

OPINIA
ZARZĄDU SPÓŁKI AIRWAY MEDIX SPÓŁKA AKCYJNA
DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI
NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE ZWOŁANE NA 19 MAJA 2016 ROKU

Zarząd spółki Airway Medix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres ul. Rydygiera 8, budynek 3A, 01-793 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000477329, oświadcza co następuje:

W związku ze zwołanym na 19 maja 2016 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Airway Medix S.A., w którego porządku obrad umieszczone są m.in. punkty dotyczące:

- a. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 4.900.000,00 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,
- b. zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 19 maja 2019 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 4.000.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 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,

uzasadnione jest wskazanie celu podjęcia tych czynności.

Ad. a

Airway Medix S.A. planuje – w celu zwiększenia środków dostępnych spółce – zaoferować nowo wyemitowane akcje inwestorom. Podwyższenie kapitału zakładowego ma na celu pozyskanie środków na dalszy rozwój innowacyjnych urządzeń medycznych produkowanych przez spółkę. Oferowanie akcji nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ust. 1 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 2013 r., poz. 1382 ze zm.) („Ustawa o ofercie”), przy czym oferta zostanie skierowana wyłącznie do: i) podmiotów, o których mowa w art. 7 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, tj. do klientów profesjonalnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (j.t. Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.), lub ii) podmiotów, o których mowa w art. 7 ust. 4 pkt 2 Ustawy o ofercie, tj. do inwestorów, z których każdy nabywa papiery wartościowe o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej 100.000 euro. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C umożliwi pozyskanie przez spółkę środków finansowych od nowych stabilnych inwestorów finansowych, przyczyniając się do zwiększenia bazy kapitałowej spółki, co pozwoli na sprawną realizację zamierzeń inwestycyjnych spółki. Cena emisyjna zostanie określona przez zarząd spółki, w ramach upoważnienia udzielonego przez walne zgromadzenie, po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Airway Medix S.A. 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 Airway Medix S.A. oferta akcji dla inwestorów pochodzących również 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;

- 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;

Mając na uwadze powyższe cele, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy na potrzeby podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C jest w pełni uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Ad. b

Airway Medix S.A. 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. 3 ust. 1 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 2013 r., poz. 1382), 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, jak również umożliwi ewentualny szybki powrót strategicznych akcjonariuszy spółki do pożądanego poziomu stanu posiadanych przez nich akcji spółki w przypadku ich uprzedniej sprzedaży dokonanej w celu pozyskania środków na dalszy rozwój spółki. 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 Airway Medix S.A. 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. Przyjmuje się jednak, że cena emisyjna akcji serii D wyemitowanych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego dokonanego po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym nie może być niższa niż najniższa cena, po której oferowane było nabycie akcji serii C emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 19 maja 2016 roku, jeżeli emisja akcji serii D nastąpi po rozpoczęciu oferowania akcji serii C.

Zdaniem zarządu Airway Medix S.A. oferta akcji, w granicach kapitału docelowego, skierowana do dotychczasowego/ych akcjonariusza/y lub inwestorów pochodzących spoza grona akcjonariuszy, przyniesie następujące korzyści spółce:

- umożliwi ewentualny szybki powrót strategicznych akcjonariuszy spółki do pożądanego poziomu stanu posiadanych przez nich akcji spółki w przypadku ich uprzedniej sprzedaży dokonanej w celu pozyskania środków na dalszy rozwój spółki;
- 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;

Mając na uwadze powyższe cele, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy na potrzeby podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D jest w pełni uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Warszawa, 19 maja 2016 roku

Zarząd Airway Medix S.A.