

Wysoka, 30.10.2020 r.

**OPINIA ZARZĄDU TECH INVEST GROUP ASI S.A.
DOTYCZĄCA EMISJI AKCJI SERII I ORAZ AKCJI SERII J**

Zwołując na dzień 25 listopada 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Tech Invest Group ASI S.A. (**dalej: „Spółka”, „TIG”**), Zarząd Spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał:

- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.739.726,02 zł poprzez emisję 136.986.301 akcji serii I,
- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 73.761,12 zł poprzez emisję 3.688.056 akcji serii J.

Projekty obu uchwał w sprawie emisji akcji serii I oraz serii J przewidują całościowe pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji.

Emisja akcji serii I oraz akcji serii J wynika z umowy inwestycyjnej, która została zawarta pomiędzy Spółką, jej głównymi akcjonariuszami, Erato Energy Sp. z o.o. (**dalej: „Erato Energy”, „EE”**) oraz udziałowcami EE. O umowie tej, a także o porozumieniu poprzedzającym zawarcie umowy, Spółka informowała opublikowanymi przez Elektroniczny System Przekazywania Informacji (system ESPI) raportami bieżącymi nr 29/2020 i 35/2020.

Strony umowy postanowiły, że TIG dokona przejęcia wszystkich udziałów Erato Energy (100% kapitału zakładowego) poprzez ich nabycie od udziałowców Erato Energy, tj. od Pana Łukasza Gralca posiadającego aktualnie 72 udziały EE (72,00% w kapitale zakładowym EE) oraz od Pana Michała Posta posiadającego aktualnie 28 udziałów EE (28,00% w kapitale zakładowym EE). W zamian udziałowcy Erato Energy obejmą łącznie 136.986.301 nowo wyemitowanych akcji TIG serii I w proporcji odpowiadającej ich parytetowi w strukturze udziałowej EE, tj. Pan Łukasz Gralec obejmie 98.630.137 akcji TIG serii I, a Pan Michał Post 38.356.164 akcje TIG serii I. Za wniesienie udziałów EE do TIG wspólnikom EE przysługuje od TIG cena dodatkowa wynosząca łącznie 21,67% zysku netto wypracowanego przez Erato Energy w roku obrotowym 2020, która zostanie wypłacona do dnia 30 czerwca 2021 r. (zysk wypracowany przez TIG pozostaje bez wpływu na to rozliczenie). W konsekwencji powyższego TIG stanie się jedynym udziałowcem EE.

Poniżej Zarząd przedstawia podstawowe informacje dotyczące Erato Energy (według oświadczeń EE na dzień zawarcia ww. umowy inwestycyjnej):

- dynamicznie rozwijająca się firma z branży fotowoltaiki zajmująca się montażem efektywnych i dopasowanych do potrzeb instalacji fotowoltaicznych, czyli urządzeń produkujących prąd z energii słonecznej;
- w 2018 r. 1.596.362,61 zł przychodów operacyjnych i 195.421,29 zł zysku netto;
- w 2019 r. 7.682.084,16 zł przychodów operacyjnych i 1.129.256,59 zł zysku netto;

- w okresie od stycznia do czerwca 2020 r. 14.605.899,57 zł przychodów operacyjnych i 576.074,70 zł zysku netto;
- w okresie od stycznia do sierpnia 2020 r. 25.506.935,72 zł przychodów operacyjnych i 2.279.338,57 zł zysku netto;
- brak zobowiązań finansowych; finansowanie działalności środkami własnymi;
- stan środków pieniężnych na rachunkach: co najmniej 4 mln zł;
- stan zatrudnienia (pracownicy i współpracownicy działający na podstawie innego stosunku niż umowa o pracę): ok. 100 osób.

Prognozy finansowe przedstawione przez Erato Energy:

- 2020 r.: 50,41 mln zł przychodów operacyjnych i 7,07 mln zysku netto;
- 2021 r.: 140,41 mln zł przychodów operacyjnych i 21,93 mln zł zysku netto.

Po przejęciu przez TIG wszystkich udziałów EE planowane jest połączeniu obu spółek poprzez przejęcie w trybie art. 516 § 6 KSH.

Połączony podmiot będzie prowadził działalność w obszarze odnawialnych źródeł energii, zwłaszcza fotowoltaiki, natomiast działalność inwestycyjna zostanie przeniesiona do nowo powołanej spółki zależnej od TIG. Taka dywersyfikacja umożliwi rozwój działalności inwestycyjnej oraz osiąganie regularnych dodatnich przepływów pieniężnych.

TIG i Erato Energy:

- dostrzegają korzyści płynące z zacieśnienia współpracy oraz wykorzystania synergii, płynącej z posiadanego doświadczenia i potencjału obydwu spółek;
- uważają, że po połączeniu powstanie otwarty na nowe technologie i rynek finansowy podmiot o mocnej pozycji rynkowej, który wykorzysta efekty synergii wynikające z wzajemnego uzupełniania potencjału obydwu spółek, optymalizacji i zwiększenia skali działania, co przełoży się na dynamiczny wzrost wartości połączonego podmiotu;
- ustaliły, że ich celem jest prowadzenie działalności w branży energii ze źródeł odnawialnych oraz działalności inwestycyjnej w projekty technologiczne przy jak największej obecności na rynkach kapitałowych w Polsce i zagranicą.

Umowa inwestycyjna przewiduje dodatkowo emisję 3.688.056 akcji serii J. Oferta tych akcji zostanie skierowana do wierzycieli Spółki, tj. głównych akcjonariuszy TIG (Pan Mariusz Muszyński, kontrolowana przez Pana Mariusza Muszyńskiego spółka Pretium Investments ASI Sp. z o.o., Pan Mateusz Holly, Pan Piotr Kumięga) oraz posiadacza wyemitowanych przez TIG obligacji serii A1. Zadłużenie TIG wobec tych osób, wraz z odsetkami naliczonymi na odpowiedni dzień wymagalności (dla części zadłużenia 31 grudnia 2020 r., a dla pozostałej części 15 stycznia 2021 r.), wynosi łącznie 2.692.280,54 zł. Dzięki emisji akcji serii J TIG dokona spłaty ww. zadłużenia i nie będzie miał żadnych zobowiązań finansowych.

Reasumując, celem emisji akcji serii I jest przejęcie przez TIG dynamicznie rozwijającego się podmiotu o ugruntowanej pozycji na atrakcyjnym rynku fotowoltaiki, a celem emisji akcji serii J jest pozyskanie środków na spłatę zadłużenia Spółki.

Mając na uwadze powyższe, emisja akcji serii I skierowana do udziałowców EE oraz emisja akcji serii J skierowana do wierzycieli TIG jest w pełni uzasadniona, leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy. W opinii Zarządu opisana transakcja przełoży się w sposób pozytywny na wartość Spółki.

Zgodnie z wyceną sporządzoną przez niezależny podmiot zewnętrzny i potwierdzoną opinią biegłego rewidenta, wartość godziwa EE wynosi 107.865.233,10 zł (w oparciu o dane historyczne EE i prognozy EE na rok 2020).

Na potrzeby transakcji ustalono wartość EE na 100 mln zł oraz wartość TIG na 25 mln zł, co daje cenę emisyjną 1 akcji TIG serii I oraz J na poziomie 0,73 zł, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy TIG a EE w dniu 23 września 2020 r. (opublikowany przez system ESPI raport bieżący nr 29/2020). Na dzień zawarcia tego porozumienia wartość rynkowa 1 akcji TIG (rozumiana jako 3-miesięczna średnia z kursów zamknięcia akcji na NewConnect) wynosiła 0,67 zł.

Akcje serii I będą akcjami imiennymi i takimi pozostaną co najmniej do dnia odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia TIG zatwierdzającego sprawozdanie finansowe TIG za rok obrotowy 2020. Dopiero po zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela będą one przedmiotem ubiegania o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect.

Akcje serii J będą akcjami na okaziciela. Wszystkie osoby, do których skierowane będą akcje serii J (wierzyciele TIG) zobowiązały się do niezbywania tych akcji przez rok od dnia ich zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Niniejsza opinia zostanie przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu Spółki zgodnie z art. 433 § 2 KSH.

Jacek Strzelecki
Prezes Zarządu
Tech Invest Group S.A.