

Warszawa , dnia 15 kwietnia 2019 r.

STANOWISKO ZARZĄDU
REINO CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI
OGŁOSZONEGO W DNIU 29 MARCA 2019 ROKU
PRZEZ POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY

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 REINO Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Waryńskiego 3a, 00-645 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000251987, NIP 8951853338, REGON 020195815 (dalej „**Spółka**”) przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania z dnia 29 marca 2019 roku do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”), ogłoszonego łącznie przez następujące podmioty:

- 1) Poligo Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000405560, NIP 7010330062, REGON 145926423 (dalej „**Wzywający 1**”),
- 2) STUDIO 7S Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Zabłocie 25/1 6, 30-701 Kraków, zarejestrowaną w Sądzie Rejestrowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000563580, posiadającą NIP 7343523008, REGON: 123002251 (dalej „**Wzywający 2**”),
- 3) Radosław Świątkowski, legitymujący się dowodem osobistym serii CGW nr 411387 (dalej „**Wzywający 3**”),
- 4) Dorota Latkowska-Diniejko, legitymująca się dowodem osobistym serii ATX nr 071442 (dalej „**Wzywający 4**”),
- 5) Justyna Tinc, legitymująca się dowodem osobistym serii CFK nr 750229 (dalej „**Wzywający 5**”),
- 6) Andrzej Kurasik, legitymujący się dowodem osobistym serii CCU nr 933302 (dalej „**Wzywający 6**”),
- 7) Mariusz Bogacz, legitymujący się dowodem osobistym serii CGL nr 345294 (dalej „**Wzywający 7**”),
- 8) Robert Kołodziej, legitymujący się dowodem osobistym serii CBH nr 647089 (dalej „**Wzywający 8**”),
- 9) Dariusz Prończuk, legitymujący się paszportem serii EH nr 1467692 (dalej „**Wzywający 9**”),

- 10) Krzysztof Kowalczyk, legitymującym się dowodem osobistym serii AUG nr 715771 (dalej „Wzywający 10”),
- 11) Krzysztof Przybyszewski, legitymujący się dowodem osobistym serii CCP nr 104662 (dalej „Wzywający 11”)

zwane razem „Wzywającymi”.

Przedmiotem Wezwania jest 869.194 (osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery) akcje Spółki, które są akcjami zwykłymi na okaziciela, zdematerializowanymi, uprawniającymi do 869.194 (osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, które stanowią 2,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 2,24% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Na każdą akcję przypada jeden głos na walnym zgromadzeniu Spółki. 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 PLWDM0000029 oraz notowane pod nazwą skrócona „REINO” z oznaczeniem „RNC” (dalej „Akcje”).

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

Podmiotem Nabywającym Akcje w Wezwaniu jest Wzywający 1, tj. Poligo Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań.

Na dzień ogłoszenia Wezwania podmiot Nabywający posiada liczbę 1.193.306 Akcji, stanowiących 3,07% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do wykonania 3,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Poligo Capital Sp. z o.o. jest Pan Tomasz Buczak, który pełni funkcję prezesa zarządu Wzywającego 1 oraz posiada 94 % udziałów w kapitale Wzywającego 1. Pan Tomasz Buczak nie posiada bezpośrednio akcji Spółki.

Po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający 1, jako podmiot Nabywający zamierza uzyskać 5,31 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, czemu odpowiada 2.062.500 Akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tak aby ostateczna liczba Akcji nabytych przez podmiot Nabywający w ramach Wezwania – z uwzględnieniem akcji Spółki posiadanych przez Wzywających (jako stron Porozumienia Akcjonariuszy) – uprawniała do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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 nie popiera ogłoszonego przez Wzywającego Wezwania.

2.1. Wpływ ogłoszenia Wezwania na interes Spółki

Zarząd ocenia, że ogłoszone Wezwanie będzie miało neutralny wpływ na interes Spółki.

Zdaniem Zarządu Spółki nabycie przez podmiot Nabywający akcji Spółki, będących przedmiotem Wezwania w niewielkim stopniu zmieni stosunki własnościowe w Spółce.

Przedmiotem Wezwania są 869.194 akcje Spółki, uprawniające do 869.194 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, które stanowią 2,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 2,24% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Żaden z Wzywających nie jest samodzielnie podmiotem dominującym wobec Spółki, w szczególności realizacja Wezwania nie wpłynie istotnie na zmianę udziału w sposób pozwalający na uzyskanie pozycji dominującej.

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 przedstawili szczegółowych informacji o wpływie Wezwania na zatrudnienie w Spółce. Należy mieć na uwadze, że Spółka nie zatrudnia pracowników, w związku z powyższym, z natury rzeczy, Wezwanie nie będzie miało jakiegokolwiek negatywnego wpływu na zatrudnienie w Spółce.

2.3. Strategiczne plany Spółki w związku z ogłoszonym Wezwaniem

Zarząd Spółki informuje, że w treści Wezwania, Wzywający nie wskazał zamiaru dążenia do wprowadzenia jakichkolwiek istotnych zmian w stosunku do dotychczasowej działalności operacyjnej Spółki. Wzywający nie wskazał również, że zamierza podejmować działania mające na celu przywrócenie Akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji Akcji) i wycofanie Akcji z obrotu na rynku regulowanym.

Niniejsze wezwanie ma charakter następczy. W dniu 30 listopada 2018 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy Wzywającymi dotyczące wspólnego nabywania akcji Spółki („Porozumienie Akcjonariuszy”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r. poz. 512), („Ustawa”), o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym w dniu 30 listopada 2018 r. Zakresem Porozumienia Akcjonariuszy objęto w szczególności dążenie Wzywających do wspólnego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji Spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie łącznie przez Wzywających 100% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 31 grudnia 2018 r. w wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.650.000 zł do kwoty 31.077.440,00 zł doszło do zwiększenia ogólnej liczby akcji Spółki i jednocześnie ogólnej liczby głosów Spółki. W wyniku wyżej opisanego zdarzenia strony Porozumienia Akcjonariuszy przekroczyły łącznie 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Z uwagi na treść art. 74 ust. 2 Ustawy Wzywający obowiązani są ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 100% ogólnej liczby głosów.

Zarząd Spółki informuje, że Spółka uchwaliła nową emisję akcji, która, po jej wprowadzeniu do obrotu, spowoduje zwiększenie liczby akcji w obrocie.

Zarząd nie zamierza podejmować żadnych działań w związku z ogłoszonym Wezwaniem.

2.4. Planowana lokalizacja działalności Spółki

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

W związku z procesem zmiany struktury akcjonariatu i budowy grupy kapitałowej, Zarząd Spółki zmienił siedzibę Spółki i przeniósł ją do Warszawy, co zostało zrealizowane w dniu 31 grudnia 2018 r. w wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu.

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.

Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie w wysokości 1,60 zł (jeden złotych i 60/100) za jedną Akcję (dalej „**Cena Akcji**”).

Cena Akcji zaproponowana w Wezwaniu, nie jest niższa niż cena minimalna zgodnie z wymaganiami określonymi w art. 79 Ustawy o Ofercie.

Cena nie jest również niższa od najwyższej ceny jaką Wzywający, podmioty od nich zależne, podmioty wobec nich dominujące zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania za akcje 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 osoba podpisująca 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 Rozporządzenie 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

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.

3.5. Zarząd Spółki podkreśla, że każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania jest zobowiązany do dokonania własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą lub nabyciem instrumentów finansowych na podstawie całości 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.

Radosław Świątkowski
Prezes Zarządu