

OPINIA

Zarządu Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu uzasadniająca powody zmiany statutu Spółki poprzez przyznanie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, zawierającego kompetencję dla Zarządu do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 w związku z art. 447 § 1 i 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych, Zarząd spółki Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”) przedstawia opinię uzasadniającą udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, obejmującego kompetencję Zarządu do pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższania kapitału zakładowego Spółki dokonywanego w granicach kapitału

Celem udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego jest:

- 1) umożliwienie realizacji programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce mocą uchwały Walnego Zgromadzenia („**Program Motywacyjny**”) oraz
- 2) umożliwienie efektywnego pozyskiwania finansowania udziałowego, w ramach emisji nowych akcji Spółki.

W części kapitału docelowego przeznaczonego na realizację Programu Motywacyjnego (tj. emisji do 116.300 akcji) celem przyznania Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom jest:

- 1) przyciągnięcie nowych oraz utrzymanie dotychczasowych członków kluczowego personelu poprzez stworzenie dodatkowych bodźców do szczególnej dbałości o długoterminowy rozwój Spółki i jej grupy kapitałowej, w tym do utrzymania wzrostu wartości Spółki oraz związania interesów tych osób z interesem Spółki i interesem jej akcjonariuszy,
- 2) powiązanie długoterminowego wzrostu wartości Spółki i jej grupy kapitałowej z długoletnimi celami osób wchodzących w skład kluczowego personelu, oraz
- 3) wypracowanie przejrzystego systemu gratyfikacji członków kluczowego personelu za ich wkład włożony w pracę nad projektami Spółki lub jej spółek zależnych i osiągnięcie przez Spółkę i jej grupę kapitałową wyniki finansowe.

Upoważnienie dla Zarządu jest niezbędne dla efektywnego przeprowadzenia emisji akcji w celu realizacji zobowiązań Spółki wobec uczestników Programu Motywacyjnego, jakie zostaną przez Spółkę zaciągnięte w jego wykonaniu.

Cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Programu Motywacyjnego:

- 1) w odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego będących członkami Zarządu Spółki odpowiada wartości rynkowej akcji na moment wprowadzenia Programu Motywacyjnego, ustalonej z wykorzystaniem jednego z dwóch mierników, w zależności od tego, czy przeprowadzona zostanie oferta publiczna

akcji Spółki w okresie bezpośrednio poprzedzających podjęcie uchwały w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego;

- 2) w odniesieniu do pozostałych uczestników Programu Motywacyjnego równa będzie wartości nominalnej akcji Spółki, co uzasadnione jest koniecznością zapewnienia Spółce narzędzi wspierających pozyskanie i utrzymanie w dłuższych okresach najwyższej jakości specjalistów. Realizacja celów Spółki i jej Grupy Kapitałowej, zarówno finansowych jak i technologicznych uzależniona jest między innymi od utrzymania i rozwoju kluczowych kadr, zarówno menedżerskich jak i inżynierskich. Mając na uwadze wzrastającą konkurencję w obszarach zaawansowanych technologii, w tym new space, także na lokalnym rynku wrocławskim, Spółka musi zapewnić konkurencyjność swojej oferty kierowanej zarówno do wybranych absolwentów jak i doświadczonych inżynierów i menedżerów. Z tego względu przyjęcie ceny emisyjnej akcji oferowanych uczestnikom w ramach Programu Motywacyjnego na poziomie ceny rynkowej akcji Spółki generowałoby istotną barierę dla faktycznej możliwości ich nabycia, a ponadto istotnie obniżało wartość tego benefitu dla uczestników. Biorąc pod uwagę relatywnie niewielkie rozwodnienie generowane przez akcje, które zostaną zaoferowane uczestnikom innym niż członkowie Zarządu Spółki, przyjęcie proponowanej ceny emisyjnej nie spowoduje powstania nadmiernego obciążenia Spółki i pośrednio jej akcjonariuszy kosztami Programu Motywacyjnego.

W pozostałym zakresie (tj. emisji do 500.000 akcji) udzielenie nowego upoważnienia dla Zarządu ma na celu zwiększenie elastyczności Spółki w finansowaniu jej dalszego rozwoju i utrzymanie możliwości sprawnego pozyskiwania środków finansowych na realizację strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej, jeśli pojawią się szanse rynkowe wymagające szybszego zwiększenia skali działalności.

Dotychczas obowiązujące, w pełni wykorzystane upoważnienie pozwoliło na efektywne pozyskanie środków od istotnego inwestora Spółki, nie powodując jednocześnie nadmiernego rozwodnienia dotychczasowych akcjonariuszy.

Udzielenie nowego upoważnienia pozwoli zwiększyć sprawność działania w sytuacji, gdy pojawią się uzasadnione potrzeby finansowe związane z dalszym rozwojem działalności Spółki i umożliwi szybsze reagowanie na możliwości rynkowe, bez konieczności każdorazowego zwoływania Walnego Zgromadzenia. Spółka zachowa tym samym elastyczność w zakresie procedury emisji akcji, umożliwiając prowadzenie efektywnych negocjacji z potencjalnymi inwestorami oraz płynne przeprowadzenie i zamknięcie procesu subskrypcji. Przyznanie Zarządowi Spółki kompetencji związanych z emisją akcji pozwoli na odpowiednie dobranie momentu przeprowadzenia transakcji, w celu lepszego dostosowania do warunków rynkowych i potrzeb kapitałowych Spółki.

Proponowany maksymalny wolumen akcji, które będą mogły zostać wyemitowane w ramach kapitału docelowego nie spowoduje nadmiernego rozwodnienia dotychczasowych akcjonariuszy, zwłaszcza mając na uwadze horyzont czasowy udzielanego upoważnienia (3 lata).

Upoważnienie Zarządu do ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach Kapitału Docelowego w części dotyczącej pozyskiwania finansowania udziałowego jest uzasadnione ze względu na zmienność sytuacji na rynku kapitałowym oraz dynamiczny rozwój biznesu Spółki. Przyjęcie proponowanego mechanizmu umożliwi właściwe wykorzystanie przyznanых Zarządowi kompetencji, z zachowaniem odpowiedniego poziomu nadzoru nad podejmowanymi decyzjami poprzez uwzględnienie roli Rady Nadzorczej.

Możliwość efektywnego pozyskania finansowania w sytuacji, gdy pojawią się uzasadnione potrzeby finansowe związane z dalszym rozwojem działalności Spółki jest niezbędna dla zwiększenia możliwości produkcyjnych i operacyjnych. To z kolei pozwoli na sprawną realizację rosnącego portfela zamówień i obsługę większej liczby projektów prowadzonych równolegle.

W związku z powyższym Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za powzięciem uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki, przewidującej przyznanie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 61.630,00 zł (słownie: sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 616.300 (słownie: sześćset szesnaście tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) do 116.300 (słownie: sto szesnaście tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela akcji przeznaczonych będzie do objęcia w ramach Programu Motywacyjnego, oraz
- 2) do 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji przeznaczonych będzie do ewentualnego zaoferowania inwestorom Spółki.

Powzięcie takiej uchwały leży w słusznym interesie Spółki i jej Akcjonariuszy, co Zarząd Spółki wskazał w niniejszej opinii.

Jędrzej Kowalewski
Prezes Zarządu

Michał Zięba
Członek Zarządu

Radosław Charytoniuk
Członek Zarządu

Mikołaj Podgórski
Członek Zarządu