

Warszawa, 19 grudnia 2011

Od: Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA

Do: Zarząd Gino Rossi SA

Dotyczy: Propozycja uchwały będącej przedmiotem głosowania podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Gino Rossi SA zwołanego na dzień 22 grudnia 2011 roku

Szanowni Państwo,

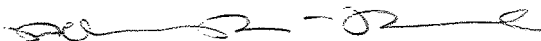
Działając w imieniu Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA, powołując się na art. 401 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym przedkładamy propozycję projektu uchwały nr 5, która ma być rozpatrywana w ramach punktu 7 porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gino Rossi S.A. („Spółka”) zwołanego na dzień 22 grudnia 2011 roku („NWZA”).

Wyjaśniamy, iż przedstawiony przez nas projekt, mieści się w ramach punktu 7 porządku obrad, który stanowi o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, wyłączeniu prawa poboru i zmiany statutu Spółki. W ramach rozpatrywania tego punktu, Walne Zgromadzenie jest władne zarówno do zmiany projektu uchwały zaproponowanej przez zarząd Spółki jak i podjęcia uchwały o treści odmiennej od zaproponowanej przez zarząd Spółki. Tym samym przedmiotowy projekt uchwały jest projektem odmiennym od zaproponowanego przez Zarząd, gdyż przewiduje niewyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, to jest przeprowadzenie podwyższenia przy zachowaniu prawa akcjonariuszy do zachowania swojego udziału w kapitale zakładowym Spółki, a co za tym idzie udziału w zysku i głosach na walnych zgromadzeniach Spółki, a jednocześnie swym zakresem mieści się w przewidzianym porządku obrad.

Pozwalamy sobie zauważyć, że Kodeks Spółek Handlowych nie nadaje zarządowi Spółki kompetencji do badania projektu uchwały walnego zgromadzenia zgłoszonego przez akcjonariusza pod jakimkolwiek względem, ale wprost nakłada na Spółkę obowiązek niezwłocznego ogłoszenia takiej uchwały na stronie internetowej Spółki (art. 401 § 4 ostatnie zdanie Kodeksu Spółek Handlowych) (tak M. Rodzyńkiewicz w Kodeks Spółek Handlowych Komentarz, wydanie 3, Warszawa 2009, str. 794, Lexis Nexis sp. z o.o.).

Z poważaniem,


Grzegorz Gołec
Członek Zarządu


Anna Adamczyk-Przybylska
Prokurent

Załącznik: Propozycja uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Uchwała nr [...]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Gino Rossi SA

Z dnia 22 grudnia 2011 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji Spółki z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2), art. 432 oraz art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GINO ROSSI Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

§ 1. [Emisja Akcji serii H]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych), tj. z kwoty 31.836.886,00 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć złotych) do kwoty nie większej niż 41.836.886,00 zł (czterdzieści jeden milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję obejmującą nie więcej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) nowych akcji serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.
3. Emisja Akcji Serii H nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”).
4. Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela.
5. Akcje serii H uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2011, to jest od dnia 1 stycznia 2011 roku.
6. Akcje serii H opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zgłoszeniem niniejszej uchwały do sądu rejestrowego.
7. Ustala się dzień [.....] r. jako dzień prawa poboru Akcji Serii H w rozumieniu art. 432 § 2 KSH.
8. Nie wyłącza się prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki na koniec dnia prawa poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii H, przy czym za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługuje jedno prawo poboru Akcji Serii H.



9. Ustala się następujące zasady dokonywania zaokrągleń liczby Akcji Serii H przydzielonych na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu prawa poboru: liczbę Akcji Serii H przydzielonych na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu praw poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby praw poboru Akcji Serii H objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę przez liczbę Akcji Serii H, do których objęcia będzie uprawniać jedno prawo poboru Akcji Serii H i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej.
10. Termin, w którym będzie możliwe wykonanie prawa poboru Akcji Serii H, zostanie określony w prospekcie emisyjnym Spółki („Prospekt”) sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru Akcji Serii H, praw do Akcji Serii H oraz Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).
11. Cena emisyjna akcji serii H zostanie zarekomendowana przez Zarząd i zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

§ 2. [Upoważnienia dla Zarządu]

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii H, w tym do:
 - a) określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii H stosownie do art. 54 Ustawy o Ofercie,
 - b) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii H,
 - c) określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii H,
 - d) ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii H oraz zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii H, które nie zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru Akcji Serii H oraz w ramach zapisów dodatkowych.
2. Realizacja przez Zarząd upoważnień, o których mowa w ust. 1 lit b i c powyżej wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji Serii H w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, w tym złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie Prospektu.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszenia jej wykonania, odstąpienia od przeprowadzenia oferty publicznej lub zawieszenia jej przeprowadzenia w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać



nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym.

§ 3.

[Zmiana Statutu]

1. W związku z dokonaniem podwyższeniem kapitału zakładowego, § 6 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 41.836.886,00 zł (czterdzieści jeden milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na:

- 1) 1.926.130 (milion dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 2) 7.704.660 (siedem milionów siedemset cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 3) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 4) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda;
- 5) 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 6) 449.496 (czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 7) 18.216.600 (osiemnaście milionów dwieście szesnaście tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł. (jeden złoty) każda;
- 8) nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

2. Na zasadzie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu z uwzględnieniem zmian, o których mowa w ust. 1.

§ 4. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Uzasadnienie projektu uchwały:

Zdaniem Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA („Rubicon Partners NFI”) zaproponowana przez Zarząd Gino Rossi w pkt. 7 porządku obrad uchwała dotycząca emisji akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru i ustaleniem ceny emisyjnej na 1,5 zł za 1 akcję jest niekorzystna zarówno z punktu widzenia interesu Spółki, jak też jej akcjonariuszy mniejszościowych z następujących powodów:

- naszym zdaniem wycena Spółki na poziomie 47,7 milionów zł (implikowana wycena przed podniesieniem kapitału) nie odzwierciedla realnej wartości aktywów i przedsiębiorstwa Gino Rossi. Wystarczy przypomnieć, że jeszcze w kwietniu 2011 roku Gino Rossi prowadziło zaawansowane negocjacje dotyczące sprzedaży spółki Simple SA, swojej spółki-córki, przy wycenie kapitałów Simple SA nie mniejszej niż 70 milionów zł;
- proponowana cena emisyjna w wysokości 1,5 zł na akcję pozostaje w sprzeczności z ceną konwersji równą 4,0 zł, która została zaproponowana przez Zarząd Spółki przy rozważanej emisji obligacji zamiennych na akcje;
- przedstawiona przez zarząd Gino Rossi SA propozycja emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru w drodze subskrypcji prywatnej (raport bieżący nr 75/2011) nie zawiera żadnych zasad oferowania akcji i przydziału akcji nowej emisji, które to czynności zostały powierzone Zarządowi na zasadzie pełnej uznaniowości. Akcjonariusze mniejszościowi mogą zostać pominięci przy alokacji akcji nowej emisji i tym samym stać się przedmiotem znaczącego rozwodnienia;
- **w zaistniałej sytuacji Zarząd Spółki znajduje się w pozycji konfliktu interesów jednoznacznie reprezentując interesy określonej grupy akcjonariuszy Spółki i potencjalnie działając na szkodę samej Spółki.**

Z powodów opisanych powyżej uważamy, że zaproponowana emisja nowych akcji na przedstawionych warunkach znacząco niedoszacowuje rzeczywistą wartość Gino Rossi i potencjalnie zagraża interesowi ekonomicznemu wybranych akcjonariuszy Spółki, którzy nie zostaną objęci alokacją akcji nowej emisji. Sądzymy, że optymalnym rozwiązaniem powinna być emisja akcji z prawem poboru z ceną emisyjną ustaloną po konsultacjach z niezależnym doradcą i po akceptacji Rady Nadzorczej Spółki, które to rozwiązanie sugerujemy w załączonej propozycji uchwały.

