

Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru oraz określająca zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F

Niniejsza opinia została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Feerum S.A. z siedzibą w Chojnowie („**Spółka**”) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F („**Akcje Serii F**”) z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

Celem przeprowadzenia emisji Akcji Serii F oraz Akcji Serii G emitowanych na podstawie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Feerum S.A. z siedzibą w Chojnowie z dnia 6 lutego 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G („**Akcje Serii G**”) z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki (łącznie dalej „**Akcje**”) jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na rozwój jej działalności i realizację jej celów strategicznych, w tym zwiększenia kapitału obrotowego związanego z dynamicznym wzrostem sprzedaży Spółki, w szczególności w związku z planowaną realizacją projektu budowy kompleksów silosów zbożowych i obiektów magazynowych oraz rewitalizacji istniejących obiektów magazynowych należących do National Reserve Agency w Tanzanii.

Niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane w najbardziej efektywny sposób w drodze prywatnej oferty akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru. Realizacja emisji Akcji w tym trybie umożliwi szybszą akumulację środków w Spółce i zwiększenie jej bazy kapitałowej, co przyczyni się również do wzmocnienia jej pozycji wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną i kontrahentów, a także zwiększenia dynamiki jej rozwoju. Ponadto, emisja Akcji Serii F, które będą akcjami tego samego rodzaju względem notowanych akcji istniejących, realizowana jest z zamiarem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., m.in. celem zapewnienia ich większej płynności. Emisja Akcji Serii G jest powiązana z emisją Akcji Serii F, przy czym Akcje Serii G, które jako akcje imienne pozostaną poza obrotem na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dlatego też emisja Akcji Serii G uzależniona jest od skuteczności emisji Akcji Serii F.

W celu optymalizacji struktury transakcji oraz ułatwienia jej przeprowadzenia, przed emisją Akcji, akcjonariusze, do których Zarząd zamierza skierować oferty objęcia Akcji, planują zaoferować w drodze przyspieszonego budowania księgi popytu część z posiadanych obecnie istniejących akcji Spółki, w liczbie odpowiadającej liczbie Akcji („**Akcje Sprzedawane**”) w drodze oferty prywatnej do nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) wybranych inwestorów („**Oferta Prywatna**”). Środki pozyskane przez akcjonariuszy ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostaną przeznaczone na objęcie Akcji, które zostaną im zaoferowane do objęcia przez Spółkę.

Cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostanie ustalona w procesie budowy księgi popytu, z uwzględnieniem takich kryteriów jak: (a) poziom zainteresowania Ofertą Prywatną zgłoszony przez inwestorów, (b) wrażliwość cenowa popytu, (c) perspektywy rozwoju i potrzeby kapitałowe Spółki, (d) czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki, (e) prognozowana i aktualna sytuacja panująca na rynkach kapitałowych, w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W celu realizacji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zarząd emitenta określi cenę emisyjną Akcji na poziomie odpowiadającym cenie sprzedaży przez akcjonariuszy Akcji Sprzedawanych. Powyższa struktura umożliwi przydzielenie inwestorom w ramach Oferty Prywatnej akcji istniejących notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jednocześnie, środki z tytułu sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty Prywatnej umożliwią opłacenie obejmowanych w podwyższonym kapitale zakładowym Akcji.

Z uwagi na powyższe, Zarząd stoi na stanowisku, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji leży w interesie Spółki i jest w pełni uzasadnione.

