

OPINIA ZARZĄDU JR HOLDING ASI S.A. UZASADNIAJĄCA PRZYCZYNY POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI SERII I ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII I

Niniejsza opinia Zarządu spółki JR Holding ASI S.A. („**Spółka**”) stanowi uzasadnienie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji serii I oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I. Opinia została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii I („**Akcje Serii I**”) ma zostać przeprowadzona na warunkach określonych w projekcie Uchwały nr **21/06/2024** Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 20 czerwca 2024 roku („**Uchwała**”), w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art 431 § 2 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z projektem Uchwały, Akcje Serii I zostaną zaoferowane osobom wybranym przez Zarząd, które zostały objęte programem motywacyjnym przyjętym na podstawie Uchwały nr 17/06/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2023 roku, zmienionej następnie Uchwałą nr 20/06/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2024 roku („**Program**”).

Uzasadniając wyłączenie prawa poboru Akcji Serii I dotychczasowym akcjonariuszom Zarząd wskazuje, że takie rozwiązanie leży w interesie Spółki. Zarząd Spółki rekomenduje wyłączenie prawa poboru Akcji Serii I przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki z uwagi na fakt, że oferty objęcia Akcji Serii I zostaną skierowane do pracowników i współpracowników Spółki w efekcie ustanowienia Programu. Zarząd wskazuje, że ustanowienie Programu umożliwiło długofalowe budowanie relacji z pracownikami i współpracownikami oraz zwiększyło zaangażowanie w wykonywane zadania oraz poprawiło efektywność pracy. Powyższe przełożyło się na wzrost atrakcyjności Spółki dla akcjonariuszy oraz zwiększyło konkurencyjność Spółki na rynku. Mając to na uwadze, wyłączenie prawa poboru Akcji Serii I przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki jest w pełni uzasadnione i leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Cena emisyjna Akcji Serii I została określona na poziomie 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję. Cena emisyjna ustalona na tym poziomie ma być nagrodą dla uczestników programu motywacyjnego za realizację celów wyznaczonych w ramach programu motywacyjnego, mających pozytywny wpływ na wartość Spółki i przyczyniających się do wzrostu wartości akcji dla wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za uchwaleniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości na warunkach określonych w projekcie Uchwały.

Kraków, 24 maja 2024 roku