

Warszawa, 10 listopada 2021 roku

**OPINIA ZARZĄDU REINO CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY
SPÓŁKI W ZWIĄZKU Z EMISJĄ AKCJI SERII J
ORAZ USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII J**

Niniejsza opinia wydana zostaje w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki REINO Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) o kwotę 20.615.094,40 PLN (dwadzieścia milionów sześćset piętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt cztery złote i czterdzieści groszy), tj. z kwoty 39.982.440,00 zł (trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta czterdzieści złotych)* do kwoty 60.597.534,40 PLN (sześćdziesiąt milionów pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset trzydzieści cztery złote i czterdzieści groszy)*, w drodze emisji 25.768.868 (dwadzieścia pięć milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o numerach od J 00000001 do J 25768868, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda („**Nowe Akcje**”).

**wartość tych parametrów ulegnie zmianie stosownie do ostatecznej wielkości emisji akcji serii I, która zakończy się przed dniem walnego zgromadzenia*

Wszystkie Nowe Akcje zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom, którzy są udziałowcami w spółce REINO Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Ludwika Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000363327, NIP: 7010262857, REGON: 142611050 („**REINO Partners**”).

Nowe Akcje objęte zostaną w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 1 286 (jeden tysiąc dwieście osiemdziesiąt sześć) udziałów w spółce REINO Partners stanowiących udział w wysokości 49,96% (czterdzieści dziewięć procent i dziewięćdziesiąt sześć setnych procenta) w kapitale zakładowym REINO Partners, których wartość godziwa wynosi 52 830 782,96 zł (pięćdziesiąt dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i dziewięćdziesiąt sześć groszy).

Zarząd proponuje, by cena emisyjna jednej Nowej Akcji wynosiła 2,00 zł (dwa złote), a łączna cena emisyjna wszystkich Nowych Akcji wynosiła 51 537 736,00 PLN (pięćdziesiąt jeden milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy siedemset trzydzieści sześć złotych).

W opinii Zarządu, mając na względzie jak najlepiej rozumiany interes Akcjonariuszy Spółki, cena emisyjna Nowych Akcji powinna być możliwie najbliższa aktualnej cenie rynkowej. Biorąc pod uwagę następujące okoliczności:

- średnia wartość z okresu ostatnich trzech miesięcy wynosi 1,97 zł,
- maksimum zarówno z okresu ostatnich trzech, jak i sześciu miesięcy wynosi 2,02 zł,

określenie ceny emisyjnej Nowych Akcji na poziomie 2,00 zł spełnia powyższe założenie i jest zasadne.

W ocenie Zarządu Spółki pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości, w odniesieniu do wszystkich Nowych Akcji jest w pełni uzasadnione zarówno z punktu widzenia polityki inwestycyjnej (nabycie istotnych aktywów), jak i właścicielskiej. Zwiększenie udziału Spółki w REINO Partners do 100% jest kwestią kluczową w kontekście skokowego wzrostu aktywów zarządzanych przez REINO Partners (oraz podmiot zależny – REINO IO Logistics Sp. z o.o.) do poziomu przekraczającego 500 mln EUR w bieżącym roku, co znajduje swoje odzwierciedlenie w istotnej zmianie wyników finansowych REINO Partners.

Z punktu widzenia Akcjonariuszy Spółki – zarówno obecnych, jak i przyszłych (w tym wszystkich inwestorów rozważających dokonanie inwestycji w akcje Spółki) – partycypowanie przez Spółkę w 100% dochodów REINO Partners jest kwestią absolutnie kluczową, nierzadko krytyczną dla ostatecznej decyzji inwestycyjnej

Powyższe, zarówno w obszarze finansowym, jak i właścicielskim, stanowi o zdolności Spółki do pozyskiwania kapitału na realizację kolejnych etapów strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej, poprzez umożliwienie Spółce niezbędnego rozwoju, realizowania nowych planów inwestycyjnych i w efekcie celów strategicznych.

W ocenie Zarządu planowane inwestycje powinny pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki i jej grupy kapitałowej, a w rezultacie na wzrost wartości Spółki. Biorąc pod uwagę powyższe argumenty, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do Nowych Akcji oraz ustalenie ceny emisyjnej na zaproponowanym poziomie nastąpi w interesie Spółki.

Zarząd Spółki REINO Capital Spółka Akcyjna:



Radosław Świątkowski
Prezes Zarządu