

OPINIA

Zarządu Spółki Firma Handlowa „JAGO” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krzeszowicach

w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii I oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii I

Zarząd spółki Firma Handlowa „JAGO” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krzeszowicach (dalej: „Spółka”), działając w trybie art. 433 § 2 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię:

1. w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii I:

Spółka zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego porządek obrad obejmuje m.in. podjęcie uchwały w sprawie: (i) emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii I oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, oraz w sprawie: (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii I, zmiany Statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii I, dematerializacji akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym. W celu wykonania praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie pierwszej ze wskazanych uchwał, Spółka zamierza wyemitować nie więcej niż 7.000.000 (słownie: siedmiu milionów) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii I, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych) – „Akcje”.

Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane wyłącznie Prezesowi Zarządu Grzegorzowi Winogradskiemu oraz Wiceprezesowi Zarządu Ireneuszowi Radaczyńskiemu - pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych będą oni pełnili funkcję odpowiednio Prezesa Zarządu Spółki oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Warranty subskrypcyjne mają zostać wyemitowane w związku z restrukturyzacją Spółki oraz podjęciem się jej przeprowadzenia przez grupę menadżerów, powołanych do składu Zarządu Spółki. Celem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii I jest przede wszystkim stworzenie mechanizmów motywujących nowych członków Zarządu Spółki do podjęcia restrukturyzacji w chwili, kiedy został złożony wniosek o upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu. Doprowadzenie do układu w takich warunkach jest na tyle skomplikowanym zadaniem, iż uzasadnia przyznanie menadżerom uprawnień mających zmotywować ich do osiągnięcia przez Spółkę jak najlepszych rezultatów.

Wszystkie nowoemitowane Akcje serii I zostaną przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A.

Wyłączenie prawa poboru Akcji ma zatem na celu stworzenie posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A prawnej możliwości wykonania inkorporowanego w warrantach prawa do objęcia Akcji Spółki.

Niezależnie od powyższego, konieczność wyłączenia prawa poboru Akcjonariuszy niejako wpisana jest w konstrukcję prawną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania prawa objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do Akcji leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Wobec powyższego Zarząd Spółki rekomenduje Akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru Akcji serii I przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki.

2. w sprawie proponowanej ceny emisyjnej Akcji:

Biorąc pod uwagę cel emisji Akcji, Zarząd Spółki proponuje ustalenie ceny emisyjnej Akcji na poziomie ich wartości nominalnej, która w chwili obecnej jest wyższa niż wartość rynkowa akcji Spółki. Pozwoli to niewątpliwie na ułatwienie realizacji podstawowych celów i założeń emisji warrantów subskrypcyjnych, w szczególności wykonania przez uprawnionych praw objęcia Akcji.

Zarząd Firma Handlowa „JAGO” Spółka Akcyjna:

/Grzegorz Winogradski– Prezes Zarządu/

/Ireneusz Radaczyński– Wiceprezes Zarządu/

/Hubert Czajowski– Członek Zarządu/