

**Opinia Zarządu
Medinice S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 9 kwietnia 2021 roku
uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy w związku z
planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji
serii J oraz zasady i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J**

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Medinice S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) z kwoty 536.200,90 zł do kwoty nie wyższej niż 643.440,90 zł, to jest o kwotę nie wyższą niż 107.240,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.072.400 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (**”Akcje”** lub **„Akcje serii J”**), Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu niniejszą pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji, sporządzoną stosownie do treści art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

1. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J

Podwyższenie kapitału zakładowego w sposób opisany w projekcie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii J i praw do akcji serii J oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki (**„Uchwała”**), umożliwi Spółce pozyskanie nowych środków i zwiększenie poziomu kapitału obrotowego w celu realizacji strategicznych projektów Spółki oraz finansowania dalszego jej rozwoju.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do Akcji serii J umożliwi przeprowadzenie przez Spółkę emisji Akcji w trybie subskrypcji prywatnej i pozyskanie kapitału od nowych inwestorów w sposób efektywny.

Podjęcie Uchwały w zaproponowanym brzmieniu umożliwi Spółce poszerzenie bazy potencjalnych inwestorów oraz zaferowanie akcji Spółki inwestorom, którzy obejmą je na warunkach najkorzystniejszych dla Spółki.

W świetle powyższego, w ocenie Zarządu podwyższenie kapitału zakładowego na zasadach zaproponowanych w projekcie Uchwały, tj. z wyłączeniem prawa poboru Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości jest zgodne z interesem Spółki. Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały w zaproponowanym brzmieniu.

2. Zasady i sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii J

Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w Uchwale. Zgodnie z projektem Uchwały cena emisyjna Akcji nie może być niższa niż 35 (trzydzieści pięć) zł za jedną Akcję. Taki mechanizm ustalenia ceny emisyjnej Akcji pozwoli Zarządowi na jej określenie w sposób zapewniający maksymalizację wpływów z emisji Akcji serii J. Zarząd będzie mógł dostosować wysokość ceny emisyjnej do okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej w momencie przeprowadzania subskrypcji. Ustalając wysokość ceny emisyjnej, Zarząd uwzględni kurs notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., bieżącą sytuację makroekonomiczną i gospodarczą, a także rekomendację firmy inwestycyjnej.

Z uwagi na okres pomiędzy dniem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Uchwały a dniem ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Akcji oraz zmiennej sytuacji na rynkach kapitałowych, w ocenie Zarządu udzielenie upoważnienia Zarządowi (z uwzględnieniem wymogów określonych w Uchwale) w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.

3. Wnioski

Biorąc pod uwagę okoliczności opisane powyżej, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały.

Zarząd:

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Wiliński
Wiceprezes Zarządu