

**OPINIA**  
**ZARZĄDU SPÓŁKI ADIUVO INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA**  
**DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**  
**NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE ZWOŁANE NA 22 WRZEŚNIA 2016 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 22 września 2016 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Adiuvo Investments S.A., w którego porządku obrad umieszczony jest m.in. punkt dotyczący:

a. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 73.000,00 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, uzasadnione jest wskazanie celu podjęcia tych czynności.

Ad. a

Adiuvo Investments S.A. planuje – w celu zwiększenia środków dostępnych Spółce – zaoferować nowo wyemitowane akcje inwestorom. Podwyższenie kapitału zakładowego ma na celu pozyskanie środków na rozwój projektów prowadzonych przez Grupę, w tym m.in. na poszerzanie docelowych grup odbiorców i rynków geograficznych (m.in. w Azji oraz USA), co w efekcie pozwoli na znaczące zwiększenie skali działalności Grupy poprzez zbudowanie i wprowadzenie do sprzedaży portfolio kilkunastu nowych produktów, dostępnych na 20 rynkach światowych w perspektywie 18 miesięcy. 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 M 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. Cena emisyjna zostanie określona przez Zarząd, w ramach upoważnienia udzielonego przez walne zgromadzenie, po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Adiuvo Investments S.A., przy czym cena emisyjna akcji serii M nie może być niższa niż 25,00 zł (dwadzieścia pięć złotych) za każdą akcję. 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 Adiuvo Investments 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;
- 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 M jest w pełni uzasadnione i leży w najlepszym interesie spółki oraz jej akcjonariuszy.

Warszawa, 26 sierpnia 2016 roku

**Zarząd Adiuvo Investments S.A.**