



**NADZWYCZAJNE
WALNE ZGROMADZENIE
RAFAKO S.A.**

**Racibórz, ul. Łąkowa 33
godz. 12:00**

2 lutego 2022 rok

Spis treści:

- I. **Ogłoszenie o zwołaniu NWZ RAFAKO S.A.**
- II. **Regulamin obrad NWZ RAFAKO S.A.**
- III. **Projekty uchwał NWZ RAFAKO S.A. przedstawione przez Zarząd Spółki, oraz stosowne Uchwały Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.:**
 1. Uchwała NWZ nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO.
 2. Uchwała NWZ nr 2 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.
 3. Uchwała NWZ nr 3 w sprawie (i) emisji obligacji zamiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.
 4. *Uchwała Nr 1/2022 Rady Nadzorczej w sprawie emisji obligacji zamiennych Spółki.*
 5. *Uchwała Nr 2/2022 Rady Nadzorczej w sprawie opinii projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. zaplanowanego na dzień 2 lutego 2022 roku.*
 6. *Uchwała Nr 3/2022 Rady Nadzorczej w sprawie oceny propozycji zmian Statutu Spółki.*

Zarząd RAFAKO S.A. w Raciborzu („Spółka”)
działając na podstawie art. 393 pkt 5), art. 398, art. 399 § 1 oraz art. 402¹ § 1 i 2 oraz 402²
Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) i § 23 ust. 3 Statutu Spółki zwołuje na dzień
2 lutego 2022 roku o godz. 12:00 w siedzibie Spółki w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33

**NADZWYCZAJNE WALNE
ZGROMADZENIE RAFAKO S.A.
W RACIBORZU**

PORZĄDEK OBRAD:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Podjęcie uchwały w sprawie: (i) emisji obligacji zamiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.
6. Wolne wnioski.
7. Zamknięcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zarząd podaje do wiadomości obowiązujące postanowienia i treść proponowanych zmian w Statucie Spółki:

- 1) Dodane postanowienia § 11 Statutu:

Dotychczasowa treść:

brak treści

Proponowana treść:

„§11

1. *Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 150.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) i dzieli się na: (a) nie więcej niż 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii [M] o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda.*
2. *Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej jest przyznanie praw do objęcia akcji serii [M] posiadaczom obligacji zamiennych serii [M] („**Obligacje Zamienne**”) wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 2 lutego 2022 r. w sprawie: (i) emisji obligacji zamiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.*
3. *Prawo do objęcia akcji serii [M] będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Obligacji Zamiennych w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do daty przypadającej jeden dzień roboczy przed Datą Wykupu określoną w warunkach emisji Obligacji Zamiennych.”*

Na podstawie art. 402² KSH Spółka przekazuje informacje dotyczące udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki („**Walne Zgromadzenie**”):

1. Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone na piśmie w siedzibie Spółki pod adresem 47-400 Racibórz, ul. Łąkowa 33, budynek NBA, pok. 4 lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na następujący adres wza@rafako.com.pl
2. Akcjonariusze powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania, załączając świadectwo depozytowe lub imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z odpowiedniego rejestru. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.
3. Akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać na piśmie w siedzibie Spółki lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (w sposób i na adresy podane w pkt 1 powyżej) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.
4. Podobnie jak w pkt 1 powyżej Akcjonariusze powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania, załączając świadectwo depozytowe lub imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z odpowiedniego rejestru. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.
5. Każdy z akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane wraz z uzasadnieniem. Akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia.
6. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
7. Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na podany w pkt. 1 powyżej adres poczty elektronicznej nie później niż na 4 dni przed dniem Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skan dokumentu tożsamości akcjonariusza. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skany aktualnych odpisów z odpowiednich rejestrów, wymieniających osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Spółka podejmuje również inne odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika, w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej, przy czym działania te powinny być proporcjonalne do celu.
8. Akcjonariusze i pełnomocnicy zostaną dopuszczeni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu po okazaniu dowodu tożsamości, a pełnomocnicy, którym udzielono pełnomocnictwa w formie pisemnej po okazaniu dodatkowo ważnego pełnomocnictwa

udzielonego w formie pisemnej. Wszyscy pełnomocnicy osób prawnych, niezależnie od tego w jakiej formie udzielono im pełnomocnictwa, winni dodatkowo okazać aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.

9. Zarząd Spółki działając na podstawie § 30a ust. 2 Statutu Spółki informuje, że nie dopuszcza udziału akcjonariuszy oraz możliwości wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto zarząd informuje, że regulamin walnego zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną.
10. Dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest dzień 17 stycznia 2022 roku.
11. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu tj. na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
12. Rekomenduje się akcjonariuszom zabranie ze sobą na Walne Zgromadzenie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, którego żądanie wystawienia można złożyć w terminie do 17 stycznia 2022 roku w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.
13. Spółka ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), a sporządzonego na podstawie wystawionych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na trzy dni powszednie przed terminem Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki zostanie wyłożona do wglądu lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz będzie mógł zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana.
14. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mogą uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Walnym Zgromadzeniu oraz projekty uchwał w siedzibie Spółki lub na stronie internetowej pod adresem www.rafako.com.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” widok „WZA/ Najbliższe WZ”.

REGULAMIN OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA
RAFAKO Spółka Akcyjna przyjęty Uchwałą Nr 1 ZWZ w dniu 12-05-2003
i zmieniony Uchwałą Nr 11 NWZ w dniu 17-11-2009

1. Regulamin Obrad określa tryb prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana.
3. Otwierający Walne Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do głosowania.
4. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolność do podejmowania uchwał w oparciu o dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. Lista obecności zawiera ilość akcji, które każdy z uczestników przedstawia i ilość przysługujących im głosów. Lista obecności powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego, podpisana przez niego oraz wyłożona podczas Zgromadzenia.
5. Przewodniczący Zgromadzenia proponuje skład komisji skrutacyjnej, wyborczej albo skrutacyjno-wyborczej, zapewniających sprawne przeprowadzenie Walnego Zgromadzenia i zarządza ich wybór.
6. W przypadku Komisji Skrutacyjnej oblicza ona liczbę głosów oddanych za i przeciw podjęciu uchwały oraz głosów wstrzymujących się. Pisemne stwierdzenie Komisji liczbie głosów przekazywane jest Przewodniczącemu Zgromadzenia, który ogłasza wynik głosowania podając liczbę głosów za, przeciw podjęciu uchwały oraz głosów wstrzymujących się.
7. W przypadku Komisji Wyborczej oblicza ona liczbę głosów oddanych przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub Likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Pisemne stwierdzenie Komisji o liczbie głosów przekazywane jest Przewodniczącemu Zgromadzenia, który ogłasza wynik głosowania podając liczbę głosów za, przeciw podjęciu uchwały oraz głosów wstrzymujących się.
8. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji.
9. Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.
10. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu.
11. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub Statut RAFAKO S.A. nie stanowią inaczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych.
12. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach. Tajne głosowanie zarządza się również nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.
13. Wybory członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami odbywają się w sposób następujący:
 - a) Ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej,
 - b) Ustalenie minimalnej liczby głosów uprawniającej do utworzenia oddzielnej grupy (liczba głosów obecnych podzielona przez liczbę miejsc w RN),
 - c) Zgłaszanie grup uprawnionych do wyboru członków RN oddzielnymi grupami (złożenie na ręce Przewodniczącego Protokołu Utworzenia Grupy),
 - d) Przeprowadzenie wyborów w Grupach w obecności Notariusza:
 - podpisanie listy obecności w grupie,
 - wydanie kart do tajnego głosowania w grupie,
 - wybór Przewodniczącego i Komisji Wyborczej Grupy,

- zgłoszenie kandydatów do RN,
 - przeprowadzenie głosowania tajnego,
 - sporządzenie Protokołu Komisji Wyborczej i stosownej Uchwały Grupy.
- e) Przeprowadzenie wyborów przez pozostałych akcjonariuszy:
- zgłaszanie kandydatów,
 - wydanie kart do tajnego głosowania,
 - przeprowadzenie głosowania tajnego,
 - sporządzenie Protokołu Komisji Wyborczej i stosownej Uchwały Zgromadzenia.
14. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.
 15. Procedura głosowania może być przeprowadzona również przy wykorzystaniu elektronicznej techniki komputerowej. Z każdego głosowania sporządzany jest protokół przez odpowiednią komisję, zaś wyniki głosowania ogłasza Przewodniczący.
 16. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
 17. Wnioski w sprawie zmian treści projektów uchwał są zgłaszane na ręce Przewodniczącego w formie pisemnej z podpisem zgłaszającego.
 18. Przewodniczący Zgromadzenia prowadzi obrady zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, udziela głosu i odbiera głos uczestnikom obrad oraz wydaje odpowiednie decyzje o charakterze porządkowym. Od decyzji Przewodniczącego przysługuje odwołanie do Walnego Zgromadzenia każdemu uprawnionemu do głosowania uczestnikowi Walnego Zgromadzenia.
 19. Obrady Walnego Zgromadzenia wraz z uchwałami są protokołowane przez notariusza.
 20. Udzielone w formie elektronicznej pełnomocnictwo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, Akcjonariusze przesyłają pocztą elektroniczną na adres: wza@rafako.com.pl, nie później niż 4 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Racibórz, dnia 4 stycznia 2022 r.

UCHWAŁA NR 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
RAFAKO Spółka Akcyjna
z dnia 2 lutego 2022 roku

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wybrać Pana/Panią na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§2.

Uchwała wchodzi z życie z chwilą podjęcia.

UCHWAŁA NR 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
RAFAKO Spółka Akcyjna
z dnia 2 lutego 2022 roku

w sprawie: wyboru Komisji Skrutacyjnej.

§1

Działając na podstawie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A., powołuje się Komisję Skrutacyjną w następującym składzie:

- a)
- b)
- c)

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

RAFAKO Spółka Akcyjna

z dnia 2 lutego 2022 roku

w sprawie: (i) emisji obligacji zamiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 433 oraz art. 448-454 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”), art. 19 i 21 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz § 30 ust. 1 pkt 9 Statutu spółki Rafako Spółka Akcyjna („Spółka”), po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki w sprawie pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych serii [M] uprawniających do objęcia akcji serii [M] wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały) oraz w sprawie pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii [M] emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§1.

1. Spółka emituje obligacje imienne serii [M], zamienne na akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii [M], w liczbie nie większej niż 100 (sto) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000.000 zł (sto milionów złotych) („Obligacje”).
2. Wartość nominalna jednej Obligacji będzie wynosić 1.000.000 zł (jeden milion złotych).
3. Cena emisyjna każdej Obligacji będzie wynosić 1.000.000 zł (jeden milion złotych) i będzie równa jej wartości nominalnej.
4. Ostateczna liczba Obligacji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w warunkach emisji Obligacji („Warunki Emisji”).
5. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zarejestrowane w depozycie („Depozyt”) prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”).
6. Zarząd określi w Warunkach Emisji czy Obligacje będą zabezpieczone czy niezabezpieczone. W przypadku, gdy zgodnie z Warunkami Emisji Obligacje będą zabezpieczone, Warunki Emisji określą dodatkowo rodzaj zabezpieczenia i warunki jego ustanowienia. Warunki Emisji mogą przewidywać, że zabezpieczenie Obligacji będzie ustanowione przed lub po wydaniu Obligacji.
7. Obligacje zostaną zaoferowane wyłącznie na rzecz Skarbu Państwa – ministrowi właściwemu do spraw gospodarki, w imieniu i na rzecz którego działa Agencja Restrukturyzacji Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie (numer KRS: 0000037957).
8. Za dzień emisji Obligacji („Dzień Emisji”) uznaje się dzień przydziału Obligacji. Dzień przydziału Obligacji nastąpi nie wcześniej niż w dniu wpisu wzmianki o niniejszej uchwale w Krajowym Rejestrze Sądowym.

9. Dzień wykupu Obligacji („**Dzień Wykupu**”) zostanie określony przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji, przy czym będzie on przypadał nie później niż w dniu 31 grudnia 2030 r.
10. Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi:
 - (a) na żądanie obligatariusza (obligatariuszy) – wyłącznie w przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji („**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy**”); lub
 - (b) na żądanie Spółki – na zasadach określonych w Warunkach Emisji (w szczególności, dopuszczalne jest określenie w Warunkach Emisji prowizji dla obligatariuszy za wcześniejszy wykup na żądanie Spółki) („**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Spółki**”).
11. Obligacje będą oprocentowane. Warunki Emisji określą warunki wypłaty oprocentowania, w tym jego wysokość oraz długość okresów odsetkowych.
12. Posiadaczowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do:
 - (a) zapłaty odsetek w terminach płatności odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji;
 - (b) zapłaty w Dniu Wykupu (albo w dniu wcześniejszego wykupu) wartości nominalnej każdej Obligacji podlegającej wykupowi (wraz z narosłymi do tego dnia i niezapłaconymi wcześniej odsetkami);
 - (c) objęcia akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii [M], o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda, jakie wyemitowane zostaną w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały („**Akcje**”), w zamian za posiadane Obligacje, na zasadach opisanych w niniejszej uchwale.
13. Zamiana Obligacji na Akcje („**Konwersja**”) będzie odbywać według poniższych zasad:
 - (a) Akcje będą obejmowane przez obligatariusza po cenie emisyjnej, która jest równa, większej z dwóch następujących wartości: (i) 90% średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w okresie 6 miesięcy przed dniem złożenia przez obligatariusza oświadczenia o Konwersji; lub (ii) 2,00 zł (dwa złote);
 - (b) obligatariusz będzie uprawniony do żądania Konwersji w okresie od 1 stycznia 2026 r., do daty przypadającej jeden dzień roboczy przed Dniem Wykupu („**Okres Konwersji**”);
 - (c) skorzystanie przez obligatariusza z prawa Konwersji następuje poprzez złożenie przez obligatariusza wobec Spółki pisemnego oświadczenia o Konwersji, o którym mowa w art. 19 ust 7 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”) („**Oświadczenie o Konwersji**”). Oświadczenie może być złożone przez obligatariusza w Okresie Konwersji;
 - (d) w przypadku zamiaru wykonania prawa Konwersji obligatariusz zobowiązany będzie przedstawić Spółce pisemne zawiadomienie o zamiarze wykonania prawa Konwersji przed planowaną datą złożenia Oświadczenia o Konwersji („**Zawiadomienie o Zamiarze Konwersji**”). Oświadczenie o Konwersji nie może być złożone wcześniej niż po upływie 180 dni od złożenia Zawiadomienia o Zamiarze Konwersji.
 - (e) w przypadku złożenia Oświadczenia o Konwersji naliczone odsetki od Obligacji również będą podlegały Konwersji.
 - (f) złożenie Zawiadomienia o Zamiarze Konwersji nie wyłącza uprawnienia obligatariusza do dokonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy oraz Spółki do dokonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Spółki;
 - (g) w przypadku dokonania częściowego przedterminowego wykupu Obligacji przez Spółkę po otrzymaniu Zawiadomienia o Zamiarze Konwersji, obligatariusz będzie uprawniony do rezygnacji z Konwersji;
 - (h) pozostałe warunki Konwersji zostaną określone przez Zarząd w Warunkach

Emisji.

14. Maksymalna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku zamiany Obligacji na Akcje określona jest w §2 niniejszej uchwały.
15. Zarząd Spółki jest uprawniony do określenia szczegółowych kwestii związanych z emisją Obligacji w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym w szczególności terminów i warunków zamiany Obligacji, a także do określenia treści oraz do przyjęcia Warunków Emisji uwzględniających postanowienia niniejszej uchwały oraz do dokonania wszelkich niezbędnych czynności związanych z emisją, w tym ustalenia treści i złożenia propozycji nabycia oraz dokonania przydziału Obligacji oraz do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w związku z dematerializacją Obligacji, w tym w szczególności do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji w Depozycie oraz zawarcia z wybranym przez Zarząd podmiotem umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji Obligacji w rozumieniu art. 7a ust. 1 i nast. ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd upoważniony jest do wskazania czy Obligacje będą podlegały wprowadzeniu do obrotu na rynku zorganizowanym, a także do wyboru rynku, na który zostaną wprowadzone Obligacje.

§2.

1. Niniejszym, w interesie Spółki, pozbawia się w całości wszystkich akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do Obligacji oraz prawa poboru Akcji, które będą obejmowane przez posiadaczy Obligacji (tj. Obligacji serii [M] wyemitowanych przez Spółkę). Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Obligacji oraz Akcji (stanowiącą Załącznik 1 do niniejszej uchwały).
2. Charakter emisji Obligacji uzasadnia pozbawienie w całości wszystkich akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Obligacji oraz Akcji.

§3.

1. Na podstawie art. 448-453 KSH podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 150.000.000,00 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nie więcej niż 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii [M] o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda („**Akcje**”).
3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w celu przyznania posiadaczom Obligacji serii [M] prawa do objęcia Akcji w podwyższonym kapitale zakładowym. Cel ten stanowi jednocześnie umotywowanie uchwały wymagane przez art. 449 w zw. z art. 445 § 1 KSH.
4. Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie obligatariusze – posiadacze Obligacji (tj. Obligacji serii [M] wyemitowanych przez Spółkę), przy czym każdy posiadacz Obligacji może zamienić je na Akcje, jeżeli do zamiany zgłosi co najmniej jedną Obligację.
5. Cena emisyjna Akcji będzie równa, większej z dwóch następujących wartości: (i) 90% średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w okresie 6 miesięcy przed dniem złożenia przez obligatariusza oświadczenia o konwersji Obligacji na Akcje; lub (ii) 2,00 zł (dwa złote).
6. Z Akcjami nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.
7. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - (a) jeśli Akcje zostaną objęte do dnia dywidendy (włącznie z tym dniem) ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, Akcje będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od początku roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje zostały objęte, na równi z pozostałymi akcjami Spółki;

- (b) jeśli Akcje zostaną objęte w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, Akcje będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały objęte, tj. od początku roku obrotowego, na równi z pozostałymi akcjami Spółki.
8. Prawo do objęcia Akcji przysługujące posiadaczom Obligacji może być wykonane w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do daty przypadającej jeden dzień roboczy przed Datą Wykupu określoną w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem szczegółowych zasad określonych w warunkach emisji Obligacji i regulacji KDPW.
 9. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) Akcji i zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do złożenia stosownego wniosku do GPW.
 10. Akcje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.
 11. Upoważnia się Zarząd do dokonania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z i koniecznych do dokonania emisji Akcji.

§4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym dodać, po §10 Statutu Spółki, nowy § 11 Statutu Spółki o następującej treści:

„§11

4. *Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 150.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) i dzieli się na: (a) nie więcej niż 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii [M] o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda.*
5. *Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej jest przyznanie praw do objęcia akcji serii [M] posiadaczom obligacji zmiennych serii [M] („**Obligacje Zamienne**”) wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 2 lutego 2022 r. w sprawie: (i) emisji obligacji zmiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zmiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.*
6. *Prawo do objęcia akcji serii [M] będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Obligacji Zmiennych w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do daty przypadającej jeden dzień roboczy przed Datą Wykupu określoną w warunkach emisji Obligacji Zmiennych.”*

§5

Rada Nadzorcza Spółki zostaje upoważniona do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z niniejszej Uchwały

§6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, przy czym zmiana Statutu Spółki jest skuteczna z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Załącznik nr 1 do Uchwały
Opinia Zarządu RAFAKO S.A. uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych
akcjonariuszy prawa poboru Obligacji oraz prawa poboru Akcji.

Uchwała przewiduje wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa poboru w stosunku do Obligacji (jak zdefiniowano w treści projektu uchwały), jak również w stosunku do Akcji (jak zdefiniowano w treści projektu uchwały). Zarząd Spółki uważa wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodne z interesem Spółki.

W dniu 9 lipca 2021 roku Spółka otrzymała decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w sprawie znak BZR.7701.86.2020, o udzieleniu Emitentowi pomocy na restrukturyzację w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lipca 2020 roku o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, o której Spółka poinformowała raportem bieżącym nr. 27/2021. Na podstawie decyzji Spółce została przyznana pomoc na restrukturyzację w wysokości 100.000.000,00 złotych. Pomoc na restrukturyzację może zostać udzielona Spółce w formie obligacji zamiennych na akcje Spółki. Celem emisji Obligacji jest zatem umożliwienie realizacji wspomnianej powyżej decyzji o udzieleniu Spółce pomocy na restrukturyzację. Dla osiągnięcia celu emisji niezbędnym jest uniemożliwienie objęcia Obligacji przez osoby inne, aniżeli Skarb Państwa – będący podmiotem udzielającym Spółce pomocy na restrukturyzację. W związku z powyższym wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w zakresie Obligacji jest konieczne dla możliwości skutecznego przeprowadzenia emisji Obligacji zgodnie z celem tej emisji.

Podjęcie Uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału Spółki w drodze emisji Akcji jest niezbędne dla umożliwienia obligatariuszom Obligacji, skorzystania z przysługującego im uprawnienia do zamiany Obligacji na Akcje. Tym samym podjęcie Uchwały o warunkowym podwyższeniu jest konieczne dla umożliwienia Spółce przeprowadzenia emisji Obligacji oraz uzyskania pomocy na restrukturyzację.

Istota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych wymaga jednoczesnego wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji, zgodnie z art. 21 Ustawy o Obligacjach. Możliwość skorzystania przez dotychczasowych akcjonariuszy z przysługującego im prawa poboru w stosunku do Akcji powodowałaby bowiem wysokie ryzyko uniemożliwienia przeprowadzenia pełnej zamiany Obligacji na Akcje. Brak możliwości przeprowadzenia takiej zamiany stanowiłby natomiast poważne naruszenie zobowiązań Spółki jako emitenta Obligacji.

Wobec powyższego, wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Obligacji oraz Akcji jest niezbędne dla osiągnięcia celu ich emisji, jest konieczne dla uzyskania przez Spółkę pomocy na restrukturyzację oraz leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Określenie wartości emisyjnej Akcji zostało dokonane przez Zarząd w oparciu o wyższą z wartości

- (i) 90% średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie 6 miesięcy przed dniem złożenia przez obligatariusza Obligacji Oświadczenia o Konwersji (jak zdefiniowano w treści projektu uchwały) ;
- (ii) 2,00 złotych (tj wartość nominalną akcji Spółki),

co powoduje, że wartość emisyjna Akcji jest wartością istotnie wyższą niż aktualny kurs giełdowy akcji Spółki.

Zarząd Spółki, na podstawie projektu uchwały, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom do przyjęcia.

UZASADNIENIE

Zgodnie z Decyzją, pomoc publiczna, której dotyczy Decyzja, po spełnieniu warunków określonych w Decyzji, ma zostać udzielona w formie objęcia przez Skarb Państwa obligacji RAFAKO w wysokości 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów złotych i 00/100) na okres 120 miesięcy, oprocentowanych w wysokości 4,15 % w skali roku, z datą spłaty obligacji w trzech ratach: pierwsza rata na dzień 31 grudnia 2028 roku w wysokości 33.000.000,00 zł, druga rata na dzień 31 grudnia 2029 roku w wysokości 33.000.000,00 zł oraz trzecia rata w dniu wykupu, tj. 31 grudnia 2030 roku w kwocie 34.000.000,00 zł oraz datą spłaty odsetek w dniu wykupu obligacji jednorazowo za cały okres, z możliwością przedterminowego wykupu obligacji.

Oprocentowanie Obligacji może zostać ustalone na innym poziomie w przypadku wystąpienia konieczności dostosowania oprocentowania Obligacji do wymogów wynikających z warunków indywidualnej notyfikacji Komisji Europejskiej, o której mowa w art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 16 lipca 2020 roku o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców. W takim przypadku oprocentowanie Obligacji będzie równe minimalnej akceptowalnej wartości wskazanej przez Komisję Europejską.

Jednym z warunków przyznania pomocy publicznej, której dotyczy Decyzja, jest przedstawienie przez RAFAKO zgód niezbędnych dla udzielenia tej pomocy publicznej w formie objęcia obligacji.

Zgodnie z:

1. art. 393 pkt 5) KSH „Uchwały walnego zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w niniejszym dziale lub w statucie, wymaga emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2;
2. art. 19 ust. 1 Ustawy o Obligacjach „Spółka może, o ile jej statut tak stanowi, emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez spółkę w zamian za te obligacje, zwane dalej „obligacjami zamiennymi”.”
3. art. 19 ust. 3 Ustawy o Obligacjach „Uchwała o emisji obligacji zamiennych i akcji przyznawanych w zamian za te obligacje podlega zgłoszeniu do sądu rejestrowego. Jeżeli emitentem jest spółka, która podlega obowiązkowi wpisu do Krajowego Rejestru

Sądowego, wzmianka o uchwale wskazująca maksymalną wysokość podwyższenia kapitału zakładowego również podlega wpisowi do tego rejestru. Data przydziału i wydania obligacji nie może być wcześniejsza niż data wpisu.”;

4. §30 ust. 1 pkt 9) Statutu „Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy: emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa”;
5. §30 ust. 3 Statutu „Kompetencje wymienione w ust. 1 pkt. 1, 2, 4, 6, 7, 8, 9, 10 Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną oceną Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariusza w tych sprawach powinien być oceniony przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.”;
6. §34 ust. 6 Statutu „Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje. Spółka może wydawać promesy akcyjne tj. przyrzeczenie przydziału akcji.”.

należy uznać, iż emisja przez RAFAKO Obligacji jako obligacji zamiennych na akcje RAFAKO jest co do zasady dopuszczalna, jednak wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia RAFAKO, które to podejmuje tę uchwałę na wniosek Zarządu RAFAKO przedłożony łącznie z pisemną oceną Rady Nadzorczej RAFAKO, zaś sama uchwała podlega zgłoszeniu do sądu rejestrowego łącznie ze wzmianką o uchwale wskazującej maksymalną wysokość podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z powyższym, Zarząd RAFAKO uznał, po przeprowadzeniu analiz ekonomicznych i prawnych, że w interesie RAFAKO jest to, aby Obligacje, które mają zostać objęte przez Skarb Państwa w związku z pomocą publiczną, której dotyczy Decyzja, przyjęły formę obligacji zamiennych na akcje RAFAKO.

Mając na uwadze to, iż emisja obligacji zamiennych przez RAFAKO na akcje RAFAKO wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, jak również spełnienia innych wymogów przewidzianych przepisami prawa, podjęto decyzję o podjęciu wszelkich wymaganych formalnych działań mających na celu doprowadzenie do tej emisji.

Jednocześnie, w niniejszej uchwale przyjęto i określono, po przeprowadzeniu analiz ekonomicznych i prawnych, wstępne założenia dla emisji przez RAFAKO obligacji zamiennych na akcje RAFAKO, które zostaną objęte przez Skarb Państwa w ramach pomocy publicznej, której dotyczy decyzja.

UCHWAŁA NR 1/2022
Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.
z dnia 2022-01-04

W sprawie: emisji obligacji zamiennych Spółki.

§1

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. („**Spółka**” lub „**Emitent**”), działając na podstawie § 21 ust. 3 punkt 2 oraz § 30 ust. 3 Statutu Spółki, w związku z wydaniem przez Agencję Restrukturyzacji Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie („**ARP**”), w dniu 9 lipca 2021 roku, w sprawie znak BZR.7701.86.2020, po rozpoznaniu wniosku RAFAKO, decyzji o udzieleniu RAFAKO pomocy na restrukturyzację w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lipca 2020 roku o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (dalej jako „**Decyzja**”), która to pomoc na restrukturyzację ma zostać zgodnie z Decyzją,

niniejszym wyraża zgodę zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań w kwocie równej 100.000.000 złotych w drodze emisji przez Spółkę obligacji zamiennych na akcje Spółki („**Obligacje**”), z zastrzeżeniem wyrażenia stosownych zgód przez Walne Zgromadzenie Spółki na emisję Obligacji:

| | |
|---|---|
| Emitent | RAFAKO S.A. |
| Forma finansowania | Obligacje imienne Emitenta, zamienne na akcje zwykłe na okaziciela Emitenta serii [M] |
| Łączna wartość nominalna Obligacji | 100.000.000,00 PLN |
| Wartość nominalna jednej Obligacji | 1.000.000,00 PLN |
| Cena emisyjna Obligacji | 1.000.000,00 PLN |
| Liczba Obligacji | 100 sztuk |
| Obligatariusz | Każdoczesny posiadacz Obligacji wyemitowanych na podstawie Umowy Emisyjnej. Pierwszym Obligatariuszem, który obejmie Obligacje, będzie Skarb Państwa – minister właściwy ds. gospodarki, w imieniu którego i na rzecz którego działa Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. |
| Forma Obligacji | Obligacje imienne zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW. Obligacje nie będą przedmiotem notowania na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. |
| Umowa Emisyjna | Obligacje zostaną wyemitowane na warunkach emisji, których wzór będzie stanowił załącznik do umowy emisyjnej, która |

| | |
|--|--|
| | zostanie zawarta pomiędzy Emitentem i ARP („ Umowa Emisyjna ”). |
| Zbywalność Obligacji | Obligacje mogą być zbyte przez Obligatariusza na rzecz dowolnego podmiotu. |
| Zabezpieczenia Obligacji | <ul style="list-style-type: none"> (i) zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem ustanowiony na rzecz ARP na znaku towarowym Rafako do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej [150%] łącznej wartości nominalnej Obligacji, (ii) Weksel własny in blanco (iii) Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego |
| Harmonogram Spłat | <ul style="list-style-type: none"> (i) 33.000.000,00 w dniu 31.12.2028 r. (ii) 33.000.000,00 w dniu 31.12.2029 r. (iii) 34.000.000,00 w Dniu Wykupu. |
| Dzień Wykupu | 31.12.2030 r. |
| Oprocentowanie | Oprocentowanie Obligacji będzie naliczane od wartości nominalnej Obligacji pozostającej do wykupu na podstawie stałej stopy procentowej w wysokości 4,15% w stosunku rocznym, bez kapitalizacji zgodnie z Decyzją, przy czym oprocentowanie Obligacji może zostać ustalone na innym poziomie w przypadku wystąpienia konieczności dostosowania oprocentowania Obligacji do wymogów wynikających z warunków indywidualnej notyfikacji Komisji Europejskiej, o której mowa w art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 16 lipca 2020 roku o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców. W takim przypadku oprocentowanie Obligacji będzie równe minimalnej akceptowalnej wartości wskazanej przez Komisję Europejską. |
| Spłata odsetek | <p>Odsetki od Obligacji będą płatne jednorazowo za cały okres do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu.</p> <p>Orientacyjna kwota naliczonych odsetek płatnych w Dniu Wykupu będzie wynosić ok. 33,9 mln zł.</p> <p>W przypadku konwersji Obligacji, odsetki za cały okres od daty emisji Obligacji do Dnia Konwersji będą także podlegały Konwersji na tych samych zasadach jak wartość nominalna Obligacji.</p> |
| Przedterminowa płatność odsetek | <p>Jeżeli saldo środków pieniężnych Emitenta o nieograniczonej dostępności przekroczy kwotę 150 mln zł na koniec danego roku obrotowego Emitenta począwszy od 31.12.2022, Emitent będzie zobowiązany w terminie 30 dni od publikacji raportu rocznego za taki rok obrotowy przeznaczyć kwotę równą 25% zysku netto Emitenta za taki rok obrotowy na przedterminową zapłatę kwoty odsetek naliczonych od Obligacji (jednak nie więcej niż kwota odsetek naliczonych do daty w której dokonywana jest taka przedterminowa zapłata).</p> <p>W przypadku, gdyby powyżej opisana przedterminowa spłata naliczonych odsetek powodowała obniżenie salda środków pieniężnych Emitenta o nieograniczonej dostępności poniżej kwoty 150 mln zł (liczonej na koniec roku obrotowego), kwota</p> |

przedterminowej płatności zostanie obniżona w ten sposób, aby po dokonaniu takiej płatności saldo środków pieniężnych Emitenta o nieograniczonej dostępności wynosiło 150 mln zł (liczone na koniec roku obrotowego).

Konwersja

Obligacje są zamienne na akcje zwykłe Emitenta na okaziciela serii [M] o wartości nominalnej 2,00 PLN („**Akcje**”). W przypadku Konwersji, akcje będą obejmowane przez Obligatariusza po Cenie Emisyjnej.

Cena Emisyjna Konwersji

Cena emisyjna Akcji jest równa, większej z dwóch następujących wartości:

- (iii) 90% średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Emitenta na GPW w Warszawie w okresie 6 miesięcy przed dniem złożenia przez Obligatariusza Oświadczenia o Konwersji;
- (iv) 2,00 PLN.

Okres Konwersji

Obligatariusz będzie uprawniony do żądania konwersji Obligacji na Akcje w okresie od 1 stycznia 2026 r., do daty przypadającej jeden dzień roboczy przed Datą Wykupu.

Wykonanie prawa Konwersji

Skorzystanie przez Obligatariusza z prawa Konwersji następuje poprzez złożenie przez Obligatariusza wobec Emitenta pisemnego oświadczenia o zamianie Obligacji na Akcje, o którym mowa w art. 19 ust 7 Ustawy o obligacjach („**Oświadczenie o Konwersji**”). Oświadczenie może być złożone przez Obligatariusza w Okresie Konwersji.

W przypadku zamiaru wykonania prawa Konwersji Obligatariusz zobowiązany będzie przedstawić Emitentowi pisemne zawiadomienie o zamiarze wykonania prawa do Konwersji przed planowaną datą złożenia Oświadczenia o Konwersji („**Zawiadomienie o Zamiarze Konwersji**”). Oświadczenie o Konwersji nie może być złożone wcześniej niż po upływie 180 dni od złożenia Zawiadomienia o Zamiarze Konwersji.

Złożenie Zawiadomienia o Zamiarze Konwersji nie wyłącza uprawnienia Emitenta do dokonania dobrowolnego przedterminowego wykupu Obligacji ani uprawnienia Obligatariusza do żądania przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji w przypadku zaistnienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

W przypadku dokonania częściowego przedterminowego wykupu Obligacji przez Emitenta po otrzymaniu Zawiadomienia o Zamiarze Konwersji, ARP będzie uprawnione do rezygnacji z Konwersji.

Dobrowolny Przedterminowy Wykup

Przez cały okres od daty emisji Obligacji do Dnia Wykupu, Emitentowi przysługuje prawo przedterminowego wykupu Obligacji.

Przymusowy Wcześniejszy Wykup

Emitent będzie zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń („**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**”), z zastrzeżeniem przewidzianych w warunkach emisji Obligacji okresów naprawczych typowych dla

tego typu transakcji finansowania:

- (i) otwarcia likwidacji Emitenta;
- (ii) nieustanowienia skutecznych zabezpieczeń Obligacji w terminie przewidzianym w warunkach emisji Obligacji;
- (iii) braku płatności przez Emitenta jakiegokolwiek kwoty z tytułu Obligacji w terminie wymagalności (z wyjątkiem braku płatności niezawinionego przez Emitenta, jeżeli płatność nastąpi nie później niż 3 dni robocze po dacie wymagalności danej kwoty);
- (iv) naruszenia przez Emitenta przepisów dotyczących pomocy publicznej lub warunków udzielenia pomocy publicznej przez ARP;
- (v) wystąpienia przesłanek ustawowych wymuszających zwrot pomocy publicznej udzielonej przez ARP;
- (vi) naruszenia oświadczeń Emitenta składanych w warunkach emisji Obligacji;
- (vii) naruszenia innych zobowiązań Emitenta w warunkach emisji Obligacji, typowych dla tego rodzaju transakcji finansowania.

**Klauzula
restrukturyzacyjna**

Warunki emisji Obligacji będą przewidywały zobowiązanie Emitenta do:

- (i) poinformowania ARP o każdym przypadku, gdy płatność jakiegokolwiek kwoty należnej ARP z tytułu Obligacji w terminie jej wymagalności jest zagrożona; oraz
- (ii) przedstawienie planu działań naprawczych, które zostaną podjęte przez Emitenta w celu umożliwienia dokonania takich płatności.

Umowa Emisyjna będzie przewidywała zobowiązanie ARP do rozważenia, działając w dobrej wierze, akceptacji planu działań naprawczych przedstawionego przez Emitenta (w formie i treści akceptowalnej dla ARP).

Warunki emisji Obligacji oraz Umowa Emisyjna nie będą przewidywały jakiegokolwiek zobowiązania ARP do konwersji, zmiany terminów wymagalności jakichkolwiek kwot wynikających z Obligacji lub do dokonania jakichkolwiek innych zmian warunków Emisji Obligacji.

Umowa Emisyjna będzie przewidywała, że zobowiązanie ARP do rozważenia akceptacji planu działań naprawczych przedstawionego przez Emitenta będzie zależne od zgodności takiego zobowiązania z przepisami prawa dotyczącymi zasad udzielenia pomocy publicznej przedsiębiorcom obowiązującymi w takim czasie.

§2

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje powyższe wstępne założenia dla emisji Obligacji oraz pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu o podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o emisji Obligacji, podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji oraz o wyłączeniu prawa poboru akcjonariuszy Spółki w zakresie Obligacji i Akcji.

§3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu jawnym oddano 5 głosów ważnych, a w tym:

- 5 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.

- | | | | |
|----------------------------|-------|--------------------|-------|
| 1. Piotr Zimmerman | _____ | 2. Michał Sikorski | _____ |
| 3. Przemysław Schmidt | _____ | 4. Zbigniew Dębski | _____ |
| 5. Kinga Banaszak-Filipiak | _____ | | |

UCHWAŁA NR 2/2022

Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.

z dnia 2022-01-04

W sprawie: opinii projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. zaplanowanego na dzień 2 lutego 2022 roku.

§1

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., działając na podstawie § 21 ust. 2 pkt 14) Statutu Spółki pozytywnie opiniuje następujące projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („NWZ”) zaplanowanego na dzień 2 lutego 2022 roku, przedstawione przez Zarząd Spółki:

1. Uchwała NWZ nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego NWZ,
2. Uchwała NWZ nr 2 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej,
3. Uchwała NWZ nr 3 w sprawie: (i) emisji obligacji zamiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu jawnym oddano 5 głosów ważnych, a w tym:

- 5 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.

| | | | |
|----------------------------|-------|--------------------|-------|
| 1. Piotr Zimmerman | _____ | 2. Michał Sikorski | _____ |
| 3. Przemysław Schmidt | _____ | 4. Zbigniew Dębski | _____ |
| 5. Kinga Banaszak-Filipiak | _____ | | |

UCHWAŁA NR 3/2022
Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.
z dnia 2022-01-04

W sprawie: oceny propozycji zmian Statutu Spółki.

§1

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 14 oraz § 30 ust. 3 Statutu Spółki, pozytywnie ocenia propozycję zmian w Statucie Spółki, przedstawioną przez Zarząd RAFAKO S.A. w projekcie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu jawnym oddano 5 głosów ważnych, a w tym:

- 5 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.

| | | | |
|----------------------------|-------|--------------------|-------|
| 1. Piotr Zimmerman | _____ | 2. Michał Sikorski | _____ |
| 3. Przemysław Schmidt | _____ | 4. Zbigniew Dębski | _____ |
| 5. Kinga Banaszak-Filipiak | _____ | | |