostu kapitałów Spółki i polepszenia jej pozycji rynkowej;

- umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów;
- pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju;

Ad. b

Celem emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest stworzenie dla Zarządu Spółki możliwości wdrożenia programu motywacyjnego dla wskazanych przez Zarząd Spółki pracowników, współpracowników, kontrahentów lub innych osób istotnie zaangażowanych w rozwój oraz działalność Spółki. Osoby uczestniczące będą uprawnione do objęcia określonej liczby warrantów subskrypcyjnych oraz późniejszej wymiany ich na akcje Spółki. Szczegółowe warunki objęcia warrantów subskrypcyjnych i późniejszej ich wymiany na akcje określi Zarząd Spółki, przy czym uchwalony program powinien określać szczegółowe warunki przyznawania warrantów subskrypcyjnych w czasie, w szczególności kamienie milowe, które w bezpośredni lub pośredni sposób będą wpływać na wzrost wartości Spółki. Łączna liczba emitowanych warrantów subskrypcyjnych odpowiada 15% kapitału zakładowego Spółki z dnia głosowania uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Korzyścią dla Spółki wynikającą z wprowadzenia programu motywacyjnego będzie m.in.:

- a) Związywanie uczestniczących w programie pracowników, współpracowników, kontrahentów lub innych osób istotnie zaangażowanych w rozwój oraz działalność Spółki ze Spółką;
- b) Motywacja uczestniczących w programie osób do większego zaangażowania w osiągnięcie przez Spółkę strategicznych celów;
- c) Zapewnienie uczestniczącym w programie osobom zaangażowanym w działalność Spółki poczucia aktywnego i realnego wpływu na budowę jej wartości oraz możliwość partycypacji w jej wzroście.

Warranty subskrypcyjne serii B emitowane będą nieodpłatnie. Jeden warrant subskrypcyjny serii B będzie uprawniał do objęcia 1 akcji Spółki oznaczonej jako seria F. Ponadto, Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia ceny emisyjnej 1 akcji serii F.

Podsumowując, emisja warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ma na celu stworzenie programu motywacyjnego dla osób kluczowych dla rozwoju Spółki, zaś jego implementacja może przynieść wymierne korzyści dla Spółki.

Biorąc wszystkie powyższe argumenty pod uwagę, należy uznać, że wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisja warrantów subskrypcyjnych jest w pełni uzasadniona gospodarczo oraz konieczna.

Mając na uwadze powyższe cele, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy na potrzeby podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E oraz warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii F jest w pełni uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Warszawa, 22 września 2022 roku

Zarząd Airway Medix S.A.