

Warszawa, dnia 24 lutego 2020 roku

## **OPINIA ZARZĄDU**

### **JWA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D dotychczasowych akcjonariuszy**

W związku z planowanym powzięciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki JWA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 200.000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych), w drodze emisji 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) nowych akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w stosunku do których zostanie w całości wyłączone prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a które zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej, Zarząd Spółki pozytywnie opiniuje powzięcie powyższej uchwały z wyłączeniem prawa poboru akcji serii D przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Emisja akcji serii D związana jest koniecznością szybkiego pozyskania przez Spółkę środków finansowych celem szybkiego zapewnienia spółce finansowania bieżącej działalności Spółki. Zastany po poprzednim zarządzie stan finansów nie pozwala na podjęcie przez Spółkę zarówno działań mających zapewnić jej możliwość realizacji strategii rozwoju jak też dochodzenia należności Spółki wygenerowanych w poprzednim roku. Planowana emisja prywatna skierowana jest do inwestorów, którzy uprzednio zadeklarowali już chęć uczestnictwa.

Pozbawienie w całości prawa poboru akcji serii D dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest faktem, iż zaoferowanie objęcia akcji inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej, gwarantuje szybszy sposób pozyskania środków finansowych na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Wyłączenie prawa poboru przyczyni się do ograniczenia kosztów związanych z emisją akcji serii D.

W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółki pozbawienie prawa poboru akcji serii D dotychczasowych akcjonariuszy na warunkach określonych w przedkładanym projekcie uchwały leży w interesie Spółki.

---

Andrzej Umel  
Prezes Zarządu