

Warszawa, dnia 23 października 2023 roku

Do:

Zarząd Spółki

RAFAKO S.A.

ul. Łąkowa 33

47-400 Racibórz

Od:

1. **PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji z siedzibą w Wysogotowie**
na rzecz której działa: Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A.
reprezentowana przez Bartosza Sierakowskiego – wiceprezesa zarządu
wyznaczoną zarządcą w postępowaniu sanacyjnym
prowadzonym wobec dłużnika: PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji
ul. Wspólna 70 piętro IX; 00-687 Warszawa
(dalej jako: **PBG**)
2. **MULTAROS TRADING COMPANY LIMITED,**
spółkę prawa cypryjskiego, utworzoną zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w
Limasol, pod adresem Vasili Michailidi, 9, 3026, Limassol, Cypr, zarejestrowaną w
cypryjskim rejestrze spółek pod numerem HE 286529
reprezentowaną przez: radcę prawnego Bartosza Sierakowskiego
ul. Wspólna 70 piętro IX; 00-687 Warszawa
na podstawie pełnomocnictwa z dnia 30 marca 2023 roku
(dalej jako: **Multaros**)

**ŻĄDANIE UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
ZWOŁANEGO NA DZIEŃ 14 LISTOPADA 2023 ROKU**

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu i na rzecz odpowiednio:

- i. spółki PBG posiadającej 7.665.999 akcji spółki RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu
(dalej: **RAFAKO lub SPÓŁKA**) o numerze ISIN: PLRAFAK00018, stanowiących
4,7650% wszystkich akcji spółki RAFAKO oraz reprezentujących 4,7650% wszystkich
głosów na walnym zgromadzeniu spółki RAFAKO;
- ii. spółki Multaros posiadającej 34.800.001 akcji spółki RAFAKO o numerze ISIN:
PLRAFAK00018, stanowiących 21,6310% wszystkich akcji spółki RAFAKO oraz
reprezentujących 21,6310% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu spółki
RAFAKO;

to jest łącznie akcjonariuszy spółki RAFAKO posiadających **42.466.000 sztuk akcji** spółki RAFAKO, stanowiących **26,3960%** wszystkich akcji spółki RAFAKO oraz reprezentujących **26,3960%** wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu spółki RAFAKO, na podstawie art. 401 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (dalej **K.s.h.**), wnosimy o umieszczenie w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy spółki RAFAKO zwołanego na dzień 14 listopada 2023 roku następujących spraw:

1. Podjęcie uchwały w sprawie: (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz (v) zmiany Statutu Spółki, która to emisja warrantów subskrypcyjnych, będzie skierowana wyłącznie do PG Energy Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN reprezentowany przez PFR TFI S.A. z siedzibą w Warszawie,
2. Podjęcie uchwały w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (ii) emisji akcji Spółki, (iii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki oraz (iv) zmiany Statutu Spółki, która to emisja akcji, będzie skierowana wyłącznie do PG Energy Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN reprezentowany przez PFR TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.

UZASADNIENIE

Zgodnie z art. 401 § 1 K.s.h. wnioskodawcy przedstawiają uzasadnienie umieszczenia wyżej wymienionych spraw w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki RAFAKO zwołanego na 14 listopada 2023 roku, którym są następujące okoliczności:

1. Złożenie w dniu 24 lipca 2023 roku przez spółkę PG Energy Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: **PG Energy**) oferty obejmującej nabycie przez PG Energy od PBG oraz Multaros posiadanego pakietu akcji spółki RAFAKO, to jest łącznie: 42.466.000 sztuk akcji spółki RAFAKO (dalej: **Oferta**);
2. Przekazanie w szczególności PBG w dniu 24 lipca 2023 roku wraz Ofertą dokumentu zatytułowanego jako: Podstawowe Wstępne Warunki Umowy Inwestycyjnej dotyczącej RAFAKO („Term Sheet”) datowanego na dzień 21 lipca 2023 roku (dalej: **Term Sheet**);
3. Zawarcie w dniu 25 sierpnia 2023 roku pomiędzy PG Energy oraz PBG oraz Multaros oraz RAFAKO Wstępnej Umowy Inwestycyjnej (*Preliminary Investment Agreement*, dalej: **Wstępna Umowa Inwestycyjna**);
4. Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki RAFAKO w dniu 5 lipca 2023 roku Uchwały nr 6 w sprawie: usunięcia z porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia punktu 5 oraz odstąpienia od podjęcia uchwał objętych punktami od 6 do 11 porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej: **Uchwała**), zgodnie z którą to Uchwałą w szczególności: „*W związku ze stanowiskiem oraz wnioskiem zgłoszonym przez akcjonariusza PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji wskazującym, że uchwały konwersyjne są jednym z elementów niezbędnych dla prowadzonego procesu restrukturyzacji, ale nie adresują wszystkich potrzeb Spółki, w tym związanych z finansowaniem bieżącej działalności, w związku z czym PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji jest gotowe poprzeć takie kompleksowe rozwiązania dla Spółki, w tym na kolejnym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu [...]*”;
5. Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki RAFAKO w dniu 26 lipca 2023 roku Uchwały nr 5, Uchwały nr 6 i Uchwały nr 7, których wejście w

życie zostało uwarunkowane od: „podjęcia przed Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz wejścia w życie uchwały lub uchwał przewidującej lub łącznie przewidujących:

a. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji przez Spółkę akcji zwykłych na okaziciela, które to akcje z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, będą mogły zostać objęte w drodze subskrypcji prywatnej w trybie 431 § 2 pkt 1 KSH wyłącznie przez PG Energy Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN reprezentowany przez PFR TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie cena emisyjna obejmowanych Akcji będzie mogła zostać opłacona wyłącznie w drodze wniesienia wkładów pieniężnych; lub

b. warunkowe podwyższenie kapitału Zakładowego Spółki w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, z wyłączeniem prawa poboru, w trybie art. 448 KSH, skierowanej wyłącznie do PG Energy Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN reprezentowany przez PFR TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie cena emisyjna akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów będzie mogła zostać opłacona wyłącznie w drodze wniesienia wkładów pieniężnych,

na łączną kwotę nie mniejszą niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych), która to kwota będzie także stanowić łączną cenę emisyjną wszystkich emitowanych zgodnie z taką uchwałą lub uchwałami akcji Spółki oraz wszystkich akcji Spółki, które mogą zostać objęte w wykonaniu wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych Spółki, przy czym zmiana Statutu Spółki jest skuteczna z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

i za podjęciem których opowiedzieli się m.in. następujący akcjonariusze spółki RAFAKO: PBG, Multaros, PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN reprezentowany przez PFR TFI S.A oraz Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.;

6. Spójny i wynikający przede wszystkim z Oferty oraz Term Sheet oraz Wstępnej Umowy Inwestycyjnej oraz Uchwały, zamiar stron transakcji nabycia przez PG Energy od PBG i Multaros akcji spółki RAFAKO, która ma zostać przeprowadzona zgodnie z Ofertą, której ma towarzyszyć także odpowiednio objęcie akcji lub warrantów przez PG Energy oraz PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN reprezentowany przez PFR TFI S.A. z siedzibą w Warszawie;
7. Sprawy objęte porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki RAFAKO z 14 listopada 2023 r. nie adresują wszystkich potrzeb spółki RAFAKO. W szczególności w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia brak jest uchwał mających pozwolić na wykonanie zamiaru stron transakcji, o której mowa w pkt. 5 niniejszego uzasadniania.

w imieniu PBG i Multaros:

Bartosz Sierakowski – wiceprezes
zarządu Zimmerman Filipiak
Restrukturyzacja S.A.