



R&C UNION S.A.  
UL. STARY RYNEK 77, POZNAŃ 61-772  
NIP 7781448488, KRS 0000287377  
[WWW.RCUNION.PL](http://WWW.RCUNION.PL)



Poznań, dnia 19 września 2011 r.

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

W związku ze zwołanym na dzień 30 września 2011 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem 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, zamiarem wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, dematerializacji akcji serii E oraz zmiany statutu Spółki, 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 Spółki DGA S.A.

Ze względu na sytuację finansową Spółki oraz realizację zobowiązań restrukturyzacyjnych podjętych przez Spółkę, konieczne jest możliwie szybkie dofinansowanie Spółki w drodze nowej emisji akcji. Wyłączenie prawa poboru i prowadzenie oferty prywatnej akcji umożliwi szybsze i tańsze pozyskanie środków do dyspozycji Spółki, aniżeli miałyby to miejsce w przypadku oferty z zachowaniem prawa poboru. W konsekwencji powyższej oceny, w wyniku poszukiwania inwestora oraz wobec zainteresowania DGA S.A. przeprowadzeniem inwestycji, w dniu 25 sierpnia 2011 roku zawarta została umowa inwestycyjna, zmieniona aneksem z dnia 16 września 2011 roku, na podstawie której DGA S.A. obejmie akcje nowej emisji o wartości 4.000.000 zł. W celu wykonania umowy inwestycyjnej konieczne jest wyłączenie prawa poboru.

Zarząd podaje również, 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 podwyższeniem kapitału zakładowego. 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 - w szczególności wyniki spotkań z akcjonariuszami dominującymi - wzmagają odczucie, iż oferta z prawem poboru mogłaby nie cieszyć się wymaganym zainteresowaniem.

Powyższe wskazuje więc jednoznacznie, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

Zgodnie z propozycją uchwały, spośród puli wszystkich akcji nowej emisji, tj. 5.500.000, 4.000.000 sztuk akcji miałyby zostać zaoferowanych Inwestorowi – spółce pod firmą DGA S.A.; 300.000 sztuk akcji Zarządowi Spółki oraz jej prokurentowi, za cenę emisyjną równą wartości nominalnej, tj. 1 zł (jeden złoty) za każdą akcję. Uzasadnieniem dla ustalonej ceny emisyjnej są wyniki rozmów z Inwestorem oraz obecny kurs giełdowy akcji, oscylujący w okolicach 1 zł za akcję. Jednocześnie, pulę 1.200.000 sztuk akcji Zarząd zamierza zaoferować pozostałym oznaczonym inwestorom w liczbie nieprzekraczającej 95 inwestorów wybranym w ramach prowadzenia oferty, przy czym powyższa pula będzie przeznaczona w pierwszym rzędzie dla akcjonariuszy mniejszościowych zainteresowanych wzięciem udziału w ofercie. Zarząd dokona wyboru adresatów, do których zostanie skierowana oferta uwzględniając ocenę Rady Nadzorczej. W ocenie Zarządu cena emisyjna powinna być w tym wypadku tożsama z ceną ustaloną dla inwestora – DGA S.A. oraz Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki:

Norbert Okowiak – Prezes Zarządu

Maciej Stróżyk – Członek Zarządu