

OPINIA ZARZĄDU ODNOŚZĄCA SIĘ DO WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU ORAZ DO CEN EMISYJNYCH W ZAKRESIE EMISJI AKCJI SERII B1, AKCJI SERII B2 ORAZ W ZAKRESIE AKCJI, KTÓRE BĘDĄ MOGŁY BYĆ EMITOWANE W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO WRAZ Z UMOTYWOWANIEM UCHWAŁY W SPRAWIE USTANOWIENIA KAPITAŁU DOCELOWEGO

Zarząd Farm Innovations S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001009538 (**dalej: „Spółka”**) na dzień 30 czerwca 2023 r. planuje zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które w porządku obrad będzie miało między innymi podjęcie uchwał w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji (emisja akcji serii B1) oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki,
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji otwartej oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji (emisja akcji serii B2) oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki,
- zmiany statutu Spółki w zakresie ustanowienia kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej.

Uchwała w sprawie emisji akcji serii B1 wynika z umowy inwestycyjnej, jaką Spółka w dniu 16 grudnia 2022 r. zawarła z inwestorem będącym osobą fizyczną (**dalej: „Inwestor”**). Umowa przewidywała, że Inwestor będzie dokonywał wpłat na poczet objęcia nowych akcji Spółki po cenie 26,38 zł za 1 akcję, a dopiero następnie podjęta zostanie uchwała emisyjna i zawarta zostanie umowa objęcia akcji. Inwestor opłacił 11.400 akcji, dokonując przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki w kwocie 300.732,00 zł.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki w ciągu kilku miesięcy począwszy od lipca 2022 r. 50 osób kupiło łącznie 72 udziały Farm Innovations Sp. z o.o. po cenie 41.950,00 zł za 1 udział, tj. łączna wartość inwestycji wyniosła 3.020.400,00 zł. Te 72 udziały stanowiły 10,40% kapitału zakładowego Spółki. W wyniku przekształcenia Farm Innovations Sp. z o.o. w Farm Innovations S.A., które miało miejsce 22 grudnia 2022 r. (dzień rejestracji przekształcenia w KRS) każdy udział o wartości nominalnej 159,00 zł skonwertował się na 1.590 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, co oznacza, że ze cena 1 udziału na poziomie 41.950,00 zł odzwierciedla cenę 1 akcji w kwocie 26,38 zł.

Aktualnie na kapitał zakładowy Spółki składa się 1.100.280 akcji serii A, które powstały w wyniku przekształcenia Farm Innovations Sp. z o.o. Przy cenie 26,38 zł kapitalizacja Spółki wynosi 29,03 mln zł. Zarząd uważa, że nie odzwierciedla ona potencjału Spółki i jest relatywnie niska, jednak zważywszy na to, iż:

- w grudniu 2022 r. Spółka nie rozpoczęła jeszcze komercjalizacji swoich produktów i usług,
- 10,40% akcji Spółki zostały nabyte po cenie 26,38 zł za 1 akcję za łączną kwotę 3.020.400,00 zł,

Zarząd uznaje, że cena 26,38 zł za 1 akcję w grudniu 2022 r. odzwierciedlała wartość rynkową i dlatego też, mając na celu potrzebę pozyskania środków finansowych do Spółki, podpisana została umowa inwestycyjna, o której mowa powyżej i w której ustalono cenę emisyjną na poziomie 26,38 zł.

W związku z powyższym, w celu wypełnienia obowiązków wynikających z umowy inwestycyjnej, Zarząd wnosi do Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały w zakresie emisji 11.400 akcji serii B1 po cenie emisyjnej 26,38 zł, z wyłączeniem prawa poboru. Oferta akcji serii B1 będzie skierowana do jednego inwestora, który jest stroną umowy inwestycyjnej, w związku z czym nie będzie to oferta publiczna w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (**dalej: „Rozporządzenie Prospektowe”**).

Ponadto Zarząd ma zamiar doprowadzić do sytuacji, w której Spółka przeprowadzi ofertę publiczną akcji w rozumieniu art. 2 lit. d) w zw. z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego, bez prospektu ani memorandum informacyjnego stosownie do treści art. 37a ustawy z dnia 30 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (z późn. zm.), w której zakładane wpływy wyniosą równowartość w PLN kwoty nie mniejszej niż 100 tys. EUR i nie większej niż 1,00 mln EUR. Oferta ta ma zostać przeprowadzona w 2023 r. za pośrednictwem profesjonalnej firmy inwestycyjnej (domu maklerskiego). Intencją Zarządu jest, aby firma inwestycyjna pozyskała zewnętrznych dodatkowych inwestorów, dlatego wyłączenie prawa poboru jest uzasadnione. Przy czym jeśli dotychczasowi akcjonariusze będą zainteresowani

wzięciem udziału w ofercie, to Zarząd deklaruje, że poczyni działania, aby im to umożliwić. Cena emisyjna akcji zostanie określona wspólnie z firmą inwestycyjną, która przeprowadzi proces budowania księgi popytu. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie jest oraz na dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o emisji akcji serii B2 nie będzie możliwe precyzyjne określenie ceny emisyjnej na takim poziomie, żeby emisja leżała w interesie Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy oraz żeby zakończyła się powodzeniem. Dlatego uzasadnione jest aby, to Zarząd był upoważniony do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B2. Zarząd zobowiązuje się przy tym, że będzie działał w interesie Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z powyższym Zarząd wnosi do Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały w zakresie emisji akcji serii B2 z wyłączeniem prawa poboru i oddaniem Zarządowi kompetencji do ustalenia ceny emisyjnej.

Spółka realizuje 2 projekty dotacyjne:

- „Opracowanie Systemu Analiz i Nadzoru Danych SAIND Q w toku prac B+R” o wartości 7,2 mln zł z dofinansowaniem 4,2 mln zł (umowa z Województwem Śląskim – Śląskim Centrum Przedsiębiorczości),
- „Opracowanie innowacyjnego systemu monitorowania bydła AnTrack w toku prac badawczo-rozwojowych” o wartości 14,0 mln zł z dofinansowaniem 8,5 mln zł (umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju).

Łączny wkład własny wskazanych projektów wynosi 8,5 mln zł. Ponadto Spółka przygotowuje się do komercjalizacji swoich produktów i usług, a wyjście na rynek z ofertą będzie się wiązało z koniecznością poniesienia wysokich kosztów, w tym kosztów nabycia produktów i półproduktów. Aktualnie Spółka nie jest w stanie precyzyjnie przewidzieć na osi czasu zapotrzebowania na kapitał, uwzględniając przy tym nie tylko zakładane wydatki, ale również przyszłe przychody. W przypadku wystąpienia konieczności pozyskania kapitału przy jednoczesnym zainteresowaniu inwestorów Spółka w ocenie Zarządu powinna dysponować mechanizmem bardziej elastycznym i szybkim niż standardowe podwyższenie kapitału zakładowego. Dlatego też Zarząd wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie mu upoważnienia do decydowania o emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Dla zwiększenia skuteczności ofert realizowanych w ramach kapitału docelowego Zarząd będzie chciał kierować je do zewnętrznych inwestorów, dlatego pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru może być uzasadnione. W związku z tym Zarząd wnosi do Walnego Zgromadzenia, aby w zakresie kapitału docelowego statut upoważniał Zarząd do pozbawiania akcjonariuszy prawa poboru, za zgodą Rady Nadzorczej.

W zależności od etapu rozwoju Spółki i sytuacji rynkowej w danym okresie, a także od skuteczności działań Spółki oraz firmy inwestycyjnej (jeśli oferty będą przeprowadzane z jej udziałem / pośrednictwem), dla poszczególnych ofert realizowanych w ramach kapitału docelowego mogą być zasadne inne ceny emisyjne. Aktualnie nie jest możliwe przewidzenie takiej ceny, która będzie uzasadniona i dopasowana do okoliczności występujących w danym okresie. Dlatego też Zarząd wnosi do Walnego Zgromadzenia o ustalenie kapitału docelowego z upoważnieniem dla Zarządu do ustalania cen emisyjnych poszczególnych ofert akcji.

Niniejszy dokument został sporządzony zgodnie z wymogami:

- art. 433 § 2 KSH (dotyczy emisji akcji serii B1 i B2),
- art. 433 § 2 KSH w związku z art. 447 § 2 KSH (dotyczy kapitału docelowego),
- art. 445 § 1 KSH (dotyczy kapitału docelowego).

KSH oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (z późn. zm.).

Wysoka, 04.06.2023 r.

Sebastian Przeniosło
Prezes Zarządu
Farm Innovations S.A.