

## ZMIENIONE PROPOZYCJE UKŁADOWE

Zważywszy, że:

- *RAFAKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Raciborzu („Dłużnik”) w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego zawarła z wierzycielami układ, który został zatwierdzony postanowieniem z dnia 13 stycznia 2021 roku Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy sygn. akt XII GRZ 5/20 („Układ dotychczasowy”)*
- *Układ został częściowo wykonany, a to:*
  - *Wierzytelności zaliczone do grupy I zostały w całości uregulowane na warunkach określonych w Układzie dotychczasowym*
  - *Wierzytelności zaliczone do grupy II zostały w części uregulowane w ten sposób, że dokonana została konwersja wierzytelności na warunkach określonych w Układzie dotychczasowym oraz zapłacone zostały dwie raty.*
  - *Wierzytelności zaliczone do grupy III zostały w części uregulowane w ten sposób, że zapłacone zostały dwie raty określone w Układzie dotychczasowym.*
  - *Wierzytelności zaliczone do grupy IV zostały w części uregulowane w ten sposób, że zapłacone zostały cztery raty określone w Układzie dotychczasowym.*
  - *Wierzytelności zaliczone do grupy V zostały w części uregulowane w ten sposób, że zapłacone zostały dwie raty określone w Układzie dotychczasowym.*
  - *Wierzytelności zaliczone do grupy VI zostały w części uregulowane w ten sposób, że zapłacone zostały dwie raty określone w Układzie dotychczasowym.*
  - *Wierzytelności zaliczone do grupy VII zostały w części uregulowane w ten sposób, że zapłacone zostały dwie raty określone w Układzie dotychczasowym.*
- *Po zawarciu układu nastąpiło trwałe zmniejszenie dochodu z przedsiębiorstwa Dłużnika, które powoduje, iż Dłużnik nie jest w stanie wykonać układu zgodnie z jego dotychczasową treścią.*
- *Dla przywrócenia wykonalności układu wystarczająca jest zmiana układu jedynie w części tj. w odniesieniu do dwóch grup wierzycieli.*

*Dłużnik złożył wniosek o zmianę Układu dotychczasowego w trybie art. 173 – 175 Prawa restrukturyzacyjnego i przedstawia wierzycielom następujące propozycje układowe („Zmieniony układ”)*

### **A. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

1. Z zastrzeżeniem pkt 2 poniżej podział wierzycieli na grupy zawarty w Układzie dotychczasowym pozostaje w mocy.
2. Dotychczasowa grupa II podlega podziałowi na następujące grupy wierzycieli:
  - 1) Grupa IIa - wierzyciele niezakwalifikowani do innych grup posiadający wierzytelności główne w wysokości wyższej niż 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) jednakże nie wyższej niż 1.000.000 złotych (milion złotych);
  - 2) Grupa IIb - wierzyciele niezakwalifikowani do innych grup posiadający wierzytelności główne w wysokości wyższej niż 1.000.000 złotych (milion złotych);

- 3) Grupa IIc wierzyciele będący instytucjami finansowymi posiadający wierzytelności główne w wysokości wyższej niż 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) niezabezpieczone rzeczowo na majątku Dłużnika, a wynikające z umów kredytu, pożyczek, ubezpieczeń, gwarancji oraz innych czynności o podobnych skutkach.
3. Zmieniony układ, jeżeli co innego nie wynika wprost ze Zmienionego układu dotyczy wyłącznie restrukturyzacji wierzytelności zaliczonych pierwotnie do grupy II oraz V, co oznacza, iż warunki restrukturyzacji dla wierzytelności zaliczonych do grup I, III, IV, VI i VII pozostają bez zmian.
4. Wszystkie skutki prawne, które z mocy dotychczasowego układu nastąpiły do dnia przyjęcia Zmienionego układu, w tym dokonane spłaty, konwersje na akcje, umorzenia wierzytelności pozostają w mocy. W mocy pozostają również postanowienia ogólne zawarte w Układzie dotychczasowym, chyba że co innego wynika ze Zmienionego układu.
5. W przypadku, gdy ujawniona zostanie wierzytelność z mocy prawa objęta układem podlegająca zaliczeniu do dotychczasowej grupy II, a w konsekwencji nowych grup IIa, IIb, IIc, która nie została objęta spisem wierzytelności (tzw. ujawniona wierzytelność niesporna) lub też w wyniku prawomocnego orzeczenia sądowego, ostatecznej decyzji administracyjnej, ugody sądowej lub innego aktu jurysdykcyjnego z mocy prawa wiążącego Dłużnika wierzytelność dotychczas sporna stanie się bezsporna stosowane będą następujące zasady:
  - a) Wierzytelność, która podlegałaby zaliczeniu do dotychczasowej grupy II będzie podlegała w pierwszej kolejności częściowemu umorzeniu i częściowej konwersji zgodnie z postanowieniami Układu dotychczasowego, jak również wierzyciel otrzyma w odstęпах trzymiesięcznych dwie pierwsze raty układowe ustalone w wysokości wynikającej z Układu dotychczasowego, z których pierwsza rata będzie płatna w ostatnim dniu roboczym kwartału kalendarzowego, w którym doszło do ujawnienia wierzytelności niespornej w księgach rachunkowych Dłużnika bądź też dotychczas sporna wierzytelność stała się bezsporna;
  - b) Dalsza restrukturyzacja wierzytelności z dotychczasowej grupy II będzie przeprowadzona stosownie do warunków Zmienionego układu po automatycznym zaliczeniu wierzytelności do odpowiedniej grupy tj. grupy IIa, IIb albo IIc;
  - c) W przypadku, gdy ujawniona wierzytelność niesporna lub dotychczas sporna wierzytelność, która stała się bezsporna będą podlegały zaliczeniu do grupy obejmującej konwersję na kapitał zakładowy Dłużnika (dotychczasowa grupa II oraz nowe grupy IIb i IIc), w takim przypadku Dłużnik w terminie 9 (dziewięciu) miesięcy od ujawnienia wierzytelności w księgach rachunkowych bądź w przypadku wierzytelności dotychczas spornej przedłożenia prawomocnego orzeczenia sądowego, ostatecznej decyzji administracyjnej, ugody sądowej lub innego aktu jurysdykcyjnego z mocy prawa wiążącego Dłużnika, doprowadzi do podjęcia wszystkich niezbędnych czynności korporacyjnych (w tym przewidzianych Kodeksem spółek handlowych) w celu podwyższenia kapitału zakładowego i objęcia akcji przez wierzyciela na zasadach przewidzianych dla wierzycieli w danej grupie;
  - d) Jeżeli do ujawnienia wierzytelności niespornej lub ustalenia jako bezspornej wierzytelności dotychczas spornej doszło przed dniem prawomocnego zatwierdzenia Zmienionego układu terminy płatności dwóch pierwszych rat układowych określone w pkt a) stosuje się, jeżeli przed dniem prawomocnego zatwierdzenia Zmienionego układu nie została uregulowana nawet jedna rata

układowa. W przeciwnym wypadku stosuje się terminy płatności wynikające z Układu dotychczasowego.

6. Ilekroć w Zmienionym układzie lub w Układzie dotychczasowym przyporządkowanie wierzyciela do danej grupy zależne jest od wysokości wierzytelności, pod uwagę brana jest pierwotna wysokość wierzytelności wskazana w spisie wierzytelności, zaś w przypadku wierzytelności ujawnionej po dacie sporządzenia spisu wierzytelności oraz w przypadku ustalenia wierzytelności dotychczas spornej jako bezspornej, pod uwagę będzie brana wysokość wierzytelności na dzień jej ustalenia w księgach rachunkowych Dłużnika.
7. Wobec okoliczności, iż Zmieniony układ przewiduje dalszą konwersję wierzytelności na akcje Dłużnika, która to konwersja jest przewidziana zarówno dla wierzycieli grupy IIb oraz grupy IIc i która to konwersja zostanie dokonana w ramach jednej emisji akcji Dłużnika (Akcje Serii „R”), to treść zmodyfikowanych propozycji układowych dla wierzycieli grupy IIc - w zakresie konwersji wierzytelności na akcje Dłużnika, uwzględnią już wysokość maksymalnego podwyższenia kapitału zakładowego, a wynikającą z konwersji wierzytelności na akcje Dłużnika przewidzianej w ramach zmodyfikowanych propozycji układowych wskazanych dla wierzycieli grupy IIb.

## **B. SZCZEGÓLWE WARUNKI RESTRUKTURYZACJI ZOBOWIĄZAŃ**

**Grupa IIa: wierzyciele niezakwalifikowani do innych grup posiadający wierzytelności główne w wysokości wyższej niż 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych), jednakże nie wyższej niż 1.000 000 złotych (milion złotych):**

1. Zasady restrukturyzacji wierzytelności nie ulegają zmianie i będą realizowane na warunkach przewidzianych dla grupy II w Układzie dotychczasowym.

**Grupa IIb: wierzyciele niezakwalifikowani do innych grup posiadający wierzytelności główne w wysokości wyższej niż 1.000.000 złotych (milion złotych):**

1. Raty od 1 do 2 obejmujące 6% pierwotnej wierzytelności głównej podlegają zapłacie na warunkach określonych w Układzie dotychczasowym. Na zasadach określonych w Układzie dotychczasowym konwersji na akcje podlega 20% pierwotnej wierzytelności głównej, jak również umorzeniu podlega 20% pierwotnej wierzytelności głównej oraz wszelkie należności uboczne w tym odsetki i koszty.
2. Pozostała część płatności wynikających z rat o nr od 3 do 20 przewidzianych w Układzie dotychczasowym, a obejmująca 54% pierwotnej wierzytelności głównej uregulowana zostanie na następujących zasadach:
  - a) Dodatkowe 27% pierwotnej wierzytelności głównej będzie podlegać dalszej konwersji na akcje nowej emisji zgodnie z art. 156. ust. 1. pkt. 4 oraz art. 169 ust. 3 i 4 p.r. na następujących warunkach:
    - 1) kapitał zakładowy Dłużnika zostanie podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 0,01 zł (słownie: jeden grosz) i nie większą niż 218.837,73 zł (słownie: dwieście osiemnaście tysięcy osiemset trzydzieści siedem złotych i siedemdziesiąt trzy grosze), to jest z kwoty 1.608.804,45 zł do kwoty nie mniejszej niż 1.608.804,46 zł i nie większej niż 1.827.642,18 zł, w drodze emisji nie mniej niż jednej (1) i nie

- więcej niż 21.883.773 (dwadzieścia jeden milionów osiemset osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset siedemdziesięciu trzech) akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 0,01 zł każda („Akcje Serii R);
- 2) objęcie Akcji Serii R nastąpi z wyłączeniem w całości prawa pierwszeństwa oraz prawa poboru;
  - 3) Akcje Serii R będą akcjami zwykłymi, na okaziciela;
  - 4) cena emisyjna jednej Akcji Serii R będzie równa 2,00 (słownie: dwa złote);
  - 5) za każde 2,00 zł wierzytelności głównej wierzyciel obejmie jedną nową Akcję Serii R o wartości nominalnej 0,01 zł w podwyższonym kapitale zakładowym Dłużnika;
  - 6) w przypadku konieczności zaokrąglenia kwoty wierzytelności w celu skorelowania jej z odpowiednią wielokrotnością ceny emisyjnej jednej akcji, zaokrąglenie będzie dokonywane w dół do najbliższej wielokrotności ceny emisyjnej jednej akcji, zaś powstała różnica (o ile powstanie) między wysokością wierzytelności, a wartością akcji w kapitale zakładowym, podlega umorzeniu;
  - 7) Akcje Serii R uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym uprawomocni się postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
  - 8) Akcje Serii R oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii R będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie Instrumentami finansowymi. Zarząd Dłużnika będzie upoważniony do zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii R i praw do Akcji Serii R w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji;
  - 9) Akcje Serii R i prawa do Akcji Serii R będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji dłużnika do obrotu na tym rynku. Zarząd dłużnika będzie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii R i praw do Akcji Serii R do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.
- b) 27% pierwotnej wierzytelności głównej będzie podlegać zapłacie w 12 kwartalnych równych ratach, z których pierwsza będzie płatna 31 lipca 2025 roku, a każda następna w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego, w którym przypadać będzie płatność raty kwartalnej.

**Grupa IIc: wierzyciele będący instytucjami finansowymi posiadający wierzytelności główne w wysokości wyższej niż 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) niezabezpieczone rzeczowo na majątku Dłużnika, a wynikające z umów kredytu, pożyczek, ubezpieczeń, gwarancji oraz innych czynności o podobnych skutkach:**

1. Raty od 1 do 2 obejmujące 6% pierwotnej wierzytelności głównej podlegają zapłacie na warunkach określonych w Układzie dotychczasowym. Na zasadach określonych w Układzie dotychczasowym konwersji na akcje podlega 20% pierwotnej wierzytelności głównej, jak również umorzeniu podlega 20% pierwotnej wierzytelności głównej oraz wszelkie należności uboczne w tym odsetki i koszty.
2. Pozostała część płatności wynikających z rat o nr od 3 do 20 przewidzianych w Dotychczasowym układzie, a obejmująca 54% pierwotnej wierzytelności głównej podlegać będzie konwersji na akcje nowej emisji zgodnie z art. 156. ust. 1. pkt. 4 oraz art. 169 ust. 3 i 4 p.r. na następujących warunkach:
  - a) kapitał zakładowy Dłużnika zostanie podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 0,01 zł (słownie: jeden grosz) i nie większą niż 343.759,74 zł (słownie: trzysta czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt dziewięć złotych i siedemdziesiąt cztery grosze), to jest z kwoty 1.827.642,18 zł do kwoty nie mniejszej niż 1.827.642,19 zł i nie większej niż 2.171.401,92 zł, w drodze emisji nie mniej niż jednej (1) i nie więcej niż 34.375.974 (trzydzieści cztery miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 0,01 zł każda („Akcje Serii R”);
  - b) objęcie Akcji Serii R nastąpi z wyłączeniem w całości prawa pierwszeństwa oraz prawa poboru;
  - c) Akcje Serii R będą akcjami zwykłymi, na okaziciela;
  - d) cena emisyjna jednej Akcji Serii R będzie równa 2,00 zł (słownie: dwa złote);
  - e) za każde 2,00 zł wierzytelności głównej wierzyciel obejmie jedną nową Akcję Serii R o wartości nominalnej 0,01 zł w podwyższonym kapitale zakładowym Dłużnika;
  - f) w przypadku konieczności zaokrąglenia kwoty wierzytelności w celu skorelowania jej z odpowiednią wielokrotnością ceny emisyjnej jednej akcji, zaokrąglenie będzie dokonywane w dół do najbliższej wielokrotności ceny emisyjnej jednej akcji, zaś powstała różnica (o ile powstanie) między wysokością wierzytelności, a wartością akcji w kapitale zakładowym, podlega umorzeniu;
  - g) Akcje Serii R uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym uprawomocni się postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
  - h) Akcje Serii R oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii R będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie Instrumentami finansowymi. Zarząd Dłużnika będzie upoważniony do zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii R i praw do Akcji Serii R w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji;

- i) Akcje Serii R i prawa do Akcji Serii R będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji dłużnika do obrotu na tym rynku. Zarząd dłużnika będzie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii R i praw do Akcji Serii R do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.

**Grupa V: Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone na mieniu dłużnika hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym, hipoteką morską lub przeniesieniem na zabezpieczenie własności rzeczy, wierzytelności lub innego prawa:**

1. Raty od 1 do 2 w wysokości 11% wierzytelności głównej podlegają zapłacie na warunkach określonych w Układzie dotychczasowym.
2. Pozostała część wierzytelności głównej podlegać będzie zapłacie zgodnie z następującym harmonogramem spłat:
  - a) Rata trzecia w wysokości 8% wierzytelności głównych nastąpi w terminie do ostatniego dnia roboczego 2024 r.
  - b) Rata czwarta w wysokości 8% wierzytelności głównych nastąpi w terminie do ostatniego dnia roboczego 2025 r.
  - c) Rata piąta w wysokości 8% wierzytelności głównych nastąpi w terminie do ostatniego dnia roboczego 2026 r.
  - d) Rata szósta w wysokości 8% wierzytelności głównych nastąpi w terminie do ostatniego dnia roboczego 2027 r.
  - e) Rata siódma w wysokości 25% wierzytelności głównych nastąpi w terminie do ostatniego dnia roboczego 2028 r.
  - f) Rata ósma w wysokości 32 % wierzytelności głównych nastąpi w terminie do ostatniego dnia roboczego 2029 r.
3. Wszystkie należności uboczne, w tym odsetki oraz koszty naliczone zarówno za okres przed dniem układowym jak i po dniu układowym podlegają umorzeniu.