

Załącznik nr 2

OPINIA ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE PRYZNANIA ZARZĄDOWI KOMPETENCJI DO POZBAWIANIA PRAWA POBORU AKCJI ZA ZGODĄ RADY NADZORCZEJ W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ STATUTU SPÓŁKI UPOWAŻNIAJĄCĄ ZARZĄD DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO

Zarząd The Farm 51 Group S.A. z siedzibą w Gliwicach działając na podstawie art. 447 kodeksu spółek handlowych (dalej: „**k.s.h.**”) w związku z art. 443 § 2 k.s.h. wobec zamiaru odbycia w dniu 10 sierpnia 2020 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, która powinna być umotywowana, wydał niniejszą opinię.

W ocenie Zarządu zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru ma na celu:

1) EMISJA WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH:

Umożliwienie Zarządowi Spółki podjęcie uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego skierowanego do pracowników, współpracowników oraz kadry menedżerskiej Spółki zaangażowanych w realizację kluczowych projektów Emitenta, przy czym oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych zostanie złożona łącznie do nie więcej niż 149 adresatów. Przyznanie Zarządowi Spółki prawa do emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przyczyni się do umożliwienia zaoferowania pracownikom, współpracownikom i kadrze menedżerskiej Spółki warrantów subskrypcyjnych w ramach programu motywacyjnego celem wprowadzenia zachęt motywujących pracowników, współpracowników i menedżerów Spółki do efektywnej pracy na rzecz Spółki i dłuższego związania się ze Spółką. Z uwagi na korzystny wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Spółki, a tym samym również na wartość akcji Spółki, jakie może przynieść wprowadzenie programu emisji warrantów subskrypcyjnych, w szczególności biorąc pod uwagę kluczowe projekty realizowane przez Spółkę, przyznanie Zarządowi uprawnień do pozbawienia praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy. Szacowana przez Zarząd Spółki wartość emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego skierowanego do pracowników, współpracowników oraz kadry menedżerskiej Spółki będzie stanowiła ok. 20-25 proc. kwoty kapitału zakładowego, do którego podwyższenia upoważniony będzie Zarząd Spółki w granicach kapitału docelowego.

2) EMISJA SKIEROWANA DO INWESTORA LUB INWESTORÓW:

Umożliwienie zaoferowania oraz objęcia akcji przez inwestora lub inwestorów zainteresowanych inwestycją w Spółkę, w sytuacji konieczności pozyskania środków pieniężnych celem wsparcia płynności finansowej oraz umożliwienia kontynuacji prac nad aktualnymi projektami, przy czym oferta ich objęcia zostanie złożona łącznie do nie więcej niż 149 adresatów. Zdaniem Zarządu Spółki przyczyni się to do uproszczenia i ograniczenia w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienia pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. W przypadku konieczności zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenie skierowane do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru, czas pozyskania środków finansowych na pokrycie tych akcji wydłuża się, podczas gdy okoliczności sprawy mogą uzasadniać pozyskanie środków finansowych w krótszym czasie. Mając na uwadze, dalsze plany rozwoju Emitenta, a także realizację kluczowych dla Spółki projektów nie można wykluczyć sytuacji, w której konieczne będzie pozyskanie środków pieniężnych, w dość krótkim czasie, w szczególności mając na uwadze utrzymujący się stan epidemiczny. Przyznanie Zarządowi Spółki powyższego uprawnienia pozwoli Zarządowi na większą swobodę w wyborze momentu realizacji emisji akcji Spółki, w przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających pozyskanie przez Spółkę finansowania. Szacowana przez Zarząd Spółki wartość emisji skierowanej do inwestorów Spółki będzie stanowiła nie więcej niż 75 proc. kwoty kapitału zakładowego, do którego podwyższenia upoważniony będzie Zarząd Spółki w granicach kapitału docelowego.

3) EMISJA SKIEROWANA DO OBECNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI:

Umożliwienie zaoferowania i objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przez obecnych Członków Zarządu Spółki. Do zmniejszenia udziału Członków Zarządu w kapitale zakładowym Spółki oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki doszło w wyniku transakcji sprzedaży akcji, zrealizowanych celem zabezpieczenia środków finansowych na działalność Spółki z uwagi na brak możliwości precyzyjnego oszacowania długoterminowego wpływu pandemii Covid 19 na sytuację finansową Spółki oraz braku możliwości wykluczenia pojawienia się negatywnych skutków i ich wpływu na sytuację finansową Spółki. Informacje o transakcjach zrealizowanych przez Zarząd Spółki, o których mowa powyżej, a także szczegółowe uzasadnienie transakcji oraz planowanego sposobu wsparcia finansowego Spółki przez Zarząd zostały opisane odpowiednio w ramach raportów bieżących ESPI nr 04/2020, ESPI nr 06/2020, ESPI nr 08/2020 oraz ESPI nr 10/2020 z dnia 3 kwietnia 2020 roku. Szacowana przez Zarząd Spółki wartość emisji skierowanej do obecnych Członków Zarządu Spółki będzie stanowiła ok. 5 proc. kwoty kapitału zakładowego, do którego podwyższenia upoważniony będzie Zarząd Spółki w granicach kapitału docelowego.

Z uwagi na wskazane powyżej cele, na jakie może zostać wykorzystany kapitał docelowy oraz sposób realizacji podwyższenia kapitału zakładowego uzasadnione jest upoważnienie Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych

Emitenta w ramach kapitału docelowego, w całości lub w części, za każdorazową zgodą Rady Nadzorczej. Obowiązek uzyskania przez Zarząd Spółki każdorazowej zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, stanowi w ocenie Zarządu należyte zabezpieczenie interesów dotychczasowych akcjonariuszy przed nadużyciem przyznanych Zarządowi uprawnień w ramach upoważnienia, w szczególności mając na uwadze, że bez zgody Rady Nadzorczej Zarząd nie będzie mógł pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Mając na uwadze wskazane powyżej przeznaczenie kapitału docelowego oraz przewidywany termin upoważnienia Zarządu do jego wykorzystania nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszej precyzyjne wskazanie ceny emisyjnej akcji, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Jednakże Zarząd w zakresie wykorzystania upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wskazuje, że ustalając cenę emisyjną akcji będzie kierował się następującymi założeniami:

- a) w zakresie realizacji pkt. 1) powyżej (emisja warrantów subskrypcyjnych) wyemitowane przez Zarząd Spółki warrantów subskrypcyjne zostaną objęte nieodpłatnie, natomiast cena emisyjna akcji, do której uiszczenia będą zobowiązani posiadacze warrantów subskrypcyjnych celem objęcia akcji Spółki zostanie ustalona jako średni kursu notowań akcji Spółki w ramach alternatywnego Systemu obrotu na rynku NewConnect, z okresu 12 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej przez Zarząd Spółki oraz zastosowanie 95 proc. dyskonta od ustalonej w ww. sposób średniej ceny notowań akcji.
- b) w zakresie realizacji pkt. 2) powyżej (emisja skierowana do inwestora lub inwestorów), cena emisyjna akcji, które zostaną zaoferowane inwestorowi lub inwestorom będzie ustalona na poziomie nie niższym niż wynosił będzie średni kurs notowań akcji Spółki w ramach alternatywnego Systemu obrotu na rynku NewConnect, z ostatniego miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia ceny emisyjnej przez Zarząd Spółki w związku z podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Zarząd Spółki każdorazowo ustalając wysokość ceny emisyjnej Spółki będzie kierował się postanowieniami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w zakresie odnoszącym się do uprzywilejowania cenowego akcji, tj. będzie kierował się założeniem aby różnica pomiędzy średnim kursem akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji, a ceną emisyjną akcji nowej emisji nie przekraczała 50 % tego kursu.
- c) w zakresie realizacji pkt. 3) powyżej (emisja skierowana do obecnych Członków Zarządu Spółki), cena emisyjna akcji, które zostaną zaoferowane Członkom Zarządu Spółki będzie ustalona w wysokości średniej ceny sprzedaży osiągniętej przez Członków Zarząd Spółki w wyniku transakcji sprzedaży akcji, o których mowa w pkt. 1) powyżej, tj. 19,21 zł pomniejszonej o 19 proc.

Z uwagi na powyższe okoliczności, zmiana Statutu Spółki obejmująca upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, której podjęcie jest planowane przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uprawniająca Zarząd do pozbawienia prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, iż w zakresie kwoty nie większej niż 75 proc. kwoty kapitału zakładowego do którego podwyższenia upoważniony będzie Zarząd Spółki w granicach kapitału docelowego, Zarząd nie wyklucza podjęcia decyzji o emisji akcji z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Robert Siejka
Prezes Zarządu

Kamil Bilczyński
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Pazdur
Wiceprezes Zarządu