

Temat: Otrzymanie oferty na zakup akcji RAFAKO S.A. należących bezpośrednio i pośrednio do Spółki oraz rozpoczęcie procesu negocjacji sprzedaży

Zarządca PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji z siedzibą w Wysogotowie (dalej „**Spółka**”, „**PBG**”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 37/2020 z dnia 25 maja 2020 r. informującego o zamiarze sprzedaży 33,32% (obecnie: 26,40%) akcji spółki RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu (dalej „**RAFAKO**”) należących pośrednio i bezpośrednio do Emitenta oraz raportu bieżącego nr 69/2020 z dnia 22 grudnia 2020 roku informującego o zawarciu umowy w sprawie doradztwa finansowego i transakcyjnego w procesie pozyskania inwestora dla spółki RAFAKO, w tym m.in. poprzez sprzedaż należącego pośrednio i bezpośrednio do Spółki pakietu akcji spółki RAFAKO obecnie stanowiącego 26,4% akcji spółki RAFAKO oraz uzyskania dla RAFAKO finansowania, informuje, że w dniu 24 lipca 2023 roku otrzymał złożoną przez PG Energy Capital Management Sp. z o.o. (dalej „**PG Energy**” lub „**Inwestor**”) ofertę (dalej „**Oferta**”) nabycia posiadanych przez PBG 7.665.999 sztuk akcji spółki RAFAKO oraz 34.800.001 sztuk akcji spółki RAFAKO posiadanych przez spółkę Multaros Trading Company Limited (dalej „**Multaros**”) zależną w całości od PBG. Oferta, po jej analizie, została kierunkowo zaakceptowana przez Spółkę w dniu 25 lipca 2023 roku. Zgodnie z Ofertą między innymi:

1. PG Energy odkupi od PBG oraz spółki Multaros wszystkie posiadane akcje spółki RAFAKO, to jest łącznie: 42.466.000 sztuk akcji spółki RAFAKO, alternatywnie:
 - a. za cenę jednej akcji spółki RAFAKO stanowiącej sumę:
 - i. kwoty 0,22 PLN (słownie: dwadzieścia dwa grosze) za każdą akcję spółki RAFAKO posiadaną przez PBG oraz spółkę Multaros, płatnej w dniu sprzedaży przez PBG oraz Multaros posiadanego pakietu akcji spółki RAFAKO;
 - ii. kwoty stanowiącej 80% średniej ważonej ceny rynkowej akcji spółki RAFAKO za okres 3 (trzech) miesięcy bezpośrednio poprzedzających pierwszą rocznicę dokonania przez PBG oraz Multaros sprzedaży pakietu akcji spółki RAFAKO na rzecz Inwestora, w każdym jednak przypadku nie mniej niż 0,23 PLN (słownie: dwadzieścia trzy grosze) oraz nie więcej niż 0,58 PLN (słownie: pięćdziesiąt osiem groszy) (dalej: „**Druga Część Ceny Sprzedaży**”);
 - albo
 - b. za cenę jednej akcji RAFAKO w wysokości 0,67 PLN (słownie: sześćdziesiąt siedem groszy), płatnej w całości w dniu sprzedaży przez PBG oraz Multaros posiadanego

pakietu akcji RAFAKO;

c. wyboru wariantu zapłaty ceny dokona Inwestor w okresie przed planową datą zamknięcia transakcji.

2. W przypadku sprzedaży przez PBG i Multaros akcji spółki RAFAKO przy cenie sprzedaży opisanej w pkt. 1 a. powyżej, płatność Drugiej Części Ceny Sprzedaży zostanie zabezpieczona poprzez ustanowienie przez PG Energy zastawu na: (i) 42.466.000 akcjach spółki RAFAKO nabytych przez Inwestora od PBG i Multaros oraz (ii) na 50.000.000 akcji spółki RAFAKO, to jest na części pakietu akcji RAFAKO, jakie PG Energy obejmie zgodnie z dalej przedstawionymi warunkami Oferty;
3. PG Energy jako warunek konieczny dla stabilizacji sytuacji spółki RAFAKO oraz szybkiego i wiarygodnego powrotu RAFAKO na rynek wskazało bliskie partnerstwo z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju (dalej: „**Grupa PFR**”) to jest PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN (dalej: „**PFR TFI**”), Agencją Rozwoju Przemysłu S.A, Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz pozyskanie istotnego wsparcia finansowego od w/w instytucji jako warunek zawieszający realizacji transakcji;
4. PG Energy dokona objęcia łącznie 400 mln sztuk akcji spółki RAFAKO nowej emisji, przy cenie emisyjnej 0,10 PLN, to jest za łączną kwotę 40 mln PLN;
5. Inwestor przewiduje, że PFR TFI dokona objęcia łącznie 100 mln sztuk akcji spółki RAFAKO nowej emisji, przy cenie emisyjnej 0,10 PLN, to jest za łączną kwotę 10 mln PLN;
6. Inwestor przewiduje, że na skutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki RAFAKO (pkt. 4 i 5 powyżej) oraz nabycia przez Inwestora akcji RAFAKO posiadanych przez PBG oraz Multaros (pkt. 1 powyżej), odpowiednio: (i) Inwestor będzie posiadał łącznie 442.466.000 sztuk akcji spółki RAFAKO odpowiadających 48,2% kapitału zakładowego spółki RAFAKO (ii) PFR RFI będzie posiadać (łącznie z już posiadanymi) 112.615.769 sztuk akcji spółki RAFAKO odpowiadających 12,3% kapitału zakładowego spółki RAFAKO;
7. Inwestor przewiduje, że podmioty wchodzące w skład Grupy PFR zapewnią lub zorganizują na warunkach rynkowych na rzecz spółki RAFAKO:
 - a. odnawialną linię kredytową do kwoty 50 mln PLN;
 - b. długoterminową linię kredytową do kwoty 100 mln PLN, która będzie mogła zostać wykorzystana na spłatę historycznych zobowiązań spółki RAFAKO w datach ich wymagalności, na warunkach, które zostaną uzgodnione pomiędzy stronami;
 - c. linii gwarancyjnej przeznaczonej na finansowanie przyszłych projektów RAFAKO do ze wsparciem Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.;

8. Inwestor przewiduje, że w okresie przejściowym, to jest do dnia dokonania przez PBG oraz Multaros sprzedaży pakietu akcji spółki RAFAKO, Rada Nadzorcza RAFAKO zostanie rozszerzona do sześciu członków, przy czym:
 - a. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Inwestora;
 - b. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Grupy PFR;
 - c. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem PBG.
9. Inwestor przewiduje, że w dniu zamknięcia transakcji sprzedaży przez PBG oraz Multaros pakietu akcji spółki RAFAKO, Rada Nadzorcza RAFAKO zostanie rozszerzona do siedmiu członków, przy czym:
 - a. czterech członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Inwestora;
 - b. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Grupy PFR;
 - c. jeden niezależny członek będzie powoływany zgodnie z wskazaniem PBG.
10. Inwestor przewiduje, że PG Energy, Grupa PFR i PBG wspólnie uzgodnią wszelkie zmiany w Zarządzie spółki RAFAKO na okres przejściowy, to jest do dnia realizacji transakcji;
11. Nabycie przez PG Energy od PBG oraz Multaros pakietu akcji spółki RAFAKO nastąpi jednocześnie z uzgodnieniem finansowania spółki RAFAKO przez Grupę PFR, przy czym Strony zobowiążą się do dołożenia wszelkich starań w celu sfinalizowania łącznie tych transakcji do dnia 30 września 2023 roku z możliwością przedłużenia do 31 października 2023 roku;
12. Oferta podlega warunkom obejmującym przede wszystkim:
 - a. dokonanie przewidzianych nią konwersji zobowiązań spółki RAFAKO na jej kapitał;
 - b. jednoczesne podjęcie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RAFAKO obejmujących emisję akcji na rzecz PG Energy i PFR TFI na warunkach zgodnych z Ofertą oraz emisję akcji na które mają zostać konwertowane określone w ofercie zobowiązania spółki RAFAKO;
 - c. zawarcie przez PG Energy oraz PFR TFI oraz Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. oraz wystawców gwarancji, jaka zabezpieczała budowę przez RAFAKO bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III na rzecz Tauron Wytwarzanie S.A., umowy typu *lock-up* dotyczącej czasowego umownego ograniczenia zbywalności posiadanych przez wskazane podmioty akcji spółki RAFAKO;
 - d. spełnienie warunków wskazanych w odrębnym, niewiążącym prawnie, porozumieniu zawartym pomiędzy Inwestorem oraz PFR TFI zatytułowanym „podstawowe wstępne warunki umowy inwestycyjnej dot: RAFAKO” (term sheet), określającym wstępne ramowe warunki dalszego finansowania spółki RAFAKO, w szczególności warunki współpracy pomiędzy Inwestorem oraz PFR TFI w zakresie transakcji;
 - e. przeprowadzenie przez Inwestora badania typu *due diligence*;
 - f. udostępnienie spółce RAFAKO finansowania przez podmioty wchodzące w skład Grupy PFR;

- g. udzielenie Inwestorowi wyłączości dla realizacji objętej Ofertą transakcji pomiędzy dniem 26 lipca 2023 roku a dniem 31 października 2023 roku;
- h. uzgodnienie szczegółowych dokumentów transakcyjnych oraz pozyskanie wymaganych zgód korporacyjnych.

13. Oferta została oparta na następujących założeniach:

- a. zostanie dokonana konwersja zobowiązań RAFAKO na akcje RAFAKO w kwocie 412.000.000 PLN po jednostkowej cenie emisyjnej 1,60 PLN za jedną akcję;
- b. saldo zobowiązań spółki RAFAKO, których termin wymagalności nastąpi w następnych 5 latach (przed dokonaniem dokapitalizowania spółki RAFAKO w ramach transakcji) nie będzie przekraczał 200.000.000 PLN;
- c. spółka RAFAKO będzie posiadała kapitał obrotowy na poziomie 50.000.000 PLN oraz linie gwarancyjne na poziomie 100.000.000 PLN;
- d. wartość netto aktywów spółki RAFAKO na zasadzie *pro forma* po dokonaniu konwersji zobowiązań RAFAKO na akcje będzie nie niższa niż 25 mln PLN, co będzie odpowiadało wartości 0,05 PLN na jedną akcję spółki RAFAKO;
- e. aneks dotyczący kontraktu z JSW KOKS S.A. zostanie zasadniczo uzgodniony i parafowany jednocześnie z zamknięciem transakcji;
- f. pozostałe kontrakty realizowane przez spółkę RAFAKO będą kontynuowane i aneksowane, jeżeli będzie to wymagane;
- g. spółka RAFAKO wznowi negocjacje z kontrahentem litewskim (JSC Vilniaus kogeneracinė įėgainė) w sprawie odpowiedzialności wynikającej z postanowienia trybunału arbitrażowego.

Zarządca spółki PBG wskazuje również, iż zakończenie w/w procesu inwestorskiego jest uzależnione od uzyskania niezbędnych zgód formalnych i akceptacji warunków potencjalnej transakcji przez Sędzię-komisarza oraz Obligatariuszy PBG.

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne.

Podpis osób reprezentujących

Bartosz Sierakowski – wiceprezes zarządu Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. pełniącej funkcję zarządcy PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji

Piotr Zimmerman – prezes zarządu Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. pełniącej funkcję zarządcy PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji