

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 Jarosława Kołkowskiego.

Wynik głosowania:

1. liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 49.039.717.
2. procentowy udział w/w akcji w kapitale zakładowym: 70,46%.
3. łączna liczba ważnych głosów: 49.039.717
 w tym:
 głosów „za”: 49.039.717,
 głosów „przeciw”: 0,
 głosów „wstrzymujących się”: 0.

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 wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.
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 zaofiarować 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.

Wynik głosowania:

1. liczba akcji , z których oddano ważne głosy: 49.039.717.
2. procentowy udział w/w akcji w kapitale zakładowym: 70,46%.
3. łączna liczba ważnych głosów: 49.039.717,
w tym:
głosów „za”: 42.466.000,
głosów „przeciw”: 6.560.717,
głosów „wstrzymujących się”: 13.000.

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.