

**Opinia Zarządu Spółki R&C UNION S.A. uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru
oraz proponowaną cenę emisyjną oraz sposób jej ustalenia**

W związku ze wznowieniem w dniu 25 sierpnia 2011 roku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz rekomendacją Zarządu do podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zamiaru wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, dematerializacji akcji serii E, Zarząd Spółki wyjaśnia, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E jest konieczne ze względu na zamiar skierowania oferty akcji w liczbie 4.000.000 sztuk do oznaczonego Adresata, w wykonaniu wcześniejszych ustaleń.

Zarząd podaje, iż uwzględniając otoczenie rynkowe Spółki, a także sytuację na rynkach finansowych, prowadzenie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy obarczone byłoby ryzykiem niepozyskania środków w wystarczającej wysokości dla kontynuowania procesu restrukturyzacji Spółki i dalszego rozwoju. Powyższe stanowisko wydaje się być uzasadnione również tym, iż proponowane podwyższenie kapitału zakładowego, będzie kolejnym w okresie 6 miesięcy. Wobec tego, że poprzednia emisja akcji serii D prowadzona była z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, to istnieje ryzyko, iż inwestorzy, którym przysługiwałoby prawo poboru mogliby nie być zainteresowani w jego wykonaniu ze względu na krótki okres jaki minął od poprzedniej emisji. Przeprowadzone przez Zarząd spotkania z inwestorami w okresie ostatnich trzech miesięcy potwierdzają to ryzyko.