

**Opinia Zarządu Gino Rossi S.A.  
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii K  
oraz wskazująca proponowaną cenę emisyjną akcji serii K**

Zarząd Gino Rossi S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), przedstawia Akcjonariuszom zebranych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Gino Rossi S.A. następującą opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii K.

**I. Uzasadnienie powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K**

W opinii Zarządu Spółki wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom prawa poboru akcji serii K jest uzasadnione interesem Spółki.

Emisja akcji serii K jest dokonywana w powiązaniu z obniżeniem kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji na podstawie art. 457 § 1 pkt 1 KSH. Równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego ma nastąpić jego podwyższenie powyżej wyjściowej wysokości w drodze emisji akcji serii K. Połączenie obniżenia kapitału z podwyższeniem pozwala Spółce obniżyć wartość nominalną akcji z jednoczesnym wyłączeniem obowiązku przeprowadzenia tzw. postępowania konwokacyjnego, o którym mowa w art. 456 KSH, co nie zagraża interesom wierzycieli Spółki. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki, co pozwoli dostosować tę wartość do aktualnej wartości rynkowej akcji Spółki i umożliwi Spółce restrukturyzację jej zadłużenia w drodze emisji nowych akcji w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia części wierzytelności CCC S.A. lub CCC.eu sp. z o.o. lub CCC SHOES & BAGS sp. z o.o. wobec Spółki lub wpłaty gotówkowej. Jednocześnie Spółka pokryje stratę bilansową środkami z obniżenia kapitału zakładowego, co umożliwi restrukturyzację Spółki.

Stosownie do przepisów KSH, akcje nowej emisji nie mogą być oferowane do objęcia za cenę emisyjną niższą niż ich wartość nominalna. Aktualna wartość nominalna akcji Spółki, tj. 1,00 zł (jeden złoty), jest istotnie wyższa od kursu, po którym są one notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Istnieje więc istotne ryzyko, że w przypadku zaoferowania przez Spółkę akcji nowej emisji za cenę emisyjną na poziomie 1,00 zł emisja nie przyniesie realizacji zakładanych celów. Wobec kluczowego znaczenia podwyższenia kapitału dla Spółki konieczne jest zapewnienie Spółce możliwości oferowania akcji nowej emisji za cenę emisyjną możliwie najbardziej adekwatną do jej bieżącej sytuacji, co możliwe jest jedynie w przypadku obniżenia wartości nominalnej akcji Spółki.

Obniżenie kapitału zakładowego zostanie dokonane bez jakichkolwiek wypłat na rzecz akcjonariuszy oraz pozwoli na utrzymanie funduszy własnych Spółki na dotychczasowym poziomie.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii K w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do CCC S.A. lub CCC.eu sp. z o.o. lub CCC SHOES & BAGS sp. z o.o. jako największych wierzycieli Spółki, w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia części wierzytelności przysługujących ww. podmiotom z grupy kapitałowej CCC S.A. lub wpłaty gotówkowej, pozwoli Spółce znacząco zredukować poziom zadłużenia, którego bieżąca obsługa w obecnej sytuacji finansowej Spółki jest utrudniona. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii K emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki umożliwi Spółce przeprowadzenie konwersji części wierzytelności ww. podmiotów z grupy kapitałowej CCC S.A. na kapitał zakładowy Spółki, czego skutkiem będzie zmniejszenie ryzyka egzekucji z zabezpieczeń przeniesionych lub ustanowionych na rzecz CCC S.A. w związku z ww. wierzytelnościami, a tym samym może pozwolić na uniknięcie przejęcia aktywów Spółki, w tym znaku towarowego Gino Rossi, zapasów towarów i maszyn do produkcji, przez CCC S.A., w przypadku braku spłaty przez Spółkę ww. wierzytelności CCC S.A. w uzgodnionym terminie. Uniknięcie wskazanych skutków leży w interesie ogółu akcjonariuszy Spółki, a tym samym w interesie samej Spółki.

W związku z powyższym, w interesie Spółki, Zarząd proponuje dokonać wyłączenia w całości prawa poboru wszystkich akcji serii K.

## **II. Proponowana cena emisyjna akcji serii K**

Proponowana cena emisyjna akcji serii K wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję serii K.