

## POSTANOWIENIE

Poznań, 25 września 2023r.

Sędzia-komisarz Magdalena Bojarska w Sądzie Rejonowym Poznań - Stare Miasto w Poznaniu  
Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych  
po rozpoznaniu 25 września 2023r. w Poznaniu  
na posiedzeniu niejawnym  
sprawy w toku postępowania sanacyjnego dłużnika PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji z  
siedzibą w Wysogotowie  
z urzędu  
w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG S.A. w restrukturyzacji w  
likwidacji z siedzibą w Wysogotowie  
postanawia:

zważywszy na uzyskane w toku głosowania nad układem, przeprowadzonego na podstawie  
prawomocnego postanowienia sędziego – komisarza z dnia 19 grudnia 2022r., wymaganej  
większości głosów za przedstawionymi przez dłużnika PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji  
z siedzibą w Wysogotowie propozycjami układowymi

**stwierdzić, że w toku postępowania sanacyjnego dłużnika PBG S.A. w restrukturyzacji w  
likwidacji z siedzibą w Wysogotowie zawarto układ o następującej treści:**

### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Użyte w niniejszych propozycjach układowych (dalej jako „Propozycje Układowe”) wyrażenia oznaczają:
  - 1.1. „Agent Zabezpieczeń” - Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie powołany do pełnienia w szczególności funkcji Agenta Zabezpieczeń Obligacji zgodnie z postanowieniami Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie;
  - 1.2. „Dłużnik” - PBG spółka akcyjna w restrukturyzacji w likwidacji z siedzibą w Wysogotowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000184508;
  - 1.3. „Dzień Poprzedzający Dzień Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego” - dzień bezpośrednio poprzedzający Dzień Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego, to jest 11 lutego 2020 roku;
  - 1.4. „Dzień Spłaty Układu” - oznacza pierwszy dzień roboczy po upływie okresu jednego miesiąca od daty uprawomocnienia postanowienia sądu restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Dłużnika;

- 1.5. „Dzień Ustalenia Uprawnionych Obligatariuszy” - oznacza szósty dzień roboczy przed Dniem Spłaty Układu;
- 1.6. „Dzień Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego” - dzień wydania postanowienia Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w przedmiocie otwarcia wobec Dłużnika postępowania sanacyjnego, to jest dzień 12 lutego 2020 roku;
- 1.7. „Dzień Wykonania Układu” - oznacza ostatni dzień trzeciego miesiąca następującego po miesiącu, w którym dojdzie do uprawomocnienia postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Dłużnika;
- 1.8. „Kodeks Spółek Handlowych” - oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych wraz z wszelkimi aktami prawnymi, które mogą go zastąpić lub uzupełnić w przyszłości;
- 1.9. „Multaros” - spółka Multaros Trading Company Limited (Cypr) posiadająca 34.800.001 sztuk akcji spółki RAFAKO;
- 1.10. „Obligacje” - wszelkie wyemitowane przez Dłużnika i niewykupione na Dzień Poprzedzający Dzień Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego obligacje zerokuponowe o wartości nominalnej 100 PLN każda, kolejno: (i) serii G; (ii) serii H; (iii) serii I; (iv) serii GI; (v) serii H1; (vi) serii I; (vii) serii G3; (viii) serii H3 oraz (ix) serii I3, uznane na Spisie Wierzytelności pod pozycjami od pozycji 113 do pozycji 121 włącznie;
- 1.11. „Obligatariusz” - oznacza wierzyciela Dłużnika posiadającego co najmniej jedną Obligację, z wyłączeniem innych wierzytelności takiego wierzyciela objętych Układem wobec Dłużnika z tytułów innych niż Obligacje;
- 1.12. „Obligatariusze Wyłączeni” - oznacza Obligatariuszy Dłużnika, którzy na Dzień Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego lub na Dzień Spłaty Układu byli wobec Dłużnika spółką powiązaną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 5) Kodeksu Spółek Handlowych, a także wspólnikami spółek powiązanych z Dłużnikiem oraz ich podmiotami zależnymi i powiązаныmi, ich następcy prawni i dalsi nabywcy tych Obligacji;
- 1.13. PBG Zarządca - PBG Zarządca spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem: 0001027779;
- 1.14. „p.r.” - ustawa z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 2309) w brzmieniu właściwym dla oceny skutków wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego (sanacyjnego) Dłużnika;
- 1.15. „Prawo Bankowe” - ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r.. poz. 2324;
- 1.16. „Rachunek Dezinwestycji” - rachunek banków Dłużnika, stanowiący rachunek

powierniczy w rozumieniu art. 59 ust. 1 Prawa Bankowego prowadzony przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie o numerze: 08 1140 1124 0000 4455 1900 1013;

- 1.17. „Rachunki Bieżące Dłużnika” - oznaczają łącznie wszystkie rachunki bankowe Dłużnika z wyłączeniem jednak: (i) Rachunku Dezinwestycji oraz (ii) rachunku zakładowego funduszu świadczeń socjalnych prowadzonego przez mBank S.A. w Warszawie o numerze: 14 1140 1124 0000 4455 1900 1002, w tym przede wszystkim rachunek bankowy Dłużnika prowadzony przez Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie o numerze; 78 1090 1362 0000 0001 4447 7174;
- 1.18. „RAFAKO” - RAFAKO spółka akcyjna z siedzibą w Raciborzu wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000034143;
- 1.19. „Rezerwa na Koszty Dalszej Likwidacji” - oznacza kwotę środków pieniężnych wyłączoną z łącznego dodatniego salda Rachunków Bieżących Dłużnika w wysokości równej 741.500,00 (słownie: siedemset czterdzieści jeden tysięcy i pięćset) złotych, w której ujęto szacunek wynagrodzenia ostatecznego Zarządcy PBG, tj. 691.500,00 (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy i pięćset), wypłacanego po Dniu Spłaty Układu i przeznaczoną na (i) finansowanie kosztów wykonania Układu, (ii) finansowanie kosztów ukończenia likwidacji Dłużnika po Dniu Spłaty Układu, do dnia wykreślenia Dłużnika z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, (ii) finansowania kosztów jakie poniesie Dłużnik oraz spółka Multaros w związku z spełnieniem świadczeń przewidzianych Układem oraz (iii) finansowanie kosztów związanych z ściąganiem wierzytelności Dłużnika oraz zbyciem jego majątku, w części w jakiej takie ściąganie wierzytelności Dłużnika lub zbycie jego majątku nie nastąpiło do Dnia Spłaty Układu;
- 1.20. „Spis Wierzytelności” - oznacza łącznie: (i) spis wierzytelności złożony przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego, o którym obwieszczenie ukazało się w dniu 4 czerwca 2020 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (nr 108/2020, poz. 25536), zatwierdzony postanowieniem Sędziego-komisarza Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, Wydział IX Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 14 stycznia 2022 r roku oraz (ii) uzupełniający spis wierzytelności złożony przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego, o którym obwieszczenie ukazało się w dniu 18 kwietnia 2023 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (nr 75/2023 (6726), poz. 19425) oraz (iii) wszelkie inne złożone przez Zarządcę aktualizacje do spisu wierzytelności wraz z uwzględnieniem wszelkich zmian tych spisów dokonanych zgodnie z regulacją p.r.;
- 1.21. „Układ” - układ przyjęty i prawomocnie zatwierdzony w postępowaniu sanacyjnym Dłużnika o treści odpowiadającej treści Propozycji Układowych;

- 1.22. „Umowa Emisyjna i Agencyjna” - Umowa Emisyjna i Agencyjna oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 r., z zmianami z dnia 8 listopada 2016 rok oraz z zmianami z dnia 22 grudnia 2022 roku;
  - 1.23. „Wierzyciele” - Wierzyciele Dłużnika objęci układem z mocy prawa lub na podstawie zgody na objęcie układem, o której mowa w art. 151 ust. 2 p.r.;
  - 1.24. „Wierzyciele Niezabezpieczeni” — Wierzyciele objęci układem, inni niż Wierzyciele Zabezpieczeni, w tym z objętych układem wierzytelności przysługujących Wierzycielom Zabezpieczonym z innych tytułów niż Obligacje;
  - 1.25. „Wierzyciele Zabezpieczeni” - Obligatariusze, którym przysługują wierzytelności z tytułu Obligacji nie wykupionych przez Dłużnika umieszczone na Spisie Wierzytelności;
  - 1.26. Zarządca - osoba pełniąca funkcję zarządcy w postępowaniu sanacyjnym Dłużnika, tj. ZER.;
  - 1.27. „Zarządca Przymusowy” - podmiot ustanowiony mocą Układu do sprawowania zarządu przymusowego oraz wykonywania funkcji nadzorcy wykonania układu, tj. ZFR;
  - 1.28. ZFR - Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000591282;
2. Układ określa sposób zaspokojenia zobowiązań Dłużnika wobec Wierzycieli.
  3. Układ przewiduje podział Wierzycieli na siedem grup obejmujących poszczególne kategorie interesów Wierzycieli.
  4. Walutą wykonania Układu jest polski złoty (PLN), a wszelkie uznane na Spisie Wierzytelności zobowiązania Dłużnika, wyrażone (przed ich przeliczeniem na walutę polską zgodnie z art. 83 ust. 1 p.r.) w walucie innej niż złoty polski (PLN), będą na potrzeby wykonania Układu, zgodnie z postanowieniami dla poszczególnych grup nim przewidzianych, zaspokajane po ich przeliczeniu na złoty polski (PLN) po kursie jaki przyjęto w ramach sporządzenia Spisu Wierzytelności.
  5. Na potrzeby Układu koszty ustalania, dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności obejmują, bez ograniczeń, koszty postępowań sądowych, egzekucyjnych, zabezpieczających, arbitrażowych, koszty transakcyjne i inne poniesione przez masę sanacyjną wydatki związane z ustaleniem, dochodzeniem i egzekwowaniem wierzytelności Dłużnika, koszty poniesione w związku ze zbyciem praw majątkowych Dłużnika, kwoty zasądzone od masy sanacyjnej w związku z dochodzeniem roszczeń, w tym zasądzone od masy koszty postępowania i świadczenia uboczne oraz rekompensatę za koszty odzyskiwania należności, o których mowa w art. 10 ustawy z dnia 8 marca 2013 roku o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych.

6. Wierzyciele, którym - w zakresie objętym Układem - przysługują wyłącznie wierzytelności uboczne (np. odsetki lub koszty związane z dochodzeniem wierzytelności od Dłużnika) zostają przyporządkowani do odpowiedniej grupy wierzycieli według wysokości wierzytelności ubocznych i uzyskują zaspokojenie wierzytelności ubocznych na poziomie przewidzianym dla wierzytelności głównych.
7. Zaspokojenie wierzytelności w ramach wykonania Układu nastąpi w sposób przewidziany dla danej grupy Wierzycieli, do której z uwagi na przysługującą wierzytelność wierzyciel został zakwalifikowany według stanu z Dnia Poprzedzającego Dzień Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego, chyba że co innego wynika z treści Układu.
8. Podstawą ustalenia kwoty zaspokojenia poszczególnych Wierzycieli jest Spis Wierzytelności, a w zakresie wierzytelności spornych i ujawnionych na późniejszym etapie także inne tytuły wykonawcze przeciwko Dłużnikowi wydane w trakcie postępowania sanacyjnego lub w fazie wykonywania Układu.
9. Terminy wskazane w Układzie zastrzeżone są na korzyść Dłużnika oraz osób zobowiązanych do wykonania zobowiązań wynikających z Układu. Jeżeli któryś z tych terminów, w tym Dzień Spłaty Układu, przypada na dzień ustawowo wolny od pracy, zobowiązanie podlega wykonaniu pierwszego dnia roboczego przypadającego po takim dniu ustawowo wolnym od pracy.
10. Dłużnik i Zarządca Przymusowy dokonają wyliczenia kwot, jakie powinny zostać wypłacone na Dzień Spłaty Układu na rzecz poszczególnych Wierzycieli, a następnie Zarządca Przymusowy zleci dyspozycje przelewów pieniężnych na rzecz poszczególnych Wierzycieli w terminie nie dłuższym niż 3 dni robocze po Dniu Spłaty Układu.
11. Umorzeniu podlegają wierzytelności przysługujące Wierzycielom w zakresie ponad poziom zaspokojenia przewidziany w niniejszym Układzie. Umorzenie następuje w- Dniu Spłaty Układu, pod warunkiem uprawomocnienia się postanowienia sądu o stwierdzeniu wykonania Układu.

## **II. ŹRÓDŁA I SPOSÓB ZASPOKOJENIA WIERZYCIELI ORAZ PODZIAŁ ŚWIADCZEŃ POMIĘDZY GRUPY WIERZYCIELI**

1. Układ przewiduje zaspokojenie Wierzycieli Dłużnika poprzez podział między Wierzycieli środków pieniężnych należących do Dłużnika w Dniu Spłaty Układu lub przeniesienie na Wierzycieli innych praw majątkowych zgodnie z postanowieniami Układu.
2. Wierzyciele objęci Grupą 1 będą zaspokajani zgodnie z warunkami Układu dla Grupy 1 ze środków pieniężnych Dłużnika zgromadzonych na Dzień Spłaty Układu

na Rachunkach Bieżących Dłużnika, tak że łączna kwota zaspokojenia wierzycieli Grupy 1 będzie dalej zwana: **Kwotą Spłaty Grupy 1.**

3. Wierzyciele objęci Grupą 2 będą zaspokajani zgodnie z warunkami Układu dla Grupy 2 ze środków pieniężnych Dłużnika zgromadzonych na Dzień Spłaty Układu na Rachunkach Bieżących Dłużnika, tak że łączna kwota zaspokojenia wierzycieli Grupy 2 będzie dalej zwana: **Kwotą Spłaty Grupy 2.**
4. Wierzyciele objęci Grupą 3 będą zaspokajani zgodnie z warunkami Układu dla Grupy 3 ze środków pieniężnych Dłużnika zgromadzonych na Dzień Spłaty Układu na Rachunkach Bieżących Dłużnika, tak że łączna kwota zaspokojenia wierzycieli Grupy 3 będzie dalej zwana: **Kwotą Spłaty Grupy 3.**
5. Wierzyciele objęci Grupą 4 będą zaspokajani zgodnie z warunkami Układu dla Grupy 4 ze środków pieniężnych Dłużnika zgromadzonych na Dzień Spłaty Układu na Rachunkach Bieżących Dłużnika pomniejszonych o sumę: (i) Kwoty Spłaty Grupy 1, (ii) Kwoty Spłaty Grupy 2, (iii) Kwoty Spłaty Grupy 3, (iv) Kwoty Spłaty Grupy 6. (v) Kwoty Spłaty Grupy 7 oraz (vi) Rezerwy na Koszty Dalszej Likwidacji, tak że łączna kwota zaspokojenia wierzycieli Grupy 4 będzie dalej zwana: **Kwotą Spłaty Grupy 4.**
6. Wierzyciele Zabezpieczeni, to jest Wierzyciele objęci Grupą 5, zostaną zaspokojeni w sposób następujący:
  - 6.1. w Dniu Spłaty Układu na warunkach wskazanych dla Grupy 5 poprzez dokonanie określonego tam podziału środków pieniężnych na Rachunku Dezinwestycji przysługujących Dłużnikowi w Dniu Spłaty Układu pomiędzy Obligatariuszy według stanu na Dzień Ustalenia Uprawnionych Obligatariuszy (dalej jako: **Kwota Przeznaczona na Spłatę Obligacji**);
  - 6.2. w Dniu Spłaty Układu poprzez przeniesienie na Obligatariuszy według stanu na Dzień Ustalenia Uprawnionych Obligatariuszy praw majątkowych wraz z wierzytelnościami pieniężnymi w postaci: (i) nie więcej niż 7.665.999 akcji spółki RAFAKO należących do Dłużnika oraz (ii) nie więcej niż 34.800.001 akcji spółki RAFAKO należących do spółki Multaros, przysługujących Dłużnikowi i spółce Multaros w Dniu Spłaty Układu, o ile prawa te w Dniu Spłaty Układu będą przysługiwały odpowiednio Dłużnikowi lub spółce Multaros;
  - 6.3. w przypadku zaspokojenia Obligatariusza zgodnie z pkt 6.2. powyżej, zaspokojenie wierzytelności przysługujących danemu Obligatariuszowi następuje w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby nabywanych przez

Obligatariusza akcji i wartości jednej akcji spółki RAFAKO według kursu zamknięcia akcji w Dniu Spłaty Układu, a w przypadku gdy w Dniu Spłaty Układu akcje spółki RAFAKO nie będą w publicznym obrocie, według kursu zamknięcia akcji z ostatniego dnia notowania spółki RAFAKO poprzedzającego Dzień Spłaty Układu.

Ponadto Wierzyciele objęci Grupą 5 mogą uzyskać dodatkowe spłaty już po prawomocnym stwierdzeniu wykonania Układu, o ile ziszcza się warunki, o których mowa poniżej (pkt VI „ŚWIADCZENIA PO DNIU WYKONANIA UKŁADU”), przy czym ziszczenie się tych warunków nie wpływa na ocenę wykonania Układu.

7. Wierzyciele objęci Grupą 6 będą zaspokajani zgodnie z warunkami Układu dla Grupy 6 poprzez złożenie środków pieniężnych do depozytu, tak że łączna kwota zaspokojenia wierzycieli Grupy 6 zgodnie z warunkami Układu będzie dalej zwana: **Kwotą Spłaty Grupy 6.**
8. Wierzyciele objęci Grupą 7 będą zaspokajani zgodnie z warunkami Układu dla Grupy 7 ze środków pieniężnych Dłużnika zgromadzonych na Dzień Spłaty Układu na Rachunkach Bieżących Dłużnika, tak że łączna kwota zaspokojenia wierzycieli Grupy 7 zgodnie z warunkami Układu będzie dalej zwana: **Kwotą Spłaty Grupy 7.**

### III. PODZIAŁ WIERZYCIELI NA GRUPY ORAZ ZASADY ZASPOKOJENIA WIERZYCIELI W OBRĘBIE POSZCZEGÓLNYCH GRUP

#### 1. GRUPA I

##### 1.1. Opis Grupy

Grupa 1 obejmuje wszystkie wierzytelności przysługujące Zakładowi Ubezpieczeń Społecznych z tytułów wskazanych w art. 160 ust. 1 p.r.

##### 1.2. Zaspokojenie wierzytelności

Zaspokojenie wierzytelności nastąpi z wykorzystaniem środków pieniężnych stanowiących Kwotę Spłaty Grupy 1, w całości (100%) poprzez jednorazową płatność w Dniu Spłaty Układu.

#### 2. GRUPA 2

##### 2.1. Opis Grupy

Grupa 2 obejmuje wierzytelności Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

##### 2.2. Zaspokojenie wierzytelności

Zaspokojenie wierzytelności nastąpi z wykorzystaniem środków pieniężnych

stanowiących Kwotę Spłaty Grupy 2, w całości (100%) poprzez jednorazową płatność w Dniu Spłaty Układu.

### **3. GRUPA 3**

#### **3.1. Opis Grupy**

Grupa 3 obejmuje wierzytelności Wierzycieli Niezabezpieczonych, którym na Dzień Poprzedzający Dzień Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego, przysługiwała łączna kwota wierzytelności głównej nie przekraczająca sumy równej 1.000 (jednego tysiąca) złotych, niezakwalifikowanie do innych grup.

#### **3.2. Zaspokojenie wierzytelności**

Zaspokojenie wierzytelności nastąpi z wykorzystaniem środków pieniężnych stanowiących Kwotę Spłaty Grupy 3, poprzez jednorazową płatność całej (100%) wierzytelności głównej w Dniu Spłaty Układu.

### **4. GRUPA 4**

#### **4.1. Opis Grupy**

Grupa 4 obejmuje wierzytelności Wierzycieli Niezabezpieczonych, niezakwalifikowane do innych grup.

#### **4.2 Zaspokojenie wierzytelności**

Zaspokojenie wierzytelności nastąpi z wykorzystaniem środków pieniężnych stanowiących Kwotę Spłaty Grupy 4, poprzez jednorazową wypłatę na rzecz każdego z wierzycieli zaspokajanych w ramach Grupy 4 w Dniu Spłaty Układu sumy:

- 1) kwoty 1.000 (jeden tysiąc) złotych;
- 2) kwoty stanowiącej iloczyn:
  - a) proporcjonalnego i wyrażonego % (procentem) udziału kwoty wierzytelności głównej przysługującej danemu wierzycielowi Grupy 4 do ogółu wierzytelności głównych wszystkich wierzycieli zaspokajanych w Dniu Spłaty Układu na warunkach przewidzianych w Układzie dla Grupy 4 oraz
  - b) Kwoty Spłaty Grupy 4 pomniejszonej o iloczyn kwoty 1.000 (jeden tysiąc) złotych oraz liczby wierzycieli zaspokajanych w Dniu Spłaty Układu na warunkach Grupy 4;

- z zastrzeżeniem jednak, iż każdemu wierzycielowi zaspokajanemu na warunkach Grupy 4, zostanie w Dniu Spłaty Układu wypłacona kwota nie niższa niż suma dwóch następujących wartości: (i) kwoty 1.000 (jeden) tysiąc złotych oraz (ii) 0,33% (trzydzieści trzy setne procenta) wierzytelności głównej każdego wierzyciela Grupy



4, po odjęciu od niej kwoty 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

## 5. **GRUPA 5**

### 5.1 **Opis Grupy**

Grupa 5 obejmuje wierzytelności z tytułu Obligacji przysługujące Wierzycielom Zabezpieczonym.

### 5.2. **Zaspokojenie wierzytelności**

Zaspokojenie wierzytelności przysługujących Wierzycielom Zabezpieczonym nastąpi poprzez:

- a) podział Kwoty Przeznaczonej na Spłatę Obligacji dokonywany w Dniu Spłaty Układu proporcjonalnie do liczby Obligacji posiadanych przez danego Wierzyciela Zabezpieczonego;
- b) przeniesienie na Wierzycieli Zabezpieczonych, w liczbie proporcjonalnej do liczby posiadanych przez danego Wierzyciela Zabezpieczonego Obligacji, wszystkich akcji spółki RAFAKO należących do Dłużnika i do spółki Multaros, przysługujących Dłużnikowi i spółce Multaros w Dniu Spłaty Układu, to jest nie więcej niż 7.665.999 akcji spółki RAFAKO należących do Dłużnika oraz nie więcej niż 34.800.001 akcji spółki RAFAKO S.A. należących do spółki Multaros, z zastrzeżeniem, że: (i) Dłużnik i Multaros nie będą przenosić na Wierzycieli ułamkowych części akcji spółki RAFAKO, (ii) z podziału akcji RAFAKO zostaną wyłączeni Obligatariusze Wyłączeni.

Z uwagi na zdematerializowanie Obligacji i akcji RAFAKO, zaspokojenie Wierzycieli Zabezpieczonych może nastąpić poprzez przekazanie środków pieniężnych lub praw majątkowych, w tym akcji spółki RAFAKO należnych Wierzycielom Zabezpieczonym, do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z odrębnymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., wraz z dyspozycją ich proporcjonalnego podziału na poszczególne serie Obligacji, a dalej na Obligacje danej serii przysługujące danemu Obligatariuszowi. W przypadku, gdy dokonanie czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim, z uwagi na regulacje Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nie będzie możliwe, Zarządca Przymusowy wezwie Wierzycieli Zabezpieczonych do przedstawienia w terminie nie krótszym niż 14 dni dowodu posiadania Obligacji w Dniu Ustalenia Uprawnionych Obligatariuszy w szczególności w postaci zaświadczenia lub świadectwa depozytowego wydanego przez instytucję finansową prowadzącą rachunek papierów wartościowych, potwierdzających uprawnienie Obligatariusza do Obligacji

w tym dniu (na koniec dnia), przy czym dokument taki powinien zostać sporządzony w formie pisemnej pod rygorem nieważności i zawierać pieczęć instytucji finansowej.

## **6. GRUPA 6**

### **6.1. Opis Grupy**

Grupa 6 obejmuje przysługujące Wierzycielom wierzytelności warunkowe, w tym wierzytelności traktowane jak wierzytelności warunkowe na podstawie przepisów prawa restrukturyzacyjnego, w szczególności wierzytelności uznane jako wierzytelności warunkowe w ramach Spisu Wierzytelności oraz wierzytelności ujawnione w fazie wykonywania układu lub po Dniu Spłaty Układu, a mające swoją podstawę w czynnościach i zobowiązaniach, w tym niepieniężnych Dłużnika przed Dniem Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego, w tym m.in. wierzytelności z tytułu udzielonych przez Dłużnika przed Dniem Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego świadczeń z tytułu gwarancji jakości oraz rękojmi obciążających Dłużnika.

### **6.2. Zaspokojenie wierzytelności**

Zaspokojenie wierzytelności objętych Grupą 6 następuje poprzez złożenie przez Zarządcę Przymusowego kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych do depozytu sądowego, a jeżeli sąd odmówiłby przyjęcia kwoty do depozytu sądowego, środki do depozytu przyjmie ZFR (dalej jako: Kwota Depozytu). Układ wobec Grupy 6 jest wykonany z chwilą złożenia środków do depozytu.

Kwota Depozytu zostanie zwolniona przez sąd na rzecz ZFR na pisemne żądanie ZFR po upływie trzech lat od Dnia Wykonania Układu (dalej jako: Dzień Wyплаты z Depozytu). Jeżeli depozyt nie ma charakteru sądowego, lecz środki zostały przyjęte na przechowanie przez ZFR, za zwolnienie środków z depozytu uważa się Dzień Wyплаты z Depozytu. Po wypłacie środków z depozytu i upływie Dnia Wyплаты z Depozytu kwota ta zostanie proporcjonalnie podzielona przez ZFR pomiędzy wierzycieli Grupy 6, którzy złożą tytuły egzekucyjne przeciwko Dłużnikowi, uprawniające ich do otrzymania Kwoty Depozytu najpóźniej w Dniu Wyплаты z Depozytu. Jeżeli po upływie Dnia Wyплаты z Depozytu żaden z wierzycieli objętych Grupą 6 nie zażąda podziału i wypłaty Kwoty Depozytu, środki pieniężne tworzące Kwotę Depozytu podlegają przekazaniu przez ZFR do majątku Dłużnika, a jeżeli Dłużnik na ten dzień nie będzie już istniał - środki zostaną przekazane do majątku Spółki Wydzielonej.

## **7. GRUPA 7**

### **7.1. Opis Grupy**

Grupa 7 obejmuje wierzycieli będących na Dzień Wszczęcia Postępowania Sanacyjnego wobec Dłużnika spółką powiązaną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 5) Kodeksu Spółek Handlowych, a także będących wspólnikami spółek powiązanych z Dłużnikiem oraz ich podmiotami zależnymi i powiązanymi, z wyłączeniem ich wierzytelności objętych Grupą 5, tj. z wyłączeniem wierzytelności z tytułu Obligacji.

#### 7.2. Zaspokojenie wierzytelności

Zaspokojenie wierzytelności objętych Grupą 7 nastąpi z wykorzystaniem środków stanowiących Kwotę Spłaty Grupy 7 poprzez spłatę 0,01% wierzytelności głównej każdego wierzyciela Grupy 7 w Dniu Spłaty Układu.

### IV. ZABEZPIECZENIE WYKONANIA UKŁADU. ZARZĄD PRZYMUSOWY

1. Na czas wykonania Układu, tj. począwszy od uprawnomocnienia się postanowienia sądu restrukturyzacyjnego o zatwierdzeniu Układu, ustanawia się zarządcę przymusowego w rozumieniu art. 169 ust. 2 p.r.
2. Zarząd przymusowy powierza się ZFR.
3. Zarząd przymusowy obejmuje cały majątek PBG, w szczególności ZFR jest uprawniony do zbywania i nabywania składników majątkowych, w tym do zbywania udziałów i akcji posiadanych przez PBG jako udziałowiec, akcjonariusz lub wspólnik zarówno w spółkach prawa polskiego, jak i w podmiotach zagranicznych.
4. Zarządca Przymusowy odpowiada za podjęcie czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do wykonania Układu oraz za doprowadzenie do wykreślenia Dłużnika z rejestru przedsiębiorców KRS po wykonaniu Układu i po przeprowadzeniu likwidacji Dłużnika, chyba że z przepisów prawa wynika lub będzie wynikać, iż daną czynność może dokonać wyłącznie Dłużnik lub któryś z organów Dłużnika.
5. Zarządca Przymusowy jest uprawniony do podjęcia czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wycofania Obligacji z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. po Dniu Spłaty Układu.
6. Zarządca Przymusowy będzie wykonywał także funkcję nadzorca wykonania układu.
7. Zarządca Przymusowy jest uprawniony do złożenia wniosku o stwierdzenie wykonania Układu.
8. Wynagrodzenie Zarządcy Przymusowego za sprawowanie zarządu przymusowego wynosi 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych miesięcznie powiększone o należny podatek od towarów i usług, za każdy rozpoczęty miesiąc sprawowania funkcji i będzie

zaspokojone z Rezerwy na Koszty Dalszej Likwidacji.

#### V. WYKONANIE UKŁADU

1. Wykonanie Układu nastąpi wskutek podjęcia następujących czynności:
  - a) spłata lub przeniesienie praw majątkowych, w sposób określony w Układzie, celem zaspokojenia wierzytelności objętych Układem, przypadających na Dzień Spłaty Układu;
  - b) złożenie do depozytu Kwoty Depozytu celem zaspokojenia wierzycieli z Grupy 6.
2. Z dniem uprawomocnienia się postanowienia o stwierdzeniu wykonania Układu następuje zwolnienie wszystkich zabezpieczeń na majątku Dłużnika ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności Wierzycieli objętych Układem z mocy prawa i Wierzycieli, którzy przystąpili do Układu.

#### VI. ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ WYDZIELONĄ. ŚWIADCZENIA PO DNIU WYKONANIA UKŁADU

1. Dłużnik do Dnia Wykonania Układu podejmie czynności niezbędne do wydzielenia z majątku Dłużnika pozostałego po wykonaniu przez Dłużnika jego zobowiązań przypadających na Dzień Spłaty Układu, wybranych praw majątkowych (aktywów) Dłużnika, w tym jego wierzytelności i wierzytelności spornych (dalej łącznie jako: **Aktywa Wydzielone**), innych jednak niż: (i) Rezerwa na Koszty Dalszej Likwidacji oraz (ii) środki w wysokości 100.000 (sto tysięcy) złotych stanowiące Kwotę Depozytu dla Grupy 6 (dalej łącznie jako: **Aktywa Wylądzone z Wydzielania**) na rzecz podmiotu wskazanego w ust. 2 poniżej.
2. Zgodnie z postanowieniami ust. 1 powyżej, plan podziału Dłużnika przez wydzielenie, o których mowa w art. 529 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych, będzie przewidywał, że Aktywa Wydzielone, zostaną przeniesione do spółki kapitałowej, która będzie w całości zależna od Dłużnika w Dniu Wykonania Układu oraz w dniu wydzielenia określonego w art. 530 § 2 Kodeksu spółek handlowych (dalej jako: **Spółka Wydzielona**).
3. Spółka Wydzielona przystąpi do długów Dłużnika z tytułu Obligacji w części nieumorzonej w związku z wykonaniem Układu, przy czym odpowiedzialność Spółki Wydzielonej ograniczona jest do wysokości środków pieniężnych uzyskanych przez Spółkę Wydzieloną z likwidacji Aktywów Wydzielonych, zgodnie z Umową o Zasadach Zaspokojenia Wierzycieli.
4. Po Dniu Spłaty Układu oraz po rejestracji podziału Dłużnika, a przed dniem złożenia

wniosku o wykreślenie Dłużnika z rejestru przedsiębiorców KRS, Zarządca Przymusowy przeniesie na Spółkę Wydzieloną również środki pieniężne Dłużnika, w części w jakiej nie zostaną one wykorzystane do dnia złożenia wskazanego wniosku.

5. Do Dnia Spłaty Układu Agent Zabezpieczeń, Dłużnik, Zarządca Przymusowy oraz Spółka Wydzielona zawrą umowę (dalej jako: Umowa o Zasadach Zaspokojenia **Wierzycieli**). Umowa o Zasadach Zaspokojenia Wierzycieli zostanie zawarta z uwzględnieniem następujących warunków:
  - 5.1. Spółka Wydzielona będzie po Dniu Wykonania Układu prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji objętych przez nią Aktywów Wydzielonych, w szczególności, poprzez: (i) ściągnięcie wierzytelności zasądzonych na rzecz Spółki Wydzielonej w wyniku rozstrzygnięcia spraw sądowych, jakie przed datą wydzielenia Aktywów Wydzielonych były wszczęte przez Dłużnika lub na jego rzecz oraz (ii) zakończenie dezinwestycji aktywów związanych z projektem realizowanym przez podmioty zależne od Dłużnika w Kijowie (Ukraina), w tym ich zbycie w całości lub części.
  - 5.2. Spółka Wydzielona zobowiąże się spłacić długi Dłużnika wobec Wierzycieli Grupy 5, z wyłączeniem Obligatariuszy Wyłączonych, z ograniczeniem odpowiedzialności oraz źródła majątku przeznaczonego do zaspokajania Wierzycieli z Grupy 5 do środków pieniężnych uzyskanych z likwidacji Aktywów Wydzielonych, zgodnie z Umową o Zasadach Zaspokojenia Wierzycieli (dalej: Świadczenia Spółki Wydzielonej).
  - 5.3. Spółka Wydzielona zobowiąże się dotrzymywać ustalonych terminów spłat na rzecz uprawnionych Wierzycieli Grupy 5, które to terminy nie mogą być dłuższe niż 1 miesiąc od każdorazowego uzyskania przez Spółkę Wydzieloną sumy pochodzącej z likwidacji Aktywów Wydzielonych, z zastrzeżeniem jednak że Spółka Wydzielona będzie dokonywać wypłaty środków pieniężnych, gdy saldo środków pieniężnych przekroczy kwotę 1.000.000,00 (jeden milion złotych, a na koniec okresu obowiązywania Umowy o Zasadach Zaspokojenia Wierzycieli - pozostałe saldo środków pieniężnych, zgodnie z Umową o Zasadach Zaspokojenia Wierzycieli.
  - 5.4. Spółka Wydzielona będzie każdorazowo wzywać uprawnionych Wierzycieli do odbioru należnych im spłat niezwłocznie po uzyskaniu środków pieniężnych z likwidacji Aktywów Wydzielonych, przy czym Spółka Wydzielona będzie zobowiązana do umieszczania wezwań do odbioru spłat co najmniej na swojej stronie internetowej oznaczonej w Umowie o Zasadach Zaspokojenia Wierzycieli i w sposób tam określony.

- 5.5. Przed dokonaniem spłaty Spółka Wydzielona będzie mogła żądać od uprawnionych Wierzycieli Grupy 5 wskazania liczby przysługujących im Obligacji, Spółka Wydzielona będzie mogła żądać dokumentu poświadczającego uprawnienie Wierzyciela do otrzymania spłaty, w szczególności, w postaci zaświadczenia lub świadectwa depozytowego wydanego przez instytucję finansową prowadzącą rachunek papierów wartościowych, potwierdzających uprawnienie Wierzyciela do Obligacji w dniu wycofania Obligacji z depozytu papierów wartościowych, przy czym dokument taki powinien zostać sporządzony w formie pisemnej pod rygorem nieważności i zawierać pieczęć instytucji finansowej. Zastrzega się możliwość weryfikacji przedstawionego dokumentu w instytucji finansowej, która taki dokument wystawiła, a okres czasu poświęcony na weryfikację dokumentu przedłuży odpowiednio termin na spełnienie Świadczenia Spółki Wydzielonej. Spółka Wydzielona nie będzie uprawniona do stosowania wymagań dalej idących niż wynikające z p.r., niniejszego ustępu oraz niezbędnych do weryfikacji przedstawionych dokumentów.
- 5.6. Udziały Spółki Wydzielonej zostaną przeniesione w następujący sposób: (i) nieodpłatnie przez Dłużnika, za którego działać będzie Zarządca Przymusowy, oraz (ii) pod warunkiem uprawomocnienia się postanowienia stwierdzającego wykonanie Układu. Przeniesienie udziałów Spółki Wydzielonej na spółkę PBG Zarządca nie może nastąpić przed uprawomocnieniem się postanowienia stwierdzającego wykonanie Układu.
- 5.7. Zarządzanie Spółką Wydzieloną po Dniu Wykonania Układu zostanie powierzone spółce PBG Zarządca.
- 5.8. Umowa o Zasadach Zaspakajania Wierzycieli będzie także określać:
- (a) szczegółowe zasady sprawowania zarządu i prowadzenia spraw Spółki Wydzielonej;
  - (b) zasady odpowiedzialności podmiotu zarządzającego Spółką Wydzieloną;
  - (c) wynagrodzenie podmiotu zarządzającego Spółką Wydzieloną należne od Spółki Wydzielonej, przy czym nie może on otrzymywać wynagrodzenia stałego ani zwrotu kosztów i wydatków;
  - (d) zobowiązanie podmiotu zarządzającego Spółką Wydzieloną do niezbywania, nieobciążania i nierozporządzania w inny sposób udziałami Spółki Wydzielonej oraz zabezpieczenie wykonania tego zobowiązania;
  - (e) zasady przedłużania obowiązywania Umowy o Zasadach Zaspakajania Wierzycieli;
  - (f) skutki rozwiązania lub wygaśnięcia przed upływem okresu obowiązywania Umowy o Zasadach Zaspokożenia Wierzycieli;

- (g) z upływem okresu obowiązywania Umowy o Zasadach Zaspokojenia Wierzycieli, podmiot zarządzający Spółką Wydzieloną będzie zobowiązany do likwidacji Spółki Wydzielonej.
6. Termin obowiązywania Umowy o Zasadach Zaspokojenia Wierzycieli nie może być dłuższy niż 6 lat, z możliwością jednorazowego przedłużenia na okres kolejnych 3 lat.
  7. Warunkiem wykonania zobowiązań z ust. 1-6 powyżej jest podjęcie uchwały w sprawie podziału przez walne zgromadzenie Dłużnika oraz możliwość dokonania podziału Dłużnika bez ograniczeń wynikających z przepisów innych niż Kodeks spółek handlowych, w tym przewidzianych w art. 92 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów - finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. Niedokonanie podziału Dłużnika z powodu: (i) niepodjęcia uchwały o podziale przez walne zgromadzenie Dłużnika, (ii) niewykluczenia akcji Dłużnika z obrotu na rynku regulowanym lub utrzymanie statusu Dłużnika jako spółki publicznej, (iii) niezarejestrowania podziału w rejestrze przedsiębiorców KRS do Dnia Wykonania Układu, nie stanowi przypadku niewykonania Układu.



Sędzia-komisarz Magdalena Bojarska  
Zgodność z oryginałem poświadczam  
Poznań, dnia 29.03.2023r.  
Z up. Kierownika Sekretariatu Wydziału  
PROTOKOLANT SĄDOWY  
Edyta Przybylska