

**RAPORT BIEŻĄCY DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
W WARSZAWIE****DATA SPORZĄDZENIA: 2022-03-24****Temat: Podpisanie Umowy Inwestycyjnej dotyczącej Emitenta oraz Umowy Warunkowej Sprzedaży akcji Emitenta [RB 17/2022].****Treść raportu:**

Zarząd RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu („**Emitent**”) - w nawiązaniu do raportów bieżących Emitenta: **(i)** numer 65/2020 z dnia 22 grudnia 2020 roku - o zawarciu dnia 22 grudnia 2020 roku trójstronnej umowy pomiędzy Emitentem, PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie („**PBG**”) oraz międzynarodowym doradcą finansowym („**Doradca**”), dotyczącej świadczenia przez Doradcę usług doradztwa finansowego i transakcyjnego w procesie pozyskania inwestora dla Emitenta, w szczególności poprzez sprzedaż 7.665.999 akcji Emitenta należących do PBG („**Akcje PBG**”) i 34.800.001 akcji Emitenta należących do zależnej od PBG spółki Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol („**Multaros**”, „**Akcje Multaros**”) (Akcje PBG i Akcje Multaros dalej jako „**Akcje**”) oraz zapewnienie dla Emitenta finansowania bezpośredniego, **(ii)** numer 12/2022 z dnia 16 lutego 2022 roku - o otrzymaniu przez Emitenta i PBG, od międzynarodowego renomowanego inwestora („**Inwestor**”), warunkowej oferty dotyczącej nabycia przez Inwestora Akcji, a także zapewnienia dofinansowania (dłużnego) Emitentowi („**Oferta**”), **(iii)** numer 15/2022 z dnia 2 marca 2022 roku - o kierunkowej akceptacji Oferty przez PBG i zaproszeniu do negocjacji dotyczących nabycia przez Inwestora Akcji - informuje, iż w dniu 24 marca 2022 roku doszło do podpisania:

1. Umowy Warunkowej Sprzedaży Akcji i Udziałów, pomiędzy Emitentem, PBG oraz MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu tj. Inwestorem („**Umowa Sprzedaży**”), oraz
2. Umowy Inwestycyjnej, pomiędzy Emitentem i Inwestorem („**Umowa Inwestycyjna**”).

Zgodnie z istotnymi postanowieniami Umowy Sprzedaży:

1. PBG zobowiązała się do bezpośredniej sprzedaży na rzecz Inwestora Akcji PBG oraz pośredniej sprzedaży – w drodze sprzedaży wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Multaros („**Udziały Multaros**”) – Akcji Multaros, a Inwestor zobowiązał się do nabycia od PBG Akcji PBG oraz Udziałów Multaros (tj. pośrednio Akcji Multaros);
2. Łączną cenę sprzedaży za Akcje PBG i Udziały Multaros (pośrednio Akcje Multaros) uzgodniono na kwotę 28.452.220,00 zł (dwadzieścia osiem milionów czterysta pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 00/100), tj. 0,67 zł (sześćdziesiąt siedem groszy) za jedną Akcję, która zostanie zapłacona przez Inwestora na zasadach określonych w Umowie Sprzedaży;
3. Zobowiązanie Inwestora do nabycia Akcji PBG i Udziałów Multaros (pośrednio Akcji Multaros), a także wykonania innych zobowiązań z Umowy Sprzedaży, zostało uzależnione od spełnienia się (lub uchylenia przez Inwestora lub, jeśli będzie miało to zastosowanie, uchylenia przez Strony Umowy Sprzedaży) określonych warunków zawieszających przewidzianych do spełnienia zasadniczo w terminie do dnia 30 czerwca 2022 roku (a co do których w większości możliwe będzie – jeśli jest to zgodne z prawem - ich zrzeczenie się przez Inwestora):

- i. otrzymania przez Inwestora zgody Prezesa *Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów* na przejęcie przez Inwestora kontroli nad Emitentem;
- ii. doprowadzenia przez Emitenta do ponownej synchronizacji bloku po zakończonym postoju w odniesieniu do przedmiotu Kontraktu nr 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” łączącego Emitenta i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o.;
- iii. dokonania przez Emitenta rozliczeń finansowych lub zawarcia z Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie porozumienia w przedmiocie rozliczeń finansowych związanych z umowami w przedmiocie projektów Goleniów-Płoty oraz Tłoczni Kędzierzyn-Koźle, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
- iv. podpisania przez Emitenta z JSW KOKS S.A. z siedzibą w Zabrze aneksu do kontraktu związanego z projektem Radlin, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
- v. podpisania przez Emitenta z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie porozumienia, na podstawie którego zostaną potwierdzone końcowe rozliczenia finansowe Emitenta i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
- vi. podpisania przez Emitenta z instytucjami finansującymi Emitenta oraz Grupę Emitenta umowy lub porozumienia, dotyczących refinansowania lub warunków dalszego finansowania Emitenta oraz Grupy Emitenta, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
- vii. zakończenia przez Inwestora badania due diligence Emitenta i Multaros, którego wynik będzie satysfakcjonujący dla Inwestora;
- viii. powołania przez Walne Zgromadzenie Emitenta, co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej Emitenta wskazanego przez Inwestora;
- ix. podpisania przez Inwestora umowy lub umów w przedmiocie: **(i)** nabycia przez Inwestora minimum 50% łącznej kwoty wszystkich wierzytelności objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitenta, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora, **(ii)** nabycia przez Inwestora minimum 50% akcji Emitenta objętych przez wierzycieli Emitenta w wykonaniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitenta, o treści satysfakcjonującej Inwestora;
- x. uchwalenia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta: **(i)** warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz **(ii)** obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej, a także podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta wszelkich innych uchwał wymaganych w celu przeprowadzenia finansowania Emitenta przez Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej;
- xi. pozyskania przez PBG zgody jej obligatariuszy, na sprzedaż przez PBG Akcji PBG oraz Akcji Multaros (pośrednio w drodze sprzedaży Udziałów Multaros) na rzecz Inwestora, a także zwolnienie Akcji PBG oraz Akcji Multaros z zastawów rejestrowych oraz pozostałych zabezpieczeń oraz pozyskania przez Inwestora promesy zwolnienia tych zastawów rejestrowych, wydanej przez agenta zabezpieczenia obligacji PBG;
- xii. wydania przez Sędziego-komisarza ustanowionego dla PBG w postępowaniu restrukturyzacyjnym, zgody na sprzedaż Akcji PBG i Udziałów Multaros;

- xiii. niewszczęcia pomiędzy datą zawarcia Umowy Sprzedaży, a datą nabycia przez Inwestora Akcji PBG i Udziałów Multaros wobec Emitenta i Multaros postępowania upadłościowego, likwidacyjnego ani niezrealizowania podobnych działań;
 - xiv. zawarcia pomiędzy Emitentem i PBG porozumienia, regulującego wzajemne rozliczenie tych podmiotów oraz sprzedaż udziałów PBG w kapitale zakładowym spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o.
4. Zobowiązanie Inwestora do nabycia Akcji PBG i Udziałów Multaros, a także wykonania innych zobowiązań z Umowy Sprzedaży, niezależnie do warunków zawieszających, o których mowa w punkcie 3. powyżej, uzależnione jest także od braku zaistnienia do dnia zamknięcia transakcji będących przedmiotem Umowy Sprzedaży (**„Zamknięcie Transakcji”**), okoliczności stanowiących istotną negatywną zmianę w odniesieniu do sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta;
 5. Emitent i PBG zobowiązały się wobec Inwestora, że od dnia zawarcia Umowy Sprzedaży do dnia Zamknięcia Transakcji Emitent i PBG nie podejmą określonych w Umowie Sprzedaży działań, ani nie zaistnieją określone w Umowie Sprzedaży zdarzenia dotyczące Emitenta lub spółek z Grupy Emitenta, które to zobowiązanie nie odbiega od zobowiązań stosowanych dla tego typu transakcji, co transakcja objęta Umową Sprzedaży;
 6. Inwestor oraz działając łącznie Emitent i PBG będą mogli odstąpić (w ramach umownego prawa odstąpienia) od Umowy Sprzedaży w określonych przypadkach, które nie odbiegają od standardowych stosowanych dla tego typu transakcji, co transakcja objęta Umową Sprzedaży; to umowne prawo odstąpienia może zostać wykonane w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zawarcia Umowy Sprzedaży;
 7. Emitent i PBG przyznały Inwestorowi w okresie do Zamknięcia Transakcji wyłączność;
 8. Inwestor jest uprawniony, na warunkach określonych w Umowie Sprzedaży, do przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy Sprzedaży i wszystkich innych umów zawartych w wyniku Umowy Sprzedaży lub w związku z Umową Sprzedaży na wybrany przez siebie podmiot.

Zgodnie z istotnymi postanowieniami Umowy Inwestycyjnej:

1. Udzielenie Emitentowi finansowania wiąże się z zobowiązaniem się Inwestora (lub podmiotu/podmiotów przez niego wskazanych) (łącznie **„Finansujący”**) do objęcia nowych akcji w kapitale zakładowym Emitenta (**„Akcje Nowej Emisji”**) w drodze wykonania prawa z emitowanych nieodpłatnie i niezbywalnych, imiennych warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) Akcji Nowej Emisji, utworzonych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (**„Warranty”**), na warunkach i zasadach określonych w Umowie Inwestycyjnej (**„Warunkowe Podwyższenie”**);
2. Warunkowe Podwyższenie zostanie przeprowadzone na następujących warunkach:
 - i. kapitał zakładowy Emitenta zostanie warunkowo podwyższony o kwotę, która zostanie uzgodniona z Inwestorem oraz zatwierdzoną przez Walne Zgromadzenie Emitenta, tak aby jego przeprowadzenie nie prowadziło do naruszenia art. 448 §3 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - ii. uprawnionym do objęcia Warrantów będzie wyłącznie Finansujący, zaś pozostali akcjonariusze Emitenta zostaną pozbawieni prawa poboru Warrantów oraz Akcji Nowej Emisji;
 - iii. łączna kwota ceny emisyjnej za wszystkie Akcje Nowej Emisji nie będzie wyższa niż 280.000.000,00 zł (dwieście osiemdziesiąt milionów złotych);
 - iv. Emitent będzie prowadzić rozmowy w przedmiocie Warunkowego Podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, w tym warunków objęcia Akcji Nowej Emisji w drodze

- wykonania prawa z Warrantów, z innymi interesariuszami w uzgodnieniu z Finansującym i PBG;
3. Warunkowe Podwyższenie zostanie poprzedzone obniżeniem kapitału zakładowego Emitenta („**Obniżenie**”) przeprowadzonym zgodnie z następującymi warunkami:
 - i. obniżenie kapitału zakładowego zostanie przeprowadzone w celu wyrównania strat poniesionych przez Emitenta zgodnie z art. 457 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych wraz z jednoczesnym rozwiązaniem wszystkich istniejących kapitałów rezerwowych lub zapasowych Emitenta (w zakresie w jakim zgodnie z prawem te kapitały mogą być przeznaczone na pokrycie strat Emitenta) oraz przeznaczeniem uzyskanych tak kapitałów na wyrównanie ww. strat Emitenta;
 - ii. kapitał zakładowy Emitenta zostanie obniżony poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji Emitenta do kwoty 0,01 PLN (jeden grosz) za każdą akcję Emitenta;
 4. Zobowiązanie Finansującego do udzielenia Emitentowi finansowania poprzez objęcie Akcji Nowej Emisji w drodze wykonania praw z Warrantów zostało uzależnione od spełnienia się (lub uchylenia przez Finansującego lub, jeśli będzie miało to zastosowanie, uchylenia przez Strony Umowy Inwestycyjnej) określonych warunków zawieszających przewidzianych do spełnienia zasadniczo w terminie do dnia 30 czerwca 2022 roku (a co do których możliwe będzie – jeśli jest to zgodne z prawem - ich zrzeczenie się przez Inwestora):
 - i. spełnienia się zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży warunków zawieszających (lub ich uchylenia przez Finansującego lub, jeżeli ma to zastosowanie, ich uchylenia przez Strony Umowy Inwestycyjnej);
 - ii. niewystąpienia, od dnia zawarcia Umowy Sprzedaży do dnia Zamknięcia Transakcji, okoliczności stanowiących istotną negatywną zmianę w odniesieniu do sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta;
 - iii. podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwał w sprawie Warunkowego Podwyższenia, jak również Obniżenia i ich zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy;
 - iv. zapisania Warrantów na rachunku Finansującego;
 - v. wykonania wszystkich czynności transakcyjnych zgodnie z Umową Sprzedaży przed objęciem przez Finansującego całości lub części Akcji Nowej Emisji;
 5. Akcje Nowej Emisji, w dniu przeprowadzenia wszystkich transakcji będących przedmiotem Umowy Sprzedaży, zostaną według wyboru Finansującego, pokryte w drodze:
 - i. wniesienia wkładu pieniężnego; lub
 - ii. potrącenia wzajemnych wierzytelności Emitenta i Finansującego;przy czym, pokrycie to może nastąpić także częściowo w sposób wskazany w punkcie i. powyżej i częściowo w sposób wskazany w punkcie ii. powyżej;
 6. Jeżeli Finansujący postanowi o pokryciu obejmowanych Akcji Nowej Emisji wkładem pieniężnym i dokona wpłaty kwoty łącznej ceny emisyjnej za te akcje, Emitent spłaci nabyte przez Finansującego wierzytelności objęte układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitenta w drodze wpłaty środków odpowiadających wysokości tych wierzytelności na rachunek bankowy wskazany przez Finansującego; spłata ta powinna nastąpić w kwocie odpowiadającej otrzymanej przez Emitenta łącznej cenie emisyjnej objętych Akcji Nowej Emisji;
 7. Jeżeli Finansujący postanowi o pokryciu Akcji Nowej Emisji w drodze wyżej wskazanego potrącenia wierzytelności, Finansujący i Emitent zawrą porozumienie o potrąceniu wierzytelności Spółki z tytułu łącznej ceny emisyjnej za obejmowane Akcje Nowej Emisji z wierzytelnościami Finansującego wobec Emitenta z tytułu nabytych przez Inwestora wierzytelności objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitenta, a przeznaczonych do pokrycia takich akcji;
 8. Jeżeli w wyniku objęcia Akcji Nowej Emisji, zgodnego z opisaną powyżej procedurą, nie dojdzie do wykonania praw ze wszystkich Warrantów, Finansujący będzie uprawniony do

objęcia dodatkowych Akcji Nowej Emisji w sposób zgodny z uprawnieniami wynikającymi z Warrantów; w takim wypadku pokrycie Akcji Nowej Emisji obejmowanych przez Finansującego zostanie dokonane w sposób uzgodniony pomiędzy Finansującym i Emitentem;

9. Finansujący zobowiązany będzie do objęcia Akcji Nowej Emisji w kwocie co najmniej 30.000.000,00 zł (trzydzieści milionów złotych) (przy czym nie więcej niż łączna kwota Warrantów posiadanych przez Inwestora po Zamknięciu Transakcji) w drodze wykonania praw z Warrantów posiadanych przez Finansującego po Zamknięciu Transakcji (a niewykonanych zgodnie z opisaną powyżej procedurą) najpóźniej w dacie przypadającej sześć miesięcy od Zamknięcia Transakcji, jeżeli:
 - i. Emitent przedstawi Inwestorowi satysfakcjonujący go plan finansowy przedstawiający cele rozwojowe Emitenta oraz nakłady kapitałowe, które Emitent zamierza sfinansować w drodze emisji takich Akcji Nowej Emisji w wykonaniu Warrantów posiadanych przez Inwestora po Zamknięciu Transakcji, oraz
 - ii. w okresie pomiędzy Zamknięciem Transakcji będących przedmiotem Umowy Sprzedaży i powyższą datą nie będzie występowała żadna okoliczność stanowiąca istotną negatywną zmianę w odniesieniu do sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta;
10. Inwestor oraz Emitent będą mogli odstąpić (w ramach umownego prawa odstąpienia) od Umowy Inwestycyjnej w określonych przypadkach, które nie odbiegają od standardowych stosowanych dla tego typu transakcji, co transakcja objęta Umową Inwestycyjną; to umowne prawo odstąpienia może zostać wykonane w terminie 12 (dwunastu) miesięcy do dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej;
11. Inwestor jest uprawniony, na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej, do przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy Inwestycyjnej i wszystkich innych umów zawartych w wyniku Umowy Inwestycyjnej lub w związku z Umową Inwestycyjną na wybrany przez siebie podmiot.

Ponadto, Emitent zobowiązał się do uzyskania zgód korporacyjnych jego organów, niezbędnych do wykonania Umowy Sprzedaży i Umowy Inwestycyjnej.

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne.

Radosław Domagalski-Łabędzki – Prezes Zarządu

Maciej Stańczuk – Wiceprezes Zarządu