

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

RACIBÓRZ ul. ŁĄKOWA 33

godz. 12.00

24 marzec 2014 rok

RAFAKO

Spis treści:

- I. Ogłoszenie o zwołaniu NWZ RAFAKO S.A.**
- II. Regulamin obrad WZ RAFAKO S.A.**
- III. Projekty uchwał NWZ RAFAKO S.A. oraz stosowna Uchwała Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.:**
 1. Uchwała Nr 1 NWZ w sprawie: wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.
 2. Uchwała Nr 2 NWZ w sprawie: zmiany statutu w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru.
 3. Załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 2 NWZ - Opinia Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 24 lutego 2014 roku.
 4. Uchwała Nr 14/2014 Rady Nadzorczej w sprawie: opinii Rady Nadzorczej w sprawie podjęcia uchwały o zmianie statutu w związku z upoważnieniem zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru.

Zarząd RAFAKO S.A. w Raciborzu („Spółka”)
działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402¹ i 402²
Kodeksu spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 1030 ze zmianami)
oraz § 23 ust. 3 Statutu Spółki zwołuje na dzień 24 marca 2014 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 Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru.
5. Zamknięcie Zgromadzenia.

I. Opis procedur uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 402² Kodeksu spółek handlowych Spółka przekazuje informacje dotyczące udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki:

1. Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Nadzwyczajnego 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, 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/a depozytowe, 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 Nadzwyczajnego 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 Nadzwyczajnego 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/a depozytowe, 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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane wraz z uzasadnieniem.
6. Akcjonariusz może uczestniczyć w Nadzwyczajnym 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 Nadzwyczajnego 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 Nadzwyczajnym 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 Nadzwyczajnym 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 Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu jest dzień 8 marca 2014 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. Spółka ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki zostanie wyłożona do wglądu lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz będzie mógł zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana.

13. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, wzór pełnomocnictwa oraz formularza pozwalającego na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika oraz projekty uchwał w siedzibie Spółki lub na stronie internetowej pod adresem www.rafako.com.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” widok „WZA/Najbliższe WZ”.

II. Proponowane zmiany w Statucie Spółki

Stosownie do wymogów art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd podaje poniżej do wiadomości akcjonariuszy proponowane zmiany Statutu Spółki:

W rozdziale III Kapitał Własny po §7 proponuje się dodanie §7a o następującej treści:

„§7a

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.663.996 (trzydzieści milionów sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki ustanawiającej niniejszy kapitał docelowy.
2. Emisja akcji w ramach kapitału docelowego może nastąpić wyłącznie za wkłady pieniężne.
3. Uchwała zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w §7a ust. 1 nie wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, przy czym cena emisyjna ustalona przez zarząd nie może być niższa niż średnia cena akcji Spółki w transakcjach na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. ważona wolumenem obrotu, w okresie 20 dni, w których akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym bezpośrednio przed dniem podjęcia przez Zarząd uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pomniejszona o dyskonto w wysokości 5%.
4. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.”

REGULAMIN OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA

RAFAKO Spółka Akcyjna

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 o 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 17-11-2009

**Uchwała Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
RAFAKO S.A. („Spółka”)
z dnia 24 marca 2014 roku**

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
RAFAKO S.A.

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, wybiera się
Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w osobie
.....

Uchwała Nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
RAFAKO S.A. („Spółka”)
z dnia 24 marca 2014 roku

w sprawie: zmiany statutu w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru.

Działając na podstawie art. 430, art. 444 oraz art. 445 Kodeksu spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 1030 ze zmianami) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

§1

Po §7 Statutu Spółki dodaje się §7a o następującej treści:

„§7a

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.663.996 (trzydzieści milionów sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki ustanawiającej niniejszy kapitał docelowy.
2. Emisja akcji w ramach kapitału docelowego może nastąpić wyłącznie za wkłady pieniężne.
3. Uchwała zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w §7a ust. 1 nie wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, przy czym cena emisyjna ustalona przez zarząd nie może być niższa niż średnia cena akcji Spółki w transakcjach na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. ważona wolumenem obrotu, w okresie 20 dni, w których akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym bezpośrednio przed dniem podjęcia przez Zarząd uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pomniejszona o dyskonto w wysokości 5%.
4. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.”

§2

Zmiana Statutu przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz umożliwienie Zarządowi Spółki wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ma na celu wyposażenie Zarządu w instrumenty prawne niezbędne do realizacji strategii Spółki, w tym w szczególności zapewniające Spółce możliwość szybkiego i elastycznego pozyskania środków finansowych na realizację projektów oraz planów inwestycyjnych. W ramach kapitału docelowego Zarząd otrzymuje upoważnienie do decydowania o wysokości podwyższenia kapitału oraz chwili, w jakiej takie podwyższenie ma nastąpić. W ocenie Walnego Zgromadzenia podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, jest również optymalnym sposobem pozyskiwania przez Spółkę finansowania.

§3

Uchwały Zarządu w sprawie terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy nie wymagają zgody Rady Nadzorczej.

§4

Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w ramach kapitału docelowego oraz wskazująca sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§5

Przy dokonywaniu przydziału akcji w ramach kapitału docelowego, Zarząd będzie zobowiązany zaoferować pierwszeństwo objęcia akcji dotychczasowym akcjonariuszom Spółki posiadającym co najmniej 10% akcji Spółki w dniu podjęcia niniejszej uchwały.

§6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Załącznik nr 1

do Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rafako S.A.
z dnia 24 marca 2014 r.

Działając na podstawie Art. 433 § 2 zdanie 4 w związku z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Rafako S.A. („**Spółka**”), wobec proponowanego upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.663.996 (trzydzieści milionów sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 24 marca 2014 r. poniższą opinię:

Opinia Zarządu

Rafako S.A.

z dnia 24 lutego 2014 r.

uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Na dzień 24 marca 2014 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Rafako S.A. („**Spółka**”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.663.996 (trzydzieści milionów sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) złotych („**Akcje**”), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („**Kapitał Docelowy**”), z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do Akcji.

Zmiana Statutu przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego oraz umożliwienie Zarządowi Spółki wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej ma na celu wyposażenie Zarządu w instrumenty prawne niezbędne do realizacji strategii Spółki, w tym w szczególności zapewniające Spółce możliwość szybkiego i elastycznego pozyskania środków finansowych na realizację projektów oraz planów inwestycyjnych.

W ramach kapitału docelowego Zarząd otrzymuje upoważnienie do decydowania o wysokości podwyższenia kapitału oraz chwili, w jakiej takie podwyższenie ma nastąpić. W ocenie Zarządu podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, jest również optymalnym sposobem pozyskiwania przez Spółkę finansowania.

Wprowadzenie możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma również na celu wyeliminowanie ponoszonego przez potencjalnych inwestorów ryzyka związanego z koniecznością odwoływania się do zgody na wyłączenie prawa poboru wyrażanej bezpośrednio przez walne zgromadzenie.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji w ramach jednej lub kilku emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane Akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by uprawnione podmioty posiadały jak największą swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej Akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji Akcji lub celem

dostosowania wysokości ceny emisyjnej do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego. Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona na podstawie wartości określonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji lub określonej przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych metodami porównawczymi, jak również przewidywanych wyników finansowych Spółki. Będzie brana również pod uwagę możliwość ustalenia ceny emisyjnej Akcji przy zastosowaniu innych sposobów określania wartości Akcji, które zapewnią dostosowanie ceny emisyjnej do wielkości popytu na akcje lub do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego. Jednocześnie cena emisyjna nie będzie mogła być niższa niż średnia cena akcji Spółki w transakcjach na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. ważona wolumenem obrotu, w okresie 20 dni, w których akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym bezpośrednio przed dniem podjęcia przez Zarząd uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pomniejszona o dyskonto w wysokości 5%.

Wskazane czynniki sprawiają, że przekazanie Zarządowi kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w ramach Kapitału Docelowego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również sposób ustalania ceny emisyjnej Akcji.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.

**Uchwała nr 14/2014
Rady Nadzorczej RAFAKO Spółka Akcyjna
z dnia 19-03-2014 r.**

w sprawie: opinii Rady Nadzorczej w sprawie podjęcia uchwały o zmianie statutu w związku z upoważnieniem zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru.

Rada Nadzorcza RAFAKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Raciborzu („Spółka”), niniejszym uchwała, co następuje:

§ 1

W związku z przedstawieniem przez Zarząd Spółki propozycji podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („NWZA”) uchwały o zmianie statutu w związku z upoważnieniem zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru („Uchwała”) oraz zwołaniem NWZA na dzień 24 marca 2014 r., a także wnioskiem Zarządu skierowanym do Rady Nadzorczej o przedstawienie pisemnej oceny w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz o zaopiniowanie Uchwały, Rada Nadzorcza niniejszym przyjmuje opinię o treści stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 1)

**Opinia Rady Nadzorczej
RAFAKO S.A.**

z dnia 19 marca 2014 r.

Na dzień 24 marca 2014 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Rafako S.A. („Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.663.996 (trzydzieści milionów sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) złotych („Akcje”), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („Kapitał Docelowy”), z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do Akcji.

Zmiana Statutu przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego oraz umożliwienie Zarządowi Spółki wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej ma na celu wyposażenie Zarządu w instrumenty prawne niezbędne do realizacji strategii Spółki, w tym w szczególności zapewniające Spółce możliwość szybkiego i elastycznego pozyskania środków finansowych na realizację projektów oraz planów inwestycyjnych.

W ramach kapitału docelowego Zarząd otrzymuje upoważnienie do decydowania o wysokości podwyższenia kapitału oraz chwili, w jakiej takie podwyższenie ma nastąpić. W ocenie Rady Nadzorczej podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, jest również optymalnym sposobem pozyskiwania przez Spółkę finansowania.

Wprowadzenie możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma również na celu wyeliminowanie ponoszonego przez potencjalnych inwestorów ryzyka związanego z koniecznością

odwoływania się do zgody na wyłączenie prawa poboru wyrażanej bezpośrednio przez walne zgromadzenie.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji w ramach jednej lub kilku emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza rekomenduje walnemu zgromadzeniu przyznanie Radzie Nadzorczej prawa do zatwierdzania wysokości ceny emisyjnej Akcji.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Zarządowi (z zastrzeżeniem zgody Rady Nadzorczej) jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane Akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by uprawnione podmioty posiadały jak największą swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej Akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji Akcji lub celem dostosowania wysokości ceny emisyjnej do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego. Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona na podstawie wartości określonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji lub określonej przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych metodami porównawczymi, jak również przewidywanych wyników finansowych Spółki. Będzie brana również pod uwagę możliwość ustalenia ceny emisyjnej Akcji przy zastosowaniu innych sposobów określania wartości Akcji, które zapewnią dostosowanie ceny emisyjnej do wielkości popytu na akcje lub do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego. Ze względu na zmienność warunków rynkowych w ostatnich miesiącach, Rada Nadzorcza rekomenduje walnemu zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały o zmianie statutu w związku z upoważnieniem zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru („**Uchwała**”) bez wyznaczania minimalnej ceny emisyjnej, co w ocenie Rady Nadzorczej zapewni większą szansę powodzenia emisji.

Wskazane czynniki sprawiają, że przekazanie Zarządowi kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w ramach Kapitału Docelowego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również sposób ustalania ceny emisyjnej Akcji.

Mając na względzie powyższe, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje zmiany w statucie proponowane przez Zarząd (ze zmianami wskazanymi w niniejszej opinii) oraz podwyższenie kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego oraz rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.

W głosowaniu jawnym oddano 6 głosów, a w tym:

- 6 głosów „za”
- 0 głosów „wstrzymujących się”
- 0 głosów „przeciw”

- | | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| 1. Agenor Gawrzyła | 4. Dariusz Sarnowski |
| 2. Jerzy Wiśniewski | 5. Przemysław Schmidt |
| 3. Piotr Wawrzynowicz | 6. Edyta Senger – Kałat |