

OPINIA
ZARZĄDU SPÓŁKI ADIUVO INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA
DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI
NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE ZWOŁANE NA 25 STYCZNIA 2018 ROKU

Zarząd spółki Adiuvo Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), adres ul. Słomińskiego 15 lok. 509, 00-195 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000430513, oświadcza co następuje:

W związku ze zwołanym na 25 stycznia 2018 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Adiuvo Investments S.A., w którego porządku obrad umieszczony jest m.in. punkt dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 162.000,00 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, uzasadnione jest wskazanie celu podjęcia tych czynności.

1. Adiuvo Investments S.A. planuje – w celu zwiększenia środków dostępnych spółce – zaoferować nowo wyemitowane akcje w pierwszej kolejności dotychczasowym akcjonariuszom, na zasadach określonych w uchwale walnego zgromadzenia, a następnie, w drugiej kolejności, nowym inwestorom.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w szczególności ma na celu pozyskanie środków na dokapitalizowanie spółek zależnych. W tym zakresie Emitent planuje przeznaczyć środki na (1) dokończenie badań klinicznych w celu potwierdzenia skuteczności działania rozwijanych technologii na większych grupach ochotników; (2) ekspansję terytorialną sprzedaży spółek portfolio nutraceutycznego głównie na rynkach Stanów Zjednoczonych (wdrożenie technologii Fount), Azji, Zatoki Perskiej oraz wybranych rynkach europejskich – w Wielkiej Brytanii, Niemczech i Francji (3) wdrożenie do sprzedaży portfolio produktów opartych na technologii Delligent (4) Doprowadzenie produktów spółek z obszaru medycyny cyfrowej do stanu gotowości do komercjalizacji i monetyzacji w postaci umów strategicznych.
3. Oferowanie Akcji Serii N będzie miało charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów w liczbie nie większej niż 149, którzy zostaną wskazani przez Zarząd („**Uprawnieni Inwestorzy**”). W opinii Zarządu Spółki, pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich Akcji Serii N jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki z uwagi na fakt, że emisja akcji w drodze subskrypcji prywatnej stanowi najszybszy i najbardziej efektywny sposób pozyskania kapitału.
4. Niemniej jednak Uprawnionym Inwestorom będącym akcjonariuszami Spółki uprawnionymi do udziału w niniejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki (tj. będącymi akcjonariuszami Spółki na dzień rejestracji uczestnictwa na niniejsze Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Data Prawa Pierwszeństwa**”), podczas którego jest podejmowana niniejsza uchwała) („**Uprawnieni Inwestorzy Objęci Prawem Pierwszeństwa**”) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii N, w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (a) stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez Uprawnionego Inwestora Objętego Prawem Pierwszeństwa na Datę Prawa Pierwszeństwa wskazanej w dokumencie potwierdzającym lub liście uprawnionych do uczestnictwa w niniejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, o których mowa poniżej, do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki w Dacie Prawa Pierwszeństwa oraz (b) określonej przez Zarząd ostatecznej liczby oferowanych akcji serii N, przy czym w przypadku, gdy tak określona liczba akcji serii N nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej („**Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii N**”).
5. Warunkiem, aby Uprawniony Inwestor Objęty Prawem Pierwszeństwa mógł skorzystać z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu akcji serii N, jest spełnienie przez Uprawnionego

Inwestora niżej wymienionych dodatkowych warunków ("**Warunki Uznania za Uprawnionego Inwestora Objętego Prawem Pierwszeństwa**"):

- (a) przedstawienie w procesie budowania księgi popytu dokumentu potwierdzającego, że dany inwestor był akcjonariuszem Spółki w Dacie Prawa Pierwszeństwa i posiadał co najmniej 0,4% kapitału zakładowego Spółki, przy czym obecność inwestora na liście uprawnionych do uczestnictwa w niniejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu będzie wystarczającym potwierdzeniem, że był on akcjonariuszem Spółki w Dacie Prawa Pierwszeństwa;
- (b) złożenie przez tego inwestora w procesie budowania księgi popytu deklaracji zainteresowania objęciem akcji serii N, po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona przez Zarząd Spółki cena emisyjna, oraz
- (c) zawarcie ze Spółką umowy objęcia zaoferowanych mu akcji serii N po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd Spółki.

6. Powyższe nie ogranicza prawa Zarządu do zaoferowania pozostałych nieobjętych w wykonaniu prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii N według własnego uznania, w tym również wybranym Uprawnionym Inwestorom, po cenie nie niższej niż płacona przez Uprawnionych Inwestorów Objętych Prawem Pierwszeństwa objęcia akcji serii N, przy czym całkowita liczba inwestorów, którym zaoferowane zostaną akcje nowej emisji nie może być większa niż 149.
7. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii N umożliwi pozyskanie przez Spółkę dodatkowych środków finansowych od nowych stabilnych inwestorów, przyczyniając się do zwiększenia bazy kapitałowej Spółki, co pozwoli na sprawną realizację zamierzeń inwestycyjnych.
8. Cena emisyjna zostanie określona przez Zarząd, w ramach upoważnienia udzielonego przez walne zgromadzenie, po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Adiuvo Investments 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, przy jednoczesnej minimalizacji ewentualnego dyskonta do ceny rynkowej.

Zdaniem Zarządu Adiuvo Investments S.A., ewentualne oferowanie 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;
- 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 umożliwi wzrost wiarygodności Spółki oraz zwiększy dynamikę jej rozwoju;

Mając na uwadze powyższe cele, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy na potrzeby podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N jest w pełni uzasadnione i leży w interesie spółki oraz jej akcjonariuszy. Z uwagi na przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie przedmiotowej uchwały.

Warszawa, 29 grudnia 2017 roku

Zarząd Adiuvo Investments S.A.