

Opinia Zarządu Spółki
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru Akcji Serii T przysługującego dotychczasowym
akcjonariuszom Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii T

Po zawarciu umowy restrukturyzacyjnej z instytucjami finansowymi Redan stoi przed koniecznością odbudowania zaufania wobec kontrahentów handlowy, w tym przede wszystkim wobec dostawców towarów. Jednym z elementów, które będą realizować ten cel jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Jest to najprostsza zewnętrzna oznaka – szczególnie dla kontrahentów zagranicznych – większego bezpieczeństwa spółki. Będzie to także ważnym czynnikiem dla instytucji finansowych, w procesie poszukiwania refinansowania obecnej struktury na warunkach nie restrukturyzacyjnych, co jest determinantą dalszego rozwoju Grupy Redan.

Analizując aktualny stan rynku kapitałowego oraz postrzeganie przez inwestorów inwestycji w akcje Redan jako obarczonych dużym ryzykiem, Zarząd ocenia, że skuteczne przeprowadzenie emisji nowych akcji w formie realizacji prawa poboru lub subskrypcji otwartej jest mało realne.

Biorąc pod uwagę konieczność podwyższenia kapitału a jednocześnie ograniczenia rynkowe w tym zakresie Zarząd uważa, że wyłączenie prawa poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy jest uzasadnione i leży w interesie Spółki.

W związku z powyższymi uwarunkowaniami Zarząd osiągnął wstępne porozumienie z współnikami spółki Loger Sp. z o.o. dotyczące możliwości wniesienia przez nich aportem udziałów w tej spółce w zamian za akcje nowej emisji Redan. Jedynym przedmiotem działalności Loger Sp. z o.o. jest wynajem na rzecz Redan nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Żniwnej 10/14, na której mieści się siedziba Spółki oraz centrum logistyczne służące do obsługi części modowej Grupy. Przejęcie udziałów w tej spółce zapewni Redan nie tylko podwyższenie kapitału zakładowego, ale także zapewnienie silniejszej kontroli nad tą istotną dla prowadzonej działalności nieruchomością, a także zmniejszenie kosztów – w ramach Grupy Kapitałowej – związanych z jej wykorzystaniem (aktualnie w skali roku czynsz najmu tej nieruchomości przekracza 1,5 mln zł netto). Udziały w Loger Sp. z o.o. oraz nieruchomość determinująca ich wartość zostały poddane wycenie przez uprawnionych biegłych rzeczoznawców. Wartość udziałów została określona na 7 mln zł.

Dodatkowo Zarząd uzyskał wstępną zgodę Pani Piengjai Wiśniewskiej, która jest posiadaczem 1 352 obligacji zamiennych na akcje Redan S.A. serii E1 i 7 658 obligacji zamiennych na akcje Redan S.A. serii E2, dotycząca także ich wniesienia aportem do Spółki już teraz. Łączna wartość tych obligacji wynosi 901 tys. zł. Pani Piengjai Wiśniewska w pakiecie zapewniła także gotowość pokrycia gotówką dodatkowych akcji o wartości 600 tys. zł.

W opinii Zarządu cena emisyjna akcji serii T powinna być ustalona w sposób zbliżony, jak cena konwersji obligacji zamiennych na akcje serii E1, to znaczy: (i) jako średnia arytmetyczna z 60 notowań poprzedzających dzień podjęcia przez Zarząd uchwały o emisji – w celu wyeliminowania krótkookresowych przypadkowych wahań, oraz (ii) z 20% dyskontem do tak policzonej ceny rynkowej – w celu odzwierciedlenia ryzyka podejmowanego przez inwestorów. Tak policzona cena emisyjna nie może być oczywiście niższa od wartości nominalnej akcji, czyli 1,00 zł.

W toku wstępnych rozmów z inwestorami potencjalnie zainteresowanymi objęciem tych akcji udało się ustalić, że cena emisyjna nie będzie jednak niższa niż 1,10 zł.