**OPINIA UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU**

(do punktu 5 porządku obrad)

Działając na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 K.s.h. Zarząd spółki pod firmą Airway Medix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łucka 15, lok. 212, 00-842 Warszawa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000477329, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, z kapitałem zakładowym w wysokości 39.137.550,96 zł (w całości opłaconym), posiadającej numer NIP: 5252568205 („**Spółka**"), przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

W związku z Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki, które ma się odbyć w dniu 21 grudnia 2026 r., i planowanym na tym zgromadzeniu podjęciu uchwały nr 3 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, proponuje się, aby upoważnienie do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego przewidywało uprawnienie dla Zarządu Spółki do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

Zgodnie z projektem uchwały, Spółka planuje wyemitować nie więcej niż 86.332.833 (osiemdziesiąt sześć milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące osiemset trzydzieści trzy) nowe akcje zwykłe, każda o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze), o łącznej wartości nominalnej 29.353.163,22 zł (dwadzieścia dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt trzy złote i dwadzieścia dwa grosze), w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne. Emisja nowych akcji ma na celu pozyskanie dla Spółki dodatkowego kapitału przeznaczonego na realizację zamierzeń wymaganych dla dalszego rozwoju Spółki, zwiększenia skali jej działalności oraz poprawy pozycji konkurencyjnej, a także w celu wprowadzenia w Spółce programów motywacyjnych przeznaczonych dla pracowników lub współpracowników Spółki.

Zdaniem Zarządu Spółki udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego umotywowane jest koniecznością zapewnienia Spółce możliwości sprawnego pozyskiwania środków finansowych w drodze uproszczonej procedury podwyższenia kapitału zakładowego, przy czym akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą zostać także wykorzystane w celu wprowadzenia w Spółce programów motywacyjnych dla pracowników lub współpracowników Spółki. Skorzystanie przez Zarząd Spółki ze statutowego upoważnienia pozwoli na przyśpieszenie procesu uzyskania nowych środków na prowadzenie projektów związanych z rozwojem przedsiębiorstwa Spółki lub bieżącą działalność Spółki oraz umożliwi realizację programów motywacyjnych dla pracowników lub współpracowników Spółki, co służyć będzie budowaniu wartości Spółki.

Przeprowadzając nową emisję akcji Zarząd Spółki będzie mógł dostosować warunki, wielkość i moment dokonania emisji do panujących warunków rynkowych.

Cena emisyjna akcji zostanie ustalona na warunkach rynkowych, co oznacza, że Zarząd Spółki przeprowadzi dokładną analizę aktualnej sytuacji rynkowej, aby zapewnić optymalne dopasowanie ceny emisyjnej akcji do panujących warunków finansowych i gospodarczych. Takie podejście ma na celu maksymalizację wpływów z emisji, co w praktyce przełoży się na zwiększenie dostępnych środków na realizację kluczowych projektów rozwojowych Spółki. Dodatkowo, Spółka nie wyklucza zastosowania procedury *book building*, która polega na zbieraniu deklaracji zainteresowania od potencjalnych inwestorów w celu precyzyjnego określenia zapotrzebowania rynkowego oraz możliwej ceny emisyjnej akcji. Przyznanie Zarządowi Spółki kompetencji do określenia ceny emisyjnej pozwoli na elastyczne dostosowanie warunków emisji do realnych potrzeb rynku, co zwiększa szanse na pełne objęcie emisji akcji i zapewni stabilność procesu pozyskiwania kapitału, w szczególności w przypadku emisji kierowanych do inwestorów. Jednocześnie w razie przeznaczenia akcji na potrzeby programów motywacyjnych, adresowanych do pracowników lub współpracowników Spółki, cena emisyjna takich akcji może zostać ustalona przez Zarząd w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej albo na innym poziomie ustalonym przez Zarząd, nie niższym jednak niż wartość nominalna. Ewentualne odstępstwo od ustalania ceny emisyjnej wyłącznie w oparciu o kryteria rynkowe w przypadku emisji w ramach programów motywacyjnych jest uzasadnione funkcją motywacyjną takich programów, w tym w szczególności potrzebą przyciągania i utrzymania kluczowych pracowników i współpracowników oraz powiązania ich interesów z długoterminowym wzrostem wartości Spółki, przy czym celem emisji realizowanych w ramach programów motywacyjnych nie jest wyłącznie maksymalizacja bezpośrednich wpływów z emisji, lecz także uzyskanie przez Spółkę oczekiwanych korzyści organizacyjnych i biznesowych wynikających z wzmocnienia zaangażowania osób współtworzących jej wartość. Z uwagi na konieczność zaoferowania akcji określonemu kręgowi uczestników programu na warunkach zapewniających oczekiwany efekt motywacyjny, emisje takie wymagają możliwości wyłączenia prawa poboru w całości lub w części, aby akcje mogły zostać objęte przez uprawnionych uczestników programu, a nie przez dotychczasowych akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru. Zarząd Spółki zakłada jednocześnie, że ewentualne preferencje cenowe stosowane w ramach programów motywacyjnych będą każdorazowo kształtowane z uwzględnieniem zasady proporcjonalności w relacji do oczekiwanych korzyści dla Spółki oraz z uwzględnieniem wpływu danej emisji na sytuację dotychczasowych akcjonariuszy.

Mając na uwadze powyższe proponowana zmiana Statutu Spółki leży w interesie Spółki.

Warszawa, dnia 24 listopada 2026 r.

**W imieniu Zarządu Spółki:**

---

Peter Kröner – Członek Zarządu