



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

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

**9 maja 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.
  2. Uchwała NWZ nr 2 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.
  3. Uchwała NWZ nr 3 w sprawie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, (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; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.
  4. Uchwała NWZ nr 4 w sprawie pokrycia kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
  5. Uchwała Zarządu Nr 20/2022 w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. na dzień 9 maja 2022 roku.
  6. Uchwała Rady Nadzorczej Nr 9/2022 w sprawie opinii projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. zaplanowanego na dzień 9 maja 2022 roku oraz opinii propozycji Zarządu Spółki w zakresie umożliwienia objęcia warrantów subskrypcyjnych przez akcjonariusza Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

## Zarząd RAFAKO S.A. w Raciborzu („Spółka”)

działając na podstawie art. 393 pkt 5), art. 398, art. 399 § 1, art. 400 § 1 oraz art. 402<sup>1</sup> § 1 i 2 oraz 402<sup>2</sup> Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) i § 23 ust. 3 Statutu Spółki zwołuje na dzień 9 maja 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. Zgłaszanie przez akcjonariuszy propozycji z zakresie warunków uchwał w przedmiocie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki, które zostaną poddane pod głosowanie przez akcjonariuszy;
6. Poddanie pod głosowanie projektów uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy w zakresie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki w kolejności opartej o proponowaną wysokość ceny emisyjnej akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, od najniższej do najwyższe, oraz podjęcie uchwały w powyższych sprawach.
7. Pokrycie kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
8. Wolne wnioski.
9. Zamknięcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Na podstawie art. 402<sup>2</sup> 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](mailto: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 23 kwietnia 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 23 kwietnia 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](http://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](mailto:wza@rafako.com.pl), nie później niż 4 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Racibórz, dnia 13 kwietnia 2022 roku.

**UCHWAŁA NR 1**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO Spółka Akcyjna**  
**z dnia 9 maja 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 9 maja 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 9 maja 2022 roku**

w sprawie: (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, (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; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 433 § 2 oraz art. 448, art. 449 § 1 i art. 453 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”), oraz § 30 ust. 1 pkt 6 Statutu spółki RAFAKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Raciborzu („Spółka”), po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki w sprawie pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych 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 imienne warranty subskrypcyjne serii M, zamienne na akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii M, w liczbie nie większej niż 296.529.352 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.965.293,52 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt dwa grosze) („**Warranty Subskrypcyjne Serii M**”).
2. Warranty Subskrypcyjne Serii M będą emitowane przez Spółkę nieodpłatnie i nie posiadają ceny emisyjnej.
3. Warranty Subskrypcyjne Serii M zostaną zaoferowane do objęcia wyłącznie na rzecz następujących podmiotów (każdy z nich dalej jako „**Inwestor**”): (i) spółki MS Galleon AG z siedzibą w Wiedniu, Austria zarejestrowanej w austriackim Rejestrze Handlowym pod numerem FN 493799a) („**MS Galleon AG**”) lub (ii) jednego bądź kilku podmiotów wskazanych Spółce przez MS Galleon AG zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 24 marca 2022 roku pomiędzy MS Galleon AG i Spółką (o której mowa w treści raportu bieżącego Spółki nr 17/2022) („**Umowa Inwestycyjna**”). Warranty Subskrypcyjne Serii M zostaną zaoferowane w wykonaniu niniejszej uchwały w sposób niestanowiący oferty publicznej podlegającej obowiązkowi sporządzenia i publikacji prospektu w rozumieniu właściwych przepisów prawa bądź innego dokumentu informacyjnego dla celów takiej oferty.
4. Warranty Subskrypcyjne Serii M są niezbywalne poza poniższymi wyjątkami:
  - (a) nieodpłatne zbycie Warrantów Subskrypcyjnych Serii M Spółce celem umorzenia,
  - (b) nieodpłatne zbycie Warrantów Subskrypcyjnych Serii M na rzecz podmiotu lub podmiotów, wskazanych przez Inwestora, za uprzednią zgodą Zarządu Spółki.
5. Inwestorowi będzie przysługiwało prawo do objęcia akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz) każda, jakie wyemitowane zostaną w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały („**Akcje**”), w zamian za posiadane Warranty Subskrypcyjne Serii M, na zasadach opisanych w niniejszej uchwale.
6. Jeden Warrant Subskrypcyjny Serii M będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji.
7. Inwestor będzie uprawniony do objęcia Akcji w wykonaniu praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii M od daty zapisania Warrantów Subskrypcyjnych Serii M na rachunku papierów wartościowych Inwestora, nie później niż do daty przypadającej 5 (pięć) lat od daty emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii M, tj. do dnia [...] roku.
8. Warranty Subskrypcyjne Serii M, z których prawo do objęcia Akcji nie zostało zrealizowane w terminie określonym w ust. 7 powyżej, wygasają. Objęcie Akcji przez Inwestora w ramach wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii M wymaga:
  - (i) opłacenia ceny emisyjnej Akcji oraz (ii) złożenia prawidłowo wypełnionego oświadczenia o objęciu akcji serii M na formularzu przygotowanym przez Spółkę w trybie art. 451 KSH, którego wzór stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.

9. Akcje będą obejmowane przez Inwestora po cenie emisyjnej równej [...] zł (słownie: [...] złotych) za jedną Akcję.
10. Warranty Subskrypcyjne Serii M emitowane są w formie zdematerializowanej i podlegają rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW“).
11. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych Serii M na rzecz Inwestora, w tym do określenia szczegółowych terminów subskrypcji Warrantów Subskrypcyjnych Serii M oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne, w zakresie nieuregulowanym w niniejszej Uchwale, w każdym przypadku po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

## **§2.**

1. Spółka emituje imienne warranty subskrypcyjne serii N, zamienne na akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii M, w liczbie nie większej niż 25.231.538 (słownie: dwadzieścia pięć milionów dwieście trzydzieści jeden tysięcy pięćset trzydzieści osiem) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 252.315,38 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta piętnaście złotych i trzydzieści osiem groszy) („**Warranty Subskrypcyjne Serii N**“).
2. Warranty Subskrypcyjne Serii N będą emitowane przez Spółkę nieodpłatnie i nie posiadają ceny emisyjnej.
3. Warranty Subskrypcyjne Serii N zostaną zaoferowane do objęcia wyłącznie na rzecz akcjonariusza - Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („**Akcjonariusz**“). Warranty Subskrypcyjne Serii N zostaną zaoferowane w wykonaniu niniejszej uchwały w sposób niestanowiący oferty publicznej podlegającej obowiązkowi sporządzenia i publikacji prospektu w rozumieniu właściwych przepisów prawa bądź innego dokumentu informacyjnego dla celów takiej oferty.
4. Warranty Subskrypcyjne Serii N są niezbywalne poza poniższymi wyjątkami:
  - (c) nieodpłatne zbycie Warrantów Subskrypcyjnych Serii N Spółce celem umorzenia,
  - (d) nieodpłatne zbycie Warrantów Subskrypcyjnych Serii N na rzecz podmiotu lub podmiotów, wskazanych przez Inwestora, za uprzednią zgodą Zarządu Spółki.
5. Akcjonariuszowi będzie przysługiwało prawo do objęcia akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz) każda, jakie wyemitowane zostaną w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały („**Akcje**“), w zamian za posiadane Warranty Subskrypcyjne Serii N, na zasadach opisanych w niniejszej uchwale.
6. Jeden Warrant Subskrypcyjny Serii N będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji.
7. Akcjonariusz będzie uprawniony do objęcia Akcji w wykonaniu praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii N od dnia [...] do dnia [...].
8. Warranty Subskrypcyjne Serii N, z których prawo do objęcia Akcji nie zostało zrealizowane w terminie określonym w ust. 7 powyżej, wygasają. Objęcie Akcji przez Akcjonariusza w ramach wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii N wymaga: (i) opłacenia ceny emisyjnej Akcji oraz (ii) złożenia prawidłowo wypełnionego

oświadczenia o objęciu akcji serii M na formularzu przygotowanym przez Spółkę w trybie art. 451 KSH, którego wzór stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.

9. Akcje będą obejmowane przez Akcjonariusza po cenie emisyjnej równej [...] zł (słownie: [...] złotych) za jedną Akcję.
10. Warranty Subskrypcyjne Serii N emitowane są w formie zdematerializowanej i podlegają rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW“).
11. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych Serii N na rzecz Inwestora, w tym do określenia szczegółowych terminów subskrypcji Warrantów Subskrypcyjnych Serii N oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne, w zakresie nieuregulowanym w niniejszej Uchwale, w każdym przypadku po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

### **§3.**

1. Niniejszym, w interesie Spółki, pozbawia się w całości wszystkich akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych Serii M, Warrantów Subskrypcyjnych Serii N oraz do Akcji, które będą obejmowane przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii M, Warrantów Subskrypcyjnych Serii N. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii M, Warrantów Subskrypcyjnych Serii N oraz Akcji (stanowiącą Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały).
2. Charakter emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii M, Warrantów Subskrypcyjnych Serii N uzasadnia pozbawienie w całości wszystkich akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Warrantów Subskrypcyjnych Serii M, Warrantów Subskrypcyjnych Serii N oraz Akcji.

### **§4.**

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 3.217.608,90 zł (słownie: trzy miliony dwieście siedemnaście tysięcy sześćset osiem złotych i dziewięćdziesiąt groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nie więcej niż 321.760.890 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) Akcji.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w celu:
  - (a) przyznania Inwestorowi prawa do objęcia Akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i staje się skuteczne, o ile Inwestor wykona przysługujące mu prawo do objęcia Akcji na warunkach określonych w niniejszej Uchwale;
  - (b) przyznania Akcjonariuszowi prawa do objęcia Akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i staje się skuteczne, o ile Inwestor wykona przysługujące mu prawo do objęcia Akcji na warunkach określonych w niniejszej Uchwale;
4. Określony powyżej cel, a także powody przedstawione w opinii Zarządu dotyczącej pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru stanowią umotywowanie niniejszej Uchwały. Cel ten stanowi jednocześnie umotywowanie uchwały wymagane przez art. 449 w zw. z art. 445 § 1 KSH.
5. Podmiotem uprawnionym do objęcia Akcji będzie Inwestor jako posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych Serii M oraz Akcjonariusz jako posiadacz Warrantów

Subskrypcyjnych Serii N.

6. Cena emisyjna Akcji będzie równa [...] zł (słownie: [...] złotych) za każdą Akcję; łączna cena emisyjna wszystkich Akcji będzie wynosić [...] zł ([...]).
7. Z Akcjami nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.
8. Akcje obejmowane w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych Serii M zostaną pokryte wkładami pieniężnymi w sposób zgodny z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej.
9. Akcje obejmowane w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych Serii N zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.
10. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia 2022 r., z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą wyłącznie te Akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy („**Dzień Dywidendy**”). W przypadku, gdy Akcje, zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych później niż w Dniu Dywidendy, Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia roku, w którym akcje te zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym
11. Składanie Spółce przez Inwestora oświadczeń o objęciu Akcji w wykonaniu praw z Warrantów będzie następować w terminie określonym w § 1 ust. 7 powyżej.
12. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) oraz zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do złożenia stosownego wniosku do GPW.
13. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Warrantów oraz Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.
14. Upoważnia się Zarząd do dokonania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z lub koniecznych do dokonania emisji Akcji.

## §5.

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

### „§11

1. *Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.217.608,90 zł (słownie: trzy miliony dwieście siedemnaście tysięcy sześćset osiem złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na: (a) nie więcej niż 321.760.890 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.*
2. *Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii M posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii M („**Warranty Subskrypcyjne Serii M**”) oraz posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii N („**Warranty Subskrypcyjne Serii N**”)*

wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia [...] w sprawie: (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, (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; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.

3. Prawo do objęcia akcji serii [M] będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii M w okresie od dnia [...], tj. dnia emisji Warrantów do daty przypadającej 5 (pięć) lat od daty emisji Warrantów, tj. do [...].
4. Prawo do objęcia akcji serii [M] będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii N od dnia [...] do [...].”

#### **§6.**

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

#### **§7.**

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

**ALTERNATYWNIE – W PRZYPADKU GDY PRZED DNIEM PODJĘCIA UCHWAŁY NIE DOJDZIE DO REJESTRACJI OBNIŻENIA WARTOŚCI NOMINALNEJ JEDNEJ AKCJI SPÓŁKI DO KWOTY 1 GROSZA**

[Uchwała wchodzi w życie z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki w przedmiocie obniżenia wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 2,00 zł (dwa złote) do kwoty 0,01 gr (jednego grosza), 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 Warrantów oraz prawa poboru Akcji**

Uchwała przewiduje wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa poboru w stosunku do Warrantów (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.

Na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej przez Spółkę z MS Galleon AG, jako inwestora kapitałowego („Inwestor”) w dniu 24 marca 2022 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2022 („Umowa Inwestycyjna”), Inwestor zobowiązał się do dokonania dokapitalizowania Spółki w drodze objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz konwersji takich warrantów na Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w Umowie Inwestycyjnej. Spółka zobowiązana jest do zaoferowania na rzecz Inwestora Warrantów uprawniających do objęcia Akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, w celu umożliwienia dokonania dokapitalizowania Spółki w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej.

Istota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia Akcji przez posiadaczy Warrantów wymaga jednoczesnego wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji. Możliwość skorzystania

przez dotychczasowych akcjonariuszy z przysługującego im prawa poboru w stosunku do Akcji powodowałyby bowiem wysokie ryzyko uniemożliwienia przeprowadzenia pełnej zamiany Warrantów na Akcje. Brak możliwości przeprowadzenia takiej zamiany stanowiłby natomiast naruszenie zobowiązań Spółki jako emitenta Warrantów.

Wobec powyższego, wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Warrantów oraz Akcji jest niezbędne dla osiągnięcia celu ich emisji, jest konieczne dla uzyskania przez Spółkę dokapitalizowania przewidzianego w Umowie Inwestycyjnej oraz leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Jednocześnie, we względu na kluczową dla Spółki rolę akcjonariusza Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którego istotna obecność w akcjonariacie Spółki (7,84% akcji Spółki) pozytywnie wpływa na wiarygodność Spółki oraz pozytywne postrzeganie Spółki przez jej klientów, partnerów biznesowych oraz instytucje finansujące działalność Spółki oraz jej grupy kapitałowej, w ocenie Zarządu Spółki uzasadnione jest umożliwienie akcjonariuszowi Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych utrzymanie obecnego, istotnego udziału w akcjonariacie Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M. W związku z powyższym Zarząd Spółki postanowił zaproponować projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia umożliwiające Funduszowi Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych objęcie warrantów subskrypcyjnych serii N w ilości umożliwiającej utrzymanie istniejącego udziału w akcjonariacie Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M tj. na poziomie 7,84%.

Umowa Inwestycyjna przewiduje, że określenie (i) ceny emisyjnej Akcji obejmowanych w wykonaniu uprawnień wynikających z Warrantów, (ii) łącznej liczby Warrantów oraz (iii) terminu realizacji praw z Warrantów powinno zostać dokonane przez Akcjonariuszy Spółki podczas Walnego Zgromadzenia Spółki, stąd też Zarząd Spółki nie wskazał proponowanych wartości w zakresie powyższych zakresów.

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

**Załącznik nr 2 do Uchwały  
Wzór oświadczenia o objęciu Akcji**

Formularz dla Spółki/Subskrybenta

[miejsowość],[data]

**Do:**

**RAFAKO Spółka Akcyjna**

ul. Łąkowa 33

47-400 Racibórz

**FORMULARZ OŚWIADCZENIA O OBJĘCIU AKCJI SERII [M] W KAPITALE  
ZAKŁADOWYM SPÓŁKI WYDAWANYCH POSIADACZOM WARRANTÓW  
SUBSKRYPCYJNYCH SERII [...]**

Niniejszy dokument stanowi pisemne oświadczenie składane w trybie art. 451 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1577 ze zm.) („KSH”) o objęciu [...] zwykłych akcji imiennych serii M o wartości nominalnej 1 gr (jednego grosza) każda, („Akcje”) w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym **RAFAKO Spółka Akcyjna** z siedzibą w Raciborzu przy ul. przy ul. Łąkowej 33 47-400 Racibórz, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034143, posiadającej NIP 6390001788 oraz REGON 270217865 („Spółka”), wyemitowanych na podstawie uchwały nr [3] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] w sprawie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, (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; oraz (v) zmiany Statutu Spółki („Uchwała”). Akcje są przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii M od [...] do [...] wyemitowanych na podstawie Uchwały.

Składający niniejsze oświadczenie jest posiadaczem [...] warrantów subskrypcyjnych serii M o numerach od [...] do [...], o których mowa w poprzednim zdaniu.

**DANE SUBSKRYBENTA**

---

(Nazwa/ firma subskrybenta)

---

(Adres subskrybenta, kod pocztowy, miejscowość, kraj, ulica)

---

*(Adres do korespondencji i telefon kontaktowy)*

---

*(Numer KRS lub numer innego właściwego rejestru subskrybenta)*

---

*(Dane osoby uprawnionej do reprezentacji subskrybenta)*

---

*(Liczba warrantów subskrypcyjnych serii M objętych oświadczeniem)*

---

*(Numery warrantów subskrypcyjnych serii M objętych oświadczeniem)*

---

*(Liczba akcji imiennych serii M obejmowanych przez subskrybenta)*

---

*(Łączna wysokość wpłaty na akcje imienne serii M obejmowane przez subskrybenta)*

Zapisy na akcje i wpłaty na akcje przyjmuje Zarząd Spółki przyjmujący zapisy pod następującym adresem: [ul. Łąkowa 33 47-400 Racibórz].

Subskrybent niniejszym oświadcza, że: (i) obejmuje emitowane przez Spółkę zwykłe akcje imienne serii M w liczbie i na warunkach wyżej określonych oraz (ii) zapoznał się z treścią statutu Spółki obowiązującego w dniu złożenia niniejszego oświadczenia i stosownie do art. 437 § 2 KSH wyraża zgodę na brzmienie statutu Spółki obowiązującego w dniu złożenia niniejszego oświadczenia.

W imieniu Subskrybenta:

---

[...]

W imieniu Spółki:

---

[...]

*[pieczęć Spółki]*



**UCHWAŁA NR 4**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO Spółka Akcyjna**  
**z dnia 9 maja 2022 roku**

w sprawie: pokrycia kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., działając na podstawie art. 400 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych postanawia, że koszty zwołania i odbycia niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ponosi Spółka.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**UCHWAŁA Nr 20**  
**Zarządu RAFAKO Spółka Akcyjna**  
**z dnia 2022-04-13**

w sprawie: zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. na dzień 9 maja 2022 roku.

§1

**Zarząd RAFAKO S.A.** („Spółka”, „RAFAKO” lub „Emitent”), w związku ze złożeniem przez spółkę PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie oraz Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Nikozji (dalej jako „**Akcjonariusze**”), jako akcjonariuszy Spółki posiadających łącznie więcej niż 1/20 kapitału zakładowego Spółki wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki na dzień 9 maja 2022 r. wraz z projektem porządku obrad, działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 400 § 1 ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (z późniejszymi zmianami, Dz. U. z 2020 r., poz. 1526, dalej jako „**KSH**”) oraz §23 ust. 3 Statutu Spółki, niniejszym uchwała co następuje:

1. Zwołuje się nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki („**NZW**”) na dzień 9 maja 2022 r. na godz. 12:00;
2. NZW odbędzie się w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33;
3. Porządek obrad NZW:
  1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
  2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
  3. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
  4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał.
  5. Zgłaszanie przez akcjonariuszy propozycji z zakresie warunków uchwał w przedmiocie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki, które zostaną poddane pod głosowanie przez akcjonariuszy;

6. Poddanie pod głosowanie projektów uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy w zakresie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki w kolejności opartej o proponowaną wysokość ceny emisyjnej akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, od najniższej do najwyższej oraz podjęcie uchwały w powyższych sprawach.
7. Pokrycie kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
8. Wolne wnioski.
9. Zamknięcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

## §2

Zarząd RAFAKO działając w trybie § 30 ust. 1 punkt 5 oraz punkt 6 Statutu Spółki niniejszym **wnosi o podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o:**

1) emisji przez Spółkę imiennych warrantów subskrypcyjnych serii M, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii M, w liczbie nie większej niż 296.529.352 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.965.293,52 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt dwa grosze) („**Warranty Subskrypcyjne Serii M**”) uprawniających do objęcia akcji Spółki serii M, w celu przyznania ich MS Galleon AG z siedzibą w Wiedniu lub jednemu bądź kilku podmiotom wskazanym Spółce przez MS Galleon AG zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 24 marca 2022 roku pomiędzy MS Galleon AG i Spółką (o której mowa w treści raportu bieżącego Spółki nr 17/2022) („**Umowa Inwestycyjna**”);

2) emisji przez Spółkę imiennych warrantów subskrypcyjnych serii N, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii M, w liczbie nie większej niż 25.231.538 (słownie: dwadzieścia pięć milionów dwieście trzydzieści jeden tysięcy pięćset trzydzieści osiem) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 252.315,38 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta piętnaście złotych i trzydzieści osiem groszy) („**Warranty Subskrypcyjne Serii N**”) uprawniających do objęcia akcji Spółki serii M, w celu przyznania ich akcjonariuszowi Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;

3) warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 3.217.608,90 zł (słownie: trzy miliony dwieście siedemnaście tysięcy sześćset osiem złotych i dziewięćdziesiąt groszy) w drodze emisji nie więcej niż 321.760.890 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) Akcji serii M, w celu umożliwienia objęcia przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii M i Warrantów Subskrypcyjnych Serii N;

4) zmianę Statutu Spółki, w celu odzwierciedlenia takich zmian w wysokości wartości nominalnej akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz obniżenia jej kapitału zakładowego.

## §3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Załączniki:

- 1) Załącznik 1: Porządek obrad oraz treść ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;

- 2) Załącznik 2: Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia; oraz
- 3) Załącznik 3: Klauzula RODO.

## UZASADNIENIE

Uchwała przewiduje wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa poboru w stosunku do Warrantów (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.

Na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej przez Spółkę z MS Galleon AG, jako inwestora kapitałowego („Inwestor”) w dniu 24 marca 2022 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2022 („Umowa Inwestycyjna”), Inwestor zobowiązał się do dokonania dokapitalizowania Spółki w drodze objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz konwersji takich warrantów na akcje serii M w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w Umowie Inwestycyjnej. Spółka zobowiązana jest do zaoferowania na rzecz Inwestora Warrantów uprawniających do objęcia akcji serii M w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, w celu umożliwienia dokonania dokapitalizowania Spółki w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej.

Istota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia Akcji przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii M i Warrantów Subskrypcyjnych Serii N wymaga jednoczesnego wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji. Możliwość skorzystania przez dotychczasowych akcjonariuszy z przysługującego im prawa poboru w stosunku do akcji serii M powodowałaby bowiem wysokie ryzyko uniemożliwienia przeprowadzenia pełnej zamiany warrantów na akcje serii M. Brak możliwości przeprowadzenia takiej zamiany stanowiłby natomiast naruszenie zobowiązań Spółki jako emitenta warrantów.

Wobec powyższego, wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do warrantów oraz Akcji jest niezbędne dla osiągnięcia celu ich emisji, jest konieczne dla uzyskania przez Spółkę dokapitalizowania przewidzianego w Umowie Inwestycyjnej oraz leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Jednocześnie, we względu na kluczową dla Spółki rolę akcjonariusza Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którego istotna obecność w akcjonariacie Spółki (7,84% akcji Spółki) pozytywnie wpływa na wiarygodność Spółki oraz pozytywne postrzeganie Spółki przez jej klientów, partnerów biznesowych oraz instytucje finansujące działalność Spółki oraz jej grupy kapitałowej, w ocenie Zarządu Spółki uzasadnione jest umożliwienie akcjonariuszowi Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych utrzymanie obecnego, istotnego udziału w akcjonariacie Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M. W związku z powyższym Zarząd Spółki postanowił zaproponować projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia umożliwiające Funduszowi Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych objęcie warrantów subskrypcyjnych serii N w ilości umożliwiającej utrzymanie istniejącego udziału w akcjonariacie Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M tj. na poziomie 7,84%.

Umowa Inwestycyjna przewiduje, że określenie (i) ceny emisyjnej Akcji obejmowanych w wykonaniu uprawnień wynikających z warrantów, (ii) łącznej liczby warrantów oraz (iii) terminu realizacji praw z warrantów powinno zostać dokonane przez Akcjonariuszy Spółki

podczas Walnego Zgromadzenia Spółki, stąd też Zarząd Spółki nie wskazał proponowanych wartości w zakresie powyższych zakresów.

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

W głosowaniu jawnym oddano 2 głosy ważne, a w tym:

- 2 głosy „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.

Radosław Domagalski-Łabędzki  
Prezes Zarządu

Maciej Stańczuk  
Wiceprezes Zarządu

**UCHWAŁA NR 9/2022**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 2022-04-13**

W sprawie: opinii projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. zaplanowanego na dzień 9 maja 2022 roku oraz opinii propozycji Zarządu Spółki w zakresie umożliwienia objęcia warrantów subskrypcyjnych przez akcjonariusza Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

**§1**

**Rada Nadzorcza RAFAKO S.A.** („Spółka”, „RAFAKO” lub „Emitent”) w związku ze złożeniem przez spółkę PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie oraz Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Nikozji (dalej jako „Akcjonariusze”) jako akcjonariuszy Spółki posiadających łącznie więcej niż 1/20 kapitału zakładowego Spółki wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki na dzień 9 maja 2022 r. wraz z projektem porządku obrad oraz w związku z uchwałą 20/2022 z dnia 13 kwietnia 2022 r. podjętej przez Zarząd Spółki w sprawie zwołania NWZ na dzień 9 maja 2022 r. („NWZ”) wraz z projektem porządku obrad zgodnie z wnioskiem Akcjonariusza oraz projektami uchwał NWZ (w załączeniu do niniejszej uchwały) oraz z wnioskiem Zarządu Spółki

**Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje uchwałę Zarządu o zwołaniu NWZ oraz następujące projekty uchwał zgłoszone przez Zarząd Spółki do podjęcia w ramach NWZ zaplanowanego na dzień 9 maja 2022 roku, przekazane Radzie Nadzorczej 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 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, (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; oraz (v) zmiany Statutu Spółki - **przy czym** z uwagi na to, że podjęcie uchwały w tej kwestii zostało zaproponowane przez Akcjonariuszy, zaś określenie (i) ceny emisyjnej akcji obejmowanych w wykonaniu uprawnień wynikających z warrantów, (ii) łącznej liczby warrantów oraz (iii) terminu realizacji praw z warrantów powinno zostać dokonane przez akcjonariuszy Spółki podczas NWZ, stąd też Zarząd Spółki nie wskazał proponowanych wartości w zakresie powyższych zakresów, opinia Rady Nadzorczej nie dotyczy tych parametrów projektu Uchwały NWZ nr 3,
- 4) Uchwała NWZ nr 4 w sprawie: pokrycia kosztów zwołania i odbycia 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	_____		