

Note informative cu privire la punctele de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor programate pentru 23/24 noiembrie 2020 („AGEA”)

Prezentele note informative cu privire la punctele de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor programată pentru 23/24 noiembrie 2020, au fost redactate de președintele Consiliului de Administrație în temeiul delegării primite prin decizia Consiliului de Administrație din data de 20.10.2020, pentru întocmirea tuturor materialelor informative privind chestiunile supuse dezbaterii.

1. Stock Option Plan pentru perioada 2020 – 2022

Norofert SA este o companie diversă din punct de vedere operațional, cu activități pornind de la cercetare, dezvoltare și producția unei game largi de produse proprii până la vânzare și asistență pentru clienți. Implementarea strategiei ambițioase de dezvoltare, într-un mod eficient, necesită personal calificat, motivat și profesionist având competențe din domenii diverse. Aceste calități ar trebui răsplătite pentru valoarea adusă acționarilor.

În contextul de mai sus, planurile de incentivare pentru persoanele cheie din companie, așa numitele Stock Option Plans, sunt un instrument prin care se dorește alinierea intereselor persoanelor cheie cu interesele managementului și ale acționarilor pentru o dezvoltare sustenabilă și durabilă a companiei. Consiliul de Administrație al Norofert propune spre aprobarea AGEA un plan de incentivare (Stock Option Plan) pentru perioada 2020 – 2022, începând cu data hotărârii AGEA din 23/24 noiembrie 2020 și până la data aprobării situațiilor financiare pentru anul 2021.

Persoanele eligibile pentru planul de incentivare vor fi: angajați, manageri, contractori și administratori (membrii Consiliului de Administrație). Pentru angajați și manageri acest plan de incentivare vine ca un bonus față de remunerația acestora și îi motivează să aducă o contribuție sustenabilă și să vegheze ca interesele lor și ale companiei să fie întotdeauna aliniate. Pentru administratori, planul de incentivare va reprezenta fie singura remunerație, fie va servi drept remunerație suplimentară în cazul în care remunerația oferită a fost considerată sub media pieței. Includerea administratorilor în planul de incentivare este importantă, deoarece rolul acestora este de a conduce compania într-o manieră care să aducă cea mai mare valoare adăugată acționarilor.

Consiliul de Administrație al Norofert consideră implementarea unui program de incentivare anual drept un instrument important pentru motivarea și menținerea persoanelor cheie în companie.

Alocarea acțiunilor oferite ca recompensă se va face la următoarele niveluri valorice, către persoanele (administratori sau salariați) ce vor deține următoarele funcții în societate, pentru o perioadă relevantă, respectiv de la 1 ianuarie 2021 până la data aprobării

situațiilor financiare ale societății pentru anul 2021, sau nu mai puțin de un an calendaristic în acest interval de timp:

Angajați cheie Norofert ce vor beneficia de SOP:

- Director Operațiuni – 150.000 RON
- Director Dezvoltare Divizia Bio – 120.000 RON
- Director Dezvoltare Piețe Externe – 120.000 RON
- Departament Risc (1 post) – 35.000 RON
- Director Financiar – 35.000 RON
- Logistică (2 posturi) - 35.000 RON și 20.000 RON
- Responsabil producție fabrică - 20.000 RON
- Consilier al Președintelui Consiliului de Administrație (2 posturi) - 100.000 RON/ fiecare
- Membrii C.A. – 200.000 RON/ fiecare membru neexecutiv
- Președintele C.A. – 400.000 RON

Condițiile pentru a beneficia de prezentul Stock Option Plan pentru perioada 2020 – 2022, pe lângă continuitatea în funcție de cel puțin un an în intervalul arătat vor fi:

- depășirea, la nivel consolidat, a valorilor veniturilor și a profitului brut, propuse de Consiliul de Administrație în bugetul anual de vânzări și cheltuieli pentru anul 2021 și aprobat de acționari în timpul AGOA;
- păstrarea marjelor operaționale la nivel consolidat peste 15%;
- în cazul beneficiarilor angajați stabilirea contribuției persoanei respective la îndeplinirea celor două criterii de mai sus, în urmă unei evaluări individuale a fiecăruia de către Consiliul de Administrație.

Aceste trei KPI-uri (Key Performance Indicators) oferă un sistem echilibrat de monitorizare și aliniază interesele menționate mai sus. În plus, stabilitatea beneficiarului pe post (vechime în companie de la 1.01.2019 până la data aprobării situațiilor financiare ale anului 2021, dar nu mai puțin de un an în acest interval calendaristic), va fi luată în considerare la acordarea beneficiului.

Pentru a oferi beneficii persoanelor cheie pentru performanțe în anii în care compania reușește să îndeplinească promisiunea făcută acționarilor (și anume reușește să atingă veniturile și profiturile propuse și aprobate anual de AGOA), fără a afecta capitalizarea societății, conducerea propune ca Stock Option Plan să fie realizat prin majorare de capitalul social, dar aceasta doar în măsura în care adunarea generală a acționarilor aprobă delegarea către consiliul de administrație a dreptului de a majora capitalul social în anumite limite, fără exercitarea dreptului de preferință în condițiile prevăzute de art. 87 din lg. 24/2017, deoarece altfel nu este posibilă emiterea de acțiuni doar în scopul participării administratorilor și salariaților la capitalul social. Realizarea SOP printr-o răscumpărare de acțiuni este posibilă, dar e considerată mai puțin de dorit, deoarece ar decapitaliza în parte compania, fapt pentru care va putea fi folosită pentru derularea unui

asemenea program doar dacă nu se vor întruni condițiile pentru o majorare de capital cu ridicarea dreptului de preferință.

Data la care se va putea exercita opțiunea de participare va fi ulterioară aprobării situațiilor financiare pentru anul 2021 și îndeplinirea de către salariați a condiției de evaluare a activității fiecăruia, dacă la acea dată se va putea major capitalul social cu ridicarea dreptului de preferință, pentru emiterea unui număr suficient de acțiuni sau dacă societatea va avea în deținere proprie prin răscumpărare de acțiuni un număr suficient de acțiuni în acest scop.

Alocarea propriu zisă a acțiunilor va avea loc după îndeplinirea tuturor condițiilor de mai sus, când persoanelor eligibile li se vor vira acțiunile în conturile individuale de instrumente financiare deschise în Secțiunea I a Registrului menținut de către Depozitarul Central. Numărul de acțiuni alocat fiecărui beneficiar va rezulta din împărțirea sumelor propuse de Societate pentru recompensarea acestuia la prețul pe acțiune cu care se va majora capitalul social, determinat conform prevederilor legale, prin rotunjire la suma cea mai mare, reprezentând un multiplu al valorii unitare de emiteră a acțiunii, față de suma propusă prin program pentru funcția în cauză. Întregul program este limitat la maxim 2% din acțiunile companiei față de valoarea capitalului social la data la care se vor acorda acțiunile persoanelor beneficiare.

2. Majorare de Capital Social

Creșterea vânzărilor în timpul campaniilor agricole din 2020 a demonstrat o mărire a cotei de piață pentru Norofert atât în nișa de agricultură ecologică, cât și în agricultura convențională. Pentru 2021, în ambele campanii agricole, Norofert își propune să vândă 350.000 de litri de produse proprii, atât din linia Karisma, cât și din linia Organics. Pentru a păstra un trend ascendent, Grupul trebuie să asigure continuitatea producției, precum și să continue investițiile în automatizări ulterioare ale liniei de producție. Numai prin aceste investiții, Norofert va reuși să rămână în fața concurenței și va putea continua să ofere rezultate acționarilor săi.

Majorarea capitalului social este menită să alimenteze investițiile strategice care vor ajuta Norofert să crească capacitatea de producție și marjele operaționale, în beneficiul tuturor acționarilor.

Majorarea capitalului social, care se așteaptă să aibă loc în primul semestru al anului 2021, sub rezerva aprobării AGEA, va alimenta următoarele trei investiții:

i. Instalarea unei linii de fabricație îngrășăminte de sol de mare capacitate

Îngrășămintele de sol îndeplinesc un rol primordial, fiind baza oricărei culturi. Acestea se aplică la începutul fiecărui nou ciclu agricol pentru a asigura dezvoltarea normală și

sănătoasă a plantelor. În prezent, Norofert are un portofoliu limitat de îngrășăminte de sol, ce nu poate atinge potențialul maxim din cauza lipsei unei linii de producție de mare capacitate. Cu o instalație de producție adecvată, Norofert va avea oportunitatea de a-și extinde portofoliul de îngrășăminte de sol pentru a acoperi toată plaja de fertilizare macro și micro a culturilor cheie: grâu, floarea-soarelui, porumb și răpită. În prezent, departamentul de cercetare lucrează la 3 formule unice care vor ajuta la acoperirea necesarului fermierilor în sistem ecologic:

- îngrășăminte de sol cu 12% azot;
- îngrășăminte de sol cu o formulă echilibrată de NPK (azot, fosfor și potasiu);
- îngrășăminte de sol cu fosfor și microelemente.

Toate produsele de mai sus vor fi dezvoltate folosind tehnologie proprietară Norofert, BioChain. Îngrășămintele de sol vor fi produse sub formă granulată solidă, cu dimensiuni între 3 și 5 mm pentru a fi ușor răspândite pe câmp. Ambalajele în care vor fi comercializate vor varia de la saci de 10 kg pentru gama hobby și până la saci de 500 kg pentru fermele mari organice.

Vânzările pentru primul sezon agricol (primăvară / toamnă 2021) sunt estimate la aproximativ 2000 de tone de îngrășăminte granulate de sol. Prețul mediu pe tonă de îngrășământ de sol este de 385 euro (fără TVA), cu o marja brută estimată la 40%. Se estimează că vânzările vor crește cu 20-30% în fiecare an ca urmare a cererii ridicate pentru această categorie de produse. Mai mult, este important să subliniem că, în urma investiției, Norofert va deveni cel mai mare producător de îngrășăminte de sol din România. Toate produsele concurente sunt importate și, având în vedere timpii de tranzit lungi, acest lucru are un impact negativ direct asupra disponibilității produselor și a nivelului acestora de vânzări. Având o linie proprie de producție a îngrășămintelor de sol în România, Norofert va avea un avantaj competitiv unic față de toți ceilalți jucători prezenți în România.

Capitalul necesar pentru această investiție este de 280.000 euro pentru linia de producție, la care se adaugă încă 150.000 euro pentru achiziția de materii prime care vor asigura producția necesară pentru două sezoane agricole. Modificările necesare pentru implementarea acestei linii de producție în cadrul unității din Filipeștii de Pădure vor costa aproximativ 30.000 euro, iar suprafața totală ocupată de aceasta va fi de aproximativ 950 mp din hala principală.

ii. Mărirea capacității și calității liniei de producție pastile efervescente

În ciuda pandemiei mondiale de COVID-19, înființarea filialei Norofert SUA, LLC în statul Ohio, precum și omologarea primelor produse de pe piața SUA au fost finalizate în prima parte a anului 2020. Produsele Norofert sunt disponibile în prezent pentru achiziționare în SUA și campania de marketing cu loturi demonstrative la cultura de porumb în statul Ohio a început în septembrie 2020. Se așteaptă ca pastilele efervescente să fie produsul vedetă al portofoliului Norofert SUA, LLC și conducerea estimează că acestea vor

reprezenta o parte semnificativă a vânzărilor pe piața SUA în 2021. Prin urmare, conducerea consideră că este importantă creșterea capacității și calității liniei de producție a tabletelor efervescente din Filipeștii de Pădure, unde vor fi produse în prima fază tabletele efervescente pentru piața din SUA. În a doua fază, o dată ce Norofert își va stabili o prezență solidă pe piața SUA, producția se va muta în statul Ohio.

iii. Capital de lucru

Orice capital rămas din operațiunea de majorare a capitalului va fi direcționat către achiziționarea de materii prime, precum și, dacă este necesar, către creditarea clienților în timpul campaniei de primăvară și toamnă 2021.

3. Autorizarea Consiliului de administrație al societății să stabilească caracteristicile operațiunii de majorare a capitalului social și derulare a acesteia

La punctul 3 din convocator s-a prevăzut autorizarea Consiliului de Administrație al societății să stabilească caracteristicile operațiunii de majorare a capitalului social și derulare a acesteia, inclusiv, dar fără a se limita la:

- a. Perioada de subscriere și modalitățile de plată;
- b. Detaliile privind tranzacționarea drepturilor de preferință pe piața relevantă administrată de BVB;
- c. Stabilirea modalității de derulare a plasamentului privat (prin transfer direct sau utilizând sistemul de tranzacționare al BVB);
- d. Anularea acțiunilor rămase nesubscrise în majorare;
- e. Modificarea actului constitutiv în urma constatării rezultatelor efective ale operațiunii de majorare de capital social;
- f. Orice altă decizie necesară implementării hotărârii de majorare de capital social cu aport în numerar aferentă punctului.

Această împuternicire este strict subsecventă operațiunii de majorare a capitalului social prevăzută la punctul 2 fiind necesară procedural pentru a permite depășirea oricărui obstacol ce ar putea apărea în aducerea la îndeplinirea a acestei hotărâri a adunării generale.

4. Necesitatea delegării atribuțiilor de majorare a capitalului social, cu ridicarea dreptului de preferință.

Față de dorința de derulare a SOP pentru perioada 2020 – 2022, pentru a se putea emite acțiuni doar către salariații și administratorii societății conform acestui program este necesară delegarea atribuțiilor privind hotărârea de majorare a capitalului social către consiliul de administrație, cu acordarea Consiliului de Administrație a competenței de a decide restrângerea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți la data

respectivei majorări a capitalului social conform art. 87 din lg. 24/2017, ridicarea dreptului de preferință în condițiile prevăzute de lege, fiind decisă în acest scop, prin adunarea generală cu condițiile de cvorum și majoritate expres cerute de lege.

Se propune delegarea pentru majorarea capitalului social printr-una sau mai multe emisiuni de acțiuni, pentru o perioadă de 3 ani, în limita sumei de 802.394 capital autorizat, respectiv 2.005.985 acțiuni cu o valoare nominală de 0,4 lei/acțiune reprezentând în prezent 25% din capitalul social la data hotărârii AGEA, în scopul derulării programelor de stimulare și fidelizare a persoanelor cheie sau a angajaților și, respectiv, al finanțării achiziției de noi afaceri, cu un consum cât mai redus de resurse financiare proprii.

Delegarea se va face exclusiv în vederea majorării capitalului social în scopurile și condițiile menționate anterior și pentru fiecare dintre majorările de capital realizate până la limita capitalului autorizat, se acordă Consiliului de Administrație competența de a decide restrângerea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți la data respectivei majorări a capitalului social conform art. 87 din lg. 24/2017.

Trebuie observat că, în condițiile unor noi majorări de capital ce pot apărea până la data exercitării programului de participare a administratorilor și salariaților la capitalul social, nu se poate cunoaște exact numărul de acțiuni și nici cursul lor la acea dată, fapt pentru care competența de majorare trebuie delegată pentru un număr de acțiuni mai mare decât ar rezulta azi prin aplicarea procentului de 2% la capitalul social. Totodată ar fi posibilă și situația în care, pe parcursul celor 3 ani, să existe și o situație în care să se dorească majorarea rapidă de capital cu un aport al unui investitor instituțional de tip fond de investiții sau alți investitori, caz în care este posibilă majorarea prin acest mod, fără a duce la diluarea nejustificată a acționarilor existenți, căci prevederile art. 87 alin. 2 și 5 din legea 24/2017, raportate la prevederile art. 174 din Regulamentul nr. 5/2018, care asigură un tratament corect pentru acționarii existenți:

“Numărul de acțiuni ce urmează a fi emise în cazul majorărilor de capital social cu aport în numerar realizate cu ridicarea dreptului de preferință sau în cazul majorărilor de capital social cu aport în natură se determină de către consiliul de administrație al emitentului și este egal cu raportul dintre valoarea aportului, stabilită cu respectarea prevederilor incidente, și cea mai mare dintre următoarele valori:

- a) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de desfășurare a AGEA;*
- b) valoarea pe acțiune calculată în baza activului net contabil aferent ultimelor situații financiare publicate și auditate ale emitentului;*
- c) valoarea nominală a acțiunii.”*

22.10.2020

**Președintele Consiliului de Administrație,
Popescu Vlad Andrei**