

Warszawa, dnia 21 grudnia 2018 r.

STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI
GINO ROSSI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SŁUPSKU
DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI
SPÓŁKI GINO ROSSI S.A. OGŁOSZONEGO W DNIU 7 GRUDNIA 2018 ROKU
PRZEZ CCC SPÓŁKA AKCYJNA

Działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2018 r. poz. 512, ze zm.) (dalej „**ustawa o ofercie**”) Zarząd spółki Gino Rossi Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku, ul. Owocowa 24 (76-200 Słupsk), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000043459, REGON: 771479103, NIP: 8390202281 (dalej „**Spółka**”) przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania z dnia 7 grudnia 2018 roku do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki („**Wezwanie**”), ogłoszonego przez spółkę CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach, ul. Strefowa 6 (59-101 Polkowice), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000211692, REGON: 390716905, NIP: 6922200609 (dalej „**Wzywający**”).

Przedmiotem Wezwania jest 50.333.095 (pięćdziesiąt milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące dziewięćdziesiąt pięć) akcji, które są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, serii A, B, C, D, E, F, G, H, J, I, uprawniającymi do 50.333.095 (pięćdziesiąt milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące dziewięćdziesiąt pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki (dalej „**Akcje**”). Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym i są notowane na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczone kodem ISIN PLGNRSI00015.

Wzywający zamierza uzyskać w wyniku Wezwania 100% (sto procent) Akcji pozwalających na osiągnięcie 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

I. Podstawy stanowiska Zarządu

Podstawą niniejszego stanowiska Zarządu Spółki jest analiza następujących informacji i danych:

- 1.1. Treści ogłoszonego Wezwania;
- 1.2. Notowań giełdowych akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- 1.3. Informacji i danych dotyczących Spółki będących w posiadaniu Zarządu, dotyczących jej sytuacji finansowej i struktury właścicielskiej;
- 1.4. Publicznie dostępnych informacji i danych dotyczących czynników rynkowych, ekonomicznych oraz faktycznych mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

II. Stanowisko Zarządu Spółki

Zarząd Spółki zgodnie z poniżej przedstawionymi informacjami wyraża pozytywne stanowisko wobec ogłoszonego przez Wzywającego Wezwania.

2.1. Wpływ ogłoszenia Wezwania na interes Spółki

Zarząd Spółki ocenia, że ogłoszone Wezwanie będzie miało pozytywny wpływ na interes Spółki, długofalowe polepszenie osiąganych przez Spółkę wyników, a także wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki. Wynika to z faktu, iż Wzywający, w przypadku powodzenia Wezwania, planuje udzielić Spółce wsparcia finansowego, które pozytywnie wpłynie na prowadzoną działalność gospodarczą Spółki. Ponadto wzywający może umożliwić Spółce sprzedaż jej wyrobów na rynkach zagranicznych, na których Spółka do tej pory nie była obecna. W ocenie Zarządu przeprowadzenie transakcji, o której mowa w Wezwaniu, jest rozwiązaniem uzasadnionym z punktu widzenia ekonomicznego interesu Spółki oraz może pozwolić korzystać obu podmiotom z połączonego kapitału ludzkiego oraz zdolności produkcyjnych w ramach przeprowadzonego procesu integracji.

Ponadto, w ocenie Zarządu realizacja transakcji pozwoli zapewnić Spółce stabilność finansową oraz kontynuację dotychczasowej strategii biznesowej. Wezwanie powinno również pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki oraz wzrost jej wartości.

2.2. Wpływ ogłoszenia wezwania na zatrudnienie w Spółce

Zarząd Spółki informuje, że do dnia sporządzenia niniejszego stanowiska, ogłoszenie Wezwania na akcje Spółki nie miało żadnego wpływu na zatrudnienie w Spółce.

Wzywający nie przedstawił szczegółowych informacji o wpływie Wezwania na zatrudnienie w Spółce. Wskutek ogłoszonego Wezwania Spółka może znaleźć się w grupie kapitałowej Wzywającego. W ocenie Zarządu Spółki po sfinalizowaniu Wezwania, prawdopodobnie nie dojdzie do istotnych zmian stanu zatrudnienia w Spółce.

2.3. Strategiczne plany Wzywającego wobec Spółki w związku z ogłoszonym Wezwaniem

Zarząd Spółki informuje, że w treści Wezwania, Wzywający wskazał, iż zamierza w przypadku powodzenia Wezwania, udzielić Spółce wsparcia finansowego, które umożliwi Spółce poprawę jej sytuacji finansowej. Ponadto intencją Wzywającego jest to, aby po przeprowadzeniu Wezwania, w przypadku osiągnięcia wystarczającej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, przeprowadzić przymusowy wykup akcji Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych na zasadach określonych w szczególności w art. 82 ustawy o ofercie publicznej, z zachowaniem wszelkich uprawnień, jakie w związku z tym procesem przysługują akcjonariuszom mniejszościowym.

Jeśli w wyniku Wezwania Wzywający będzie posiadać nie mniej niż 90% akcji Spółki oraz głosów na jej walnym zgromadzeniu, zamierza podjąć działania ukierunkowane na docelowe zniesienie dematerializacji Akcji oraz wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym, w takim wypadku Wzywający zamierza doprowadzić do podjęcia na walnym zgromadzeniu Spółki uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji Spółki, a następnie wystąpienia przez Spółkę do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji Spółki), na zasadach określonych w szczególności w ustawie o ofercie.

Ponadto jednym z warunków ogłoszonego Wezwania jest zawarcie przez Wzywającego i Spółkę umowy organizacyjnej dotyczącej rozpoczęcia współpracy strategicznej, zapewnienia przez Wzywającego wsparcia finansowego dla zachowania płynności Spółki oraz jej integracji w ramach grupy kapitałowej Wzywającego. Planuje się również podjęcie czynności mających na celu między innymi zapewnienie niepodejmowania uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zawarcie planu restrukturyzacji Spółki, który zapewni redukcję o 50% istniejących zobowiązań handlowych Spółki (z wyłączeniem zobowiązań związanych z wynajmem lokali handlowych) wobec wierzycieli, których suma wierzytelności na danego wierzyciela na dzień Wezwania przekracza kwotę 100.000 zł (sto tysięcy złotych) w drodze ich częściowego umorzenia oraz wskazać kwoty i terminy wsparcia płynności Spółki przez Wzywającego.

Powyżej przedstawione plany Wzywającego powinny pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki i jej interes.

2.4. Planowana lokalizacja działalności Spółki

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający nie przedstawił informacji, czy zamierza zmienić lokalizację prowadzenia działalności przez Spółkę.

W ocenie Zarządu Spółki brak jest obecnie podstaw do przyjęcia, iż po sfinalizowaniu Wezwania, prawdopodobnie nie dojdzie do zmiany lokalizacji działalności Spółki.

2.5. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za Akcje zaproponowanej w Wezwaniu

Zarząd wskazuje, że na podstawie art. 79 ustawy o ofercie cena Akcji Spółki proponowana w Wezwaniu nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym;
- b) średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania;
- c) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem Wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania; albo
- d) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia Wezwania, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem Wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania.

Zgodnie z treścią Wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania ani Wzywający, ani jego podmiot dominujący, ani jego podmioty zależne nie nabywały Akcji. Wzywający nie jest, ani

w okresie 12 miesięcy przed dniem ogłoszenia Wezwania nie był stroną porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie.

Mając na uwadze kondycję finansową Spółki, oraz to że: (i) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie w którym dokonywany był obrót akcjami Spółki, zaokrąglona w górę do pełnych groszy wynosi 0,54 zł (pięćdziesiąt cztery grosze), (ii) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie w którym dokonywany był obrót akcjami Spółki, zaokrąglona w górę do pełnych groszy wynosi 0,48 zł (czterdzieści osiem groszy), Zarząd Spółki stwierdza, że określona w Wezwaniu cena Akcji w wysokości 0,55 zł (pięćdziesiąt pięć groszy) odpowiada wartości godziwej Akcji. W szczególności Zarząd Spółki wskazuje, że wspomniane powyżej średnie arytmetyczne ważne wolumenem obrotu pozwalają odzwierciedlić rzeczywistą rynkową wycenę Akcji w kontekście wysokiej zmienności kursu Akcji, jaka mogła zostać zaobserwowana w trakcie ostatnich kilku miesięcy na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto znaczący wpływ na wartość godziwą Akcji mają obecne wyniki finansowe grupy kapitałowej Spółki. W okresie od stycznia do września 2018 r. strata netto z działalności kontynuowanej grupy kapitałowej wyniosła 30,05 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego grupa kapitałowa Spółki osiągnęła zysk na działalności kontynuowanej w wysokości 3,25 mln zł. Łączna strata netto grupy kapitałowej w okresie od stycznia do września 2018 r. wyniosła 68,5 mln zł, natomiast w analogicznym okresie w 2017 r. wygenerowała stratę na poziomie 1,04 mln zł. Strata netto przypadająca na 1 akcję wzrosła z (-) 0,02 zł do (-) 1,36 zł. W listopadzie 2018 r. przychody ze sprzedaży obniżyły się o ponad 26% w porównaniu do listopada zeszłego roku, a w okresie od stycznia do listopada 2018 r. spadły o ponad 15% w stosunku do analogicznego okresu w zeszłym roku. W ocenie Zarządu Spółki na wartość godziwą Akcji ma również wpływ brak pozyskania nowych środków finansowych w 2018 r. poprzez sprzedaż akcji spółki zależnej, tj. Simple Creative Products S.A. oraz emisję nowych akcji, o czym Zarząd informował w skonsolidowanym raporcie kwartalnym grupy kapitałowej Gino Rossi za III kwartał 2018 r.

W konsekwencji cena Akcji zaproponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.

III. Zastrzeżenia.

Stanowisko Zarządu wyrażone powyżej podlega następującym zastrzeżeniom:


- 3.1. W związku z przygotowaniem niniejszego stanowiska, ani Spółka, ani osoby podpisujące niniejsze stanowisko w imieniu Spółki, nie podejmowały szczególnych działań zmierzających do poszukiwania, gromadzenia, systematyzowania lub weryfikacji informacji nie pochodzących od Spółki. Żadna z wymienionych wyżej osób nie zlecała innym podmiotom podejmowania takich lub podobnych działań na ich rzecz.
- 3.2. Z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki, Spółka oraz osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za

prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie, których zostało sformułowane niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania.


- 3.3. Niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania w żadnym wypadku nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 20 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE i 2004/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
- 3.4. Podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z powyższym stanowiskiem Zarządu Spółki jest zobowiązany do dokonania we własnym zakresie oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą lub nabyciem akcji Spółki opierając się o całość informacji udostępnionych przez Spółkę, w ramach wykonania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych oraz informacji zawartych w prospektach opublikowanych przez Spółkę, w zakresie, w jakim te informacje zachowują ważność, w tym uzyskania indywidualnej porady lub/ oraz rekomendacji uprawnionych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia stosownej decyzji. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki zamierzający odpowiedzieć na Wezwanie powinien dokonać oceny ryzyka inwestycyjnego.



Tomasz Malicki
Prezes Zarządu Gino Rossi
S.A.



Paweł Urbaniak
Wiceprezes Zarządu Gino
Rossi S.A.



Mariusz Drużyński
Członek Zarządu Gino Rossi
S.A.