



**ZWYCZAJNE  
WALNE ZGROMADZENIE  
RAFAKO S.A.**

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

**29 czerwca 2023 rok**

## Spis treści:

- I. **Ogłoszenie o zwołaniu ZWZ RAFAKO S.A.**
- II. **Regulamin obrad WZ RAFAKO S.A.**
- III. **Projekty Uchwał ZWZ Rafako S.A. przedstawione przez Zarząd Spółki oraz stosowne uchwały Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.:**
  1. **Uchwała ZWZ nr 1** w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
  2. **Uchwała ZWZ nr 2** w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej,
  3. **Uchwała ZWZ nr 3** w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
  4. **Uchwała ZWZ nr 4** w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2022 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok,
    - **Uchwała nr 10/2023 Rady Nadzorczej**
  5. **Uchwała ZWZ nr 5** w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2022 rok
    - **Uchwała nr 11/2023 Rady Nadzorczej**
  6. **Uchwała ZWZ nr 6** w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2022 roku,
    - **Uchwała nr 19/2023 Rady Nadzorczej**
  7. **Uchwały ZWZ od nr 7 do nr 9** w sprawie udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku,
  8. **Uchwały ZWZ od nr 10 do nr 14** w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku,
  9. **Uchwała ZWZ nr 15** w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku,
    - **Uchwała nr 14/2023 Rady Nadzorczej**
  10. **Uchwała ZWZ nr 16** w sprawie (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (ii) emisji akcji, (iii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz (iv) zmiany Statutu Spółki.
  11. **Uchwała ZWZ nr 17** w sprawie wyrażenia opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
    - **Uchwała nr 18/2023 Rady Nadzorczej**

**Uchwała nr 20/2023 Rady Nadzorczej w sprawie opinii projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w dniu 29.06.2023.**
- IV. **Informacja dotycząca ochrony danych osobowych w związku ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia Rafako S.A.**

**Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu przy ul Łąkowej 33 (kod pocztowy: 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 numer REGON: 270217865 („Spółka”) działając na podstawie art. 395 § 1, art. 399 § 1, art. 402<sup>1</sup> § 1 i 2 oraz 402<sup>2</sup> Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) i § 23 ust. 2 Statutu Spółki zwołuje na dzień 29.06.2023 r. o godz. 12:00 w siedzibie Spółki w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33**

**ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE  
RAFAKO S.A. w restrukturyzacji  
W RACIBORZU**

**PORZĄDEK OBRAD:**

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2022 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok.
7. Przedstawienie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2022 rok.
8. Podjęcie uchwał w sprawach:
  - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2022 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok,
  - b) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2022 rok,
  - c) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2022 roku wraz z oceną sytuacji Spółki,
  - d) udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2022 roku,
  - e) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w 2022 roku,
  - f) pokrycia straty Spółki za 2022 rok,
  - g) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki,
  - h) zaopiniowania Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok.
9. Zamknięcie Zgromadzenia.

Zarząd podaje do wiadomości obowiązujące postanowienia i treść proponowanych zmian w § 7 i § 8 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść:

„§ 7

*Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.608.804,45 (słownie: jeden milion sześćset osiem tysięcy osiemset cztery złote i czterdzieści pięć groszy) złotych.*

## § 8

*Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 160.880.445 (słownie: sto sześćdziesiąt milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści pięć) akcji o wartości nominalnej 0,01 złotego (słownie: jeden grosz) każda."*

Proponowana treść (przy czym kwota kapitału oraz liczba akcji uzależniona jest od tego czy do czasu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotychczas podjęte uchwały Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki):

## „§7

*Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż [...] (słownie: [...]) złotych i więcej niż [...] (słownie: [...]) złotych."*

## §8

*Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż [...] (słownie: [...]) i nie więcej niż [...] (słownie: [...]) akcji o wartości nominalnej 1 (słownie: jednego) grosza każda."*

Na podstawie art. 402<sup>2</sup> KSH Spółka przekazuje informacje dotyczące udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki:

1. Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Zwyczajnego 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 Zwyczajnym 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 Zwyczajnego 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 Zwyczajnego 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 Zwyczajnym 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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu może podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane wraz z uzasadnieniem. Akcjonariusz uczestniczący w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ma prawo do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

6. Akcjonariusz może uczestniczyć w Zwyczajnym 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 kwalifikowanym podpisem elektronicznym.
7. Akcjonariusz jest zobowiązany przestać 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 Zwyczajnego 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 Zwyczajnym 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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto Zarząd Spółki informuje, że regulamin walnego zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną.
10. Dniem rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu jest dzień 13 czerwca 2023 roku.
11. Prawo uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu tj. na 16 dni przed datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
12. Rekomenduje się akcjonariuszom zabranie ze sobą na Zwyczajne Walne Zgromadzenie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, którego żądanie wystawienia można złożyć w terminie do 14 czerwca 2023 roku w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.
13. Spółka ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym 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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Na trzy dni powszednie przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki zostanie wyłożona do wglądu lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym 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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Zwyczajnym 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 w restrukturyzacji 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 02.06.2023 r.

**UCHWAŁA NR 1**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie:   wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, wybiera się Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w osobie .....



**UCHWAŁA NR 2**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie:     wyboru Komisji Skrutacyjnej.

Działając na podstawie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, powołuje się Komisję Skrutacyjną w następującym składzie:

- .....
- .....
- .....

**UCHWAŁA NR 3**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjmuje porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2022 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok.
7. Przedstawienie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2022 rok.
8. Podjęcie uchwał w sprawach:
  - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2022 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok,
  - b) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2022 rok,
  - c) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2022 roku wraz z oceną sytuacji Spółki,
  - d) udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2022 roku,
  - e) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w 2022 roku,
  - f) pokrycia straty Spółki za 2022 rok,
  - g) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki,
  - h) zaopiniowania Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok.
9. Zamknięcie Zgromadzenia.

**UCHWAŁA NR 4**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2022 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1 i art. 395 § 2 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2022 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok uchwala się co następuje:

1. Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.
2. Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotami 558.938.268,65 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt osiem milionów dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem złotych i sześćdziesiąt pięć groszy), natomiast sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje stratę netto w wysokości 48.405.526,54 zł (słownie: czterdzieści osiem milionów czterysta pięć tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych i pięćdziesiąt cztery grosze).

**UCHWAŁA Nr 10/2023**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji**  
**z dnia 28-04-2023**

W sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

**§ 1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu („Spółka”), działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu Spółki, §70 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2021 r., poz. 217), art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 68 Ustawy o rachunkowości, niniejszym postanawia:

1. przyjąć sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
2. przedłożyć poniższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu Spółki i art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Załącznik nr 1:

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W głosowaniu oddano 5 głosów ważnych, a w tym:

- 5 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.

1. Piotr Zimmerman

3. Przemysław Schmidt

5. Kinga Banaszak-Filipiak

2. Michał Sikorski

4. Zbigniew Dębski

**UCHWAŁA NR 5**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2022 rok.

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2022 rok uchwała się co następuje:

1. Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.
2. Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotami 608.099.653,01 zł (słownie: sześćset osiem milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote i jeden grosz), natomiast skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje stratę netto w wysokości 51.788.646,61 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset czterdzieści sześć złotych i sześćdziesiąt jeden groszy).

**UCHWAŁA NR 11/2023**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji**  
**z dnia 28-04-2023**

W sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy 2022 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

**§ 1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu („Spółka”), działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu Spółki, §71 ust. 1 pkt 12) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2021 r., poz. 217), art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 68 Ustawy o rachunkowości, niniejszym postanawia:

1. przyjąć sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy 2022 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
2. przedłożyć poniższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu Spółki i art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Załącznik nr 1:

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy 2022 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W głosowaniu oddano 5 głosów ważnych, a w tym:

- 5 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.

1. Piotr Zimmerman

3. Przemysław Schmidt

5. Kinga Banaszak-Filipiak

2. Michał Sikorski

4. Zbigniew Dębski

**UCHWAŁA NR 6**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki  
w 2022 roku.

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2022 roku.

**UCHWAŁA Nr 19/2023**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 02-06-2023**

W sprawie: sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2022 roku wraz z oceną sytuacji Spółki.

**§1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. („Spółka”) działając na podstawie art. 382 §3 i art. 382 §3<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z przyjętą przez Spółkę zasadą 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjętych Uchwałą numer 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 roku („Dobre Praktyki”), postanawia przyjąć Roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki, za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, o treści zgodnej z załącznikiem nr 1 do niniejszej uchwały („Sprawozdanie”), wnosząc jednocześnie o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

**§2**

Rada Nadzorcza Spółki postanawia przedstawić Sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki do zatwierdzenia.

**§3**

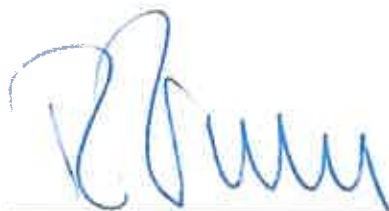
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 1:  
Sprawozdanie Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. za 2022 rok.

W głosowaniu jawnym oddano 5 głosów ważnych, a w tym:

- 5 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.



**Piotr Zimmerman**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej  
RAFAKO S.A.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Piotr Zimmerman  
Data: 2023.06.02 14:02:28 CEST  
Położenie: Warszawa; 00-687; mazowieckie;  
Polska



**Sprawozdanie z działalności  
Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w 2022 roku  
wraz z oceną sytuacji Spółki  
za 2022 rok**

**I. Informacja na temat składu Rady Nadzorczej Spółki i jej Komitetów**

**A. Skład Rady Nadzorczej Spółki**

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2022 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Pan Piotr Zimmermann – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- 2) Pan Michał Sikorski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- 3) Pan Przemysław Schmidt (członek niezależny) – Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki,
- 4) Pan Zbigniew Dębski (członek niezależny),
- 5) Pani Kinga Banaszak-Filipiak.

W trakcie roku obrotowego 2022 nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, a w konsekwencji skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Pan Piotr Zimmermann – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- 2) Pan Michał Sikorski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- 3) Pan Przemysław Schmidt (członek niezależny) – Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki,
- 4) Pan Zbigniew Dębski (członek niezależny),
- 5) Pani Kinga Banaszak-Filipiak.

Rada Nadzorcza Spółki wyjaśnia, iż przez użyte w Sprawozdaniu określenie „członek niezależny” Rady Nadzorczej Spółki rozumie się członka Rady Nadzorczej Spółki spełniającego łącznie następujące kryteria: (i) kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz (ii) nieposiadającego rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Rada Nadzorcza Spółki wskazuje, iż dokonała stosownej oceny i stwierdziła, że członkowie Rady Nadzorczej Spółki, którzy zostali wskazani jako „członkowie niezależni” spełniają w/w kryteria.

**B. Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki**

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2022 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Pan Przemysław Schmidt (członek niezależny) – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- 2) Pan Zbigniew Dębski (członek niezależny),
- 3) Pan Michał Sikorski.

W trakcie roku obrotowego 2022 nie zaszły zmiany w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki i w konsekwencji na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiał się on następująco:

- 1) Pan Przemysław Schmidt (członek niezależny) – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- 2) Pan Zbigniew Dębski (członek niezależny),
- 3) Pan Michał Sikorski.

W kontekście składu osobowego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza wskazuje najistotniejszej informacji dotyczące członków tego Komitetu:

1. Przemysław Schmidt - Przewodniczący Komitetu Audytu, jest osobą spełniającą ustawowe kryteria niezależności, posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości – ukończył m.in. Uniwersytet A. Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Prawa, ukończył szereg szkoleń w zakresie finansów i przez wiele lat pracował jako bankier inwestycyjny zajmując się finansami przedsiębiorstw. Zasiadał w radach nadzorczych spółek, w których był członkiem komitetów audytu. Ukończył szkolenia organizowane przez GPW, PwC i BDO dla członków komitetów audytu, zakończone certyfikatami. Przemysław Schmidt posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a które nabył pracując w bankowości inwestycyjnej przez ponad 20 lat, dla klientów związanych z branżą budownictwa energetycznego, a także w trakcie blisko 10-letniego sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki;
2. Zbigniew Dębski – Członek Komitetu Audytu, jest osobą spełniającą ustawowe kryteria niezależności. Ukończył studia podyplomowe na kierunku „Audyt wewnętrzny przedsiębiorstwa” oraz odbył szereg szkoleń specjalistycznych m.in. z zakresu audytu wewnętrznego, zarządzania przedsiębiorstwem i prawa spółek. Zbigniew Dębski posiada szeroką wiedzę nabytą w trakcie dotychczasowej pracy zawodowej oraz podczas pełnienia funkcji członka rad nadzorczych spółek prawa handlowego. Praktyczne kompetencje nabywał w trakcie uczestniczenia w realizowaniu procesów restrukturyzacyjnych spółek branży energetycznej będących klientami Banku PEKAO S.A.
3. Michał Sikorski – Członek Komitetu Audytu, legitymuje się prawie 15-letnią praktyką zawodową w analizie sprawozdań finansowych spółek publicznych oraz od 2013 roku posiada certyfikat CFA, a także posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości. Ukończył Wydział Ekonomii na kierunku Finanse i Bankowość Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Michał Sikorski od wielu lat zawodowo analizuje spółki z sektora energetycznego i branży budowlanej, w tym sporządzał prognozy finansowe i wyceny przedsiębiorstw.

### C. Skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2022 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Pani Kinga Banaszak-Filipiak,
- 2) Pan Michał Sikorski,
- 3) Pan Piotr Zimmerman.

W trakcie roku obrotowego 2022 nie zaszły zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki i w konsekwencji na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiał się on następująco:

- 1) Pani Kinga Banaszak-Filipiak,
- 2) Pan Michał Sikorski,
- 3) Pan Piotr Zimmerman.

#### **D. Informacja na temat składu Rady Nadzorczej Spółki w kontekście jej różnorodności**

Spółka – jak wyjaśniono w Informacji na temat stanu stosowania Dobrych Praktyk, opublikowanej w dniu 29 lipca 2021 roku - nie posiada formalnego dokumentu opisującego politykę różnorodności przyjętego odpowiednio przez Radę Nadzorczą Spółki lub Walne Zgromadzenie Spółki, przy czym przestrzega w pełni zasad równego traktowania opartych na powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym prawa pracy, przepisów Unii Europejskiej, Karty Praw Człowieka oraz Kodeksu Etyki RAFAKO.

Spółka prowadziła w 2022 roku i prowadzi politykę powoływania do grona organów Spółki osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i zróżnicowane wykształcenie. Inne czynniki, w tym płeć danej osoby nie stanowią w ocenie Spółki determinanty w powyższym zakresie.

Celem Spółki jest posiadanie zróżnicowanej kadry zarządzającej i nadzorczej (w zakresie posiadanego przez nią doświadczenia, czy też wykształcenia), ponieważ wpływa to np. na innowacyjność, kreatywność, sposób zarządzania, a w efekcie rozwój Spółki i podnoszenie jakości produktów i usług itp.

Spółka nie jest w stanie zagwarantować różnorodności organów spółki w postaci udziału mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%, bowiem jak wskazano powyżej, Spółka prowadzi politykę powoływania do grona organów Spółki osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i zróżnicowane wykształcenie, gdzie płeć nie jest nie stanowi determinanty w tym zakresie, natomiast Spółka podejmuje wszelkie działania w celu zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki.

Kompetencje członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu zostały zaprezentowane w Raportach bieżących Informujących o powołaniu tych osób do organu Spółki.

Niezależnie od powyższego, Rada Nadzorcza Spółki, wskazuje w kontekście różnorodności, iż:

#### **Zarząd Spółki**

- 1) Zarząd Spółki składa się z 3 członków będących mężczyznami, co stanowi 100% składu tego organu,
- 2) Różnorodność Zarządu Spółki ze względu na wiek przedstawia się w ten sposób, że 2 Członków Zarządu Spółki (66,66%) jest w wieku w przedziale 30-50 lat, natomiast 1 Członek Zarządu Spółki (33,33%) jest w wieku powyżej 50 lat,
- 3) Zarząd Spółki to doświadczeni menadżerowie pełniący funkcje zarządcze i doradcze na rynku krajowym i zagranicznym. Jeden z Członków Zarządu Spółki ukończył wydział prawa o specjalizacji prawo gospodarcze, odbył stypendia naukowe zagranicą oraz w praktyce wykorzystywał zdobytą wiedzę podczas pracy w międzynarodowych grupach kapitałowych. W trakcie dotychczasowej kariery pełnił funkcje doradcze oraz zarządcze, gdzie bezpośrednio odpowiedzialny był za przygotowywanie i wdrażanie planów rozwoju, organizację modeli biznesowych, konsolidację obszarów działalności, politykę handlową, projekty offsetowe i rozwój aktywów energetycznych. Drugi z Członków Zarządu Spółki posiada wykształcenie ekonomiczne, handlowe oraz w zakresie

międzynarodowych stosunków gospodarczych. W trakcie dotychczasowej pracy zawodowej był współtwórcą strategii bankowych w energetyce konwencjonalnej i odnawialnej, ekspertem w dziedzinie pozyskiwania finansowania inwestycji w sektorze energetycznym oraz członkiem zarządu banku odpowiedzialnym za ryzyko. Trzeci z Członków Zarządu ukończył studia o specjalizacji zarządzanie finansami, studia podyplomowe w zakresie inżynierii finansowej w zarządzaniu ryzykiem oraz studia doktoranckie w dziedzinie ekonomii. W ramach swojej kariery zawodowej pełnił funkcje kierownicze i doradcze, posiada wieloletnie doświadczenie w działalności inwestycyjnej i business development w sektorach energetycznym i paliwowym, a także pracował w obszarze nadzoru nad rynkiem kapitałowym.

### **Rada Nadzorcza Spółki**

- 1) W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi 5 członków, z czego 80% składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki reprezentowane jest przez mężczyzn, zaś 20% stanowią kobiety.
- 2) W zakresie różnorodności rozpatrywanej ze względu na wiek Członków Rady Nadzorczej Spółki, troje Członków Rady Nadzorczej Spółki (60%) znajduje się w przedziale wiekowym między 30 a 50 rokiem życia, natomiast 2 Członków Rady Nadzorczej Spółki (40%) jest w wieku powyżej 50 lat.
- 3) Rada Nadzorcza Spółki jest w swoim składzie zróżnicowana pod względem wykształcenia i kompetencji oraz swoją wiedzą i doświadczeniem uzupełnia atrybuty posiadane przez Zarząd Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadają wykształcenie prawnicze oraz w zakresie finansów i bankowości. Troje Członków Rady Nadzorczej Spółki stanowiących 60% jej składu jest radcami prawnymi, dodatkowo posiadającymi doświadczenie w prowadzeniu postępowań restrukturyzacyjnych, konsolidacji podmiotów z różnych sektorów gospodarki, zarządzaniu projektami inwestycyjnymi, kwestiami związanymi z nadzorem właścicielskim i relacjami inwestorskimi – co oznacza, iż ich wykształcenie, kompetencje, wiedza i doświadczenie efektywnie uzupełniają atrybuty posiadane przez Zarząd Spółki, szczególnie, że posiadają oni – przywołani Członkowie Rady Nadzorczej Spółki - także umiejętności menedżerskie i dysponują szeroką wiedzą z zakresu transakcji kapitałowych oraz zarządzania aktywami. Ponadto przywołani Członkowie Rady Nadzorczej Spółki pełnili funkcje w radach nadzorczych i zarządach szeregu podmiotów oraz na bieżąco poszerzali wiedzę uczestnicząc w specjalistycznych szkoleniach. Dwoje pozostałych Członków Rady Nadzorczej Spółki stanowiących 40% jej składu, ukończyło uczelnie wyższe na kierunku finanse i bankowość, co również stanowi efektywne uzupełnienie atrybutów posiadanych przez Zarząd Spółki. Posiadają oni wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz mają wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu finansami przedsiębiorstw, brali udział w znaczących na polskim rynku projektach związanych z emisjami akcji, obligacji oraz transakcjach M&A. Ponadto, część z nich zawodowo analizuje sprawozdania finansowe spółek publicznych, w tym spółek z sektora energetycznego i branży budowlanej oraz sporządza prognozy finansowe i wyceny przedsiębiorstw, co stanowi istotne uzupełnienie kompetencji Zarządu Spółki, przy uwzględnieniu, iż Spółka jest spółką publiczną funkcjonującą w sektorze energetycznym i branży budowlanej.

## **II. Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej Spółki i jej Komitetów**

### **A. Rada Nadzorcza Spółki**

Rada Nadzorcza Spółki w 2022 roku wykonywała jej obowiązki, określone m. in. przepisami prawa oraz Statutem Spółki, sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

W 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła łącznie 14 posiedzeń oraz 25rotnie podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość (pocztą elektroniczną). Rada Nadzorcza Spółki podjęła łącznie 45 uchwał.

W opinii Rady Nadzorczej Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza Spółki wykonywała swoje obowiązki i zadania z najwyższą starannością, realizując w czasie swojej działalności obowiązki wynikające m. in. z przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu spółek handlowych i ustawy o rachunkowości, a także Statutu Spółki, odbywając posiedzenia w częstotliwości wynikającej z potrzeb nadzoru.

Wszelkie decyzje Rada Nadzorcza Spółki podejmowała kolegialnie w formie uchwał -zgodnie z zasadami przyjętymi w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki. Zasadą było to, iż Zarząd Spółki powiadamiany był każdorazowo o terminie posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki oraz planowanym porządku obrad. Członkowie Zarządu Spółki byli zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki, celem wymiany poglądów oraz udzielenia szczegółowych informacji i wyjaśnień. Członkowie Zarządu Spółki przedstawiali Radzie Nadzorczej Spółki w trakcie tych posiedzeń m. in. istotne okoliczności i zdarzenia dotyczące Spółki, a także rozwiązania przez Spółkę problemy/trudności oraz problemy/trudności do rozwiązania, które zaistniały w okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza zajmowała się w 2022 roku między innymi takimi zagadnieniami, jak:

1. Bieżąca i okresowa ocena sytuacji finansowej i handlowej Spółki (płynność, wyniki ofertowanie oraz pipeline do końca roku, pozyskane zamówienia, plan wykorzystania pomocy publicznej);
2. Wysłuchanie i analiza informacji o budżetach realizowanych przez Spółkę kontraktów;
3. Omawianie założeń do budżetu na 2022 rok;
4. Strategia rozwoju Spółki;
5. Omawianie przebiegu procesu inwestorskiego (m. in. status, spełnianie warunków zawieszających procesu inwestorskiego, skup wierzytelności, status rozliczeń z PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji);
6. Kontrola sytuacji dotyczącej istotnych projektów, w tym szczególnie projektów „Wilno” i „Jaworzno” (m. in. status, stan negocjacji, przedstawienie opinii dot. układowości potencjalnych rozszerzeń zgłaszanych przez Zamawiających z przywołanych projektów, scenariusze działania w przypadku braku satysfakcjonującego rozstrzygnięcia);
7. Przyjmowanie informacji Zarządu o stanie negocjacji i finalnie wyrażenie zgody na zawarcie Aneksu nr 4 z JSW KOKS na projekcie EC Radlin;
8. Przyjęcie informacji Zarządu w sprawie sytuacji w spółce zależnej RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.;
9. Ocena ryzyk i zagrożeń mogących zrealizować się w 2022 roku w odniesieniu do Spółki;
10. Bieżące omawianie spraw związanych z pomocą publiczną – (m. in. status procedowania, umowa z ARP);
11. Pozyskiwanie kontraktów, ocena potencjału rynku krajowego oraz pozostałych rynków, a także głównych ryzyk związanych ze składanymi przez Spółkę ofertami;
12. Wyrażanie zgody na składanie przez Spółkę wiążących ofert dla kluczowych inwestycji w energetyce; (udział w przetargach);
13. Nadzór nad stanem i zmianą portfela zamówień Spółki;
14. Analiza uchwał podejmowanych przez Zarząd Spółki;
15. Kontrola realizacji uchwał Rady Nadzorczej Spółki;
16. Przyjmowanie protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki;
17. Opiniowanie projektów uchwał Zwyczajnego i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Spółki;
18. Opiniowanie projektów uchwał Zwyczajnego i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Spółki;

19. Ocena propozycji zmian i przyjmowanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu RAFAKO S.A.;
20. Przedłużenie umowy z biegłym rewidentem do dokonania przeglądu i badania sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy 2022 i 2023;
21. Przyjęcie oświadczenia w zakresie funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
22. Przyjęcie oświadczenia o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy 2021;
23. Omówienie, ocena i przyjęcie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy 2021 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
24. Ocena wniosku Zarządu Spółki co do podziału zysku za 2021 rok;
25. Opiniowanie odmowy wyrażenia, w raporcie z przeglądu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2021 rok, przez podmiot dokonujący badania tych sprawozdań finansowych, wniosku o rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO;
26. Opiniowanie odmowy wyrażenia, w raporcie z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za pierwsze półrocze 2022 roku, przez podmiot dokonujący badania tych sprawozdań finansowych, wniosku o skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz o skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO;
27. Omawianie kwartalnych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej RAFAKO;
28. Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2021 roku wraz z oceną sytuacji Spółki;
29. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki oświadczenia o prawidłowości sporządzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2021 rok oraz upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do złożenia podpisu pod oświadczeniem;
30. Przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok 2021;
31. Decyzja o powierzeniu Komitetowi Wynagrodzeń Rady Nadzorczej kwestii ustalenia propozycji warunków premii dla członków Zarządu;
32. Przyjęcie Programu Motywacyjnego obejmującego Członków Zarządu Spółki oraz kluczową kadre Spółki;
33. Przyznanie premii uznaniowej dla Członków Zarządu Spółki za 2021 rok;
34. Wyrażenie stanowiska w przedmiocie wprowadzenia zmian do umowy o pracę i umowy o zarządzanie z członkami Zarządu Spółki oraz upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do zawarcia w imieniu Spółki stosownych aneksów do tych umów;
35. Określenie liczby członków Zarządu na 3 osoby, powołanie Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz ustalenie wysokości jego wynagrodzenia, formy umowy oraz upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do złożenia podpisu pod odpowiednią umową;
36. Wyrażenie zgody na emisję obligacji zamiennych na akcje Spółki;
37. Wyrażenie zgody na zawarcie Aneksów nr 36 oraz nr 41 do Umowy kredytowej z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej z PKO BP S.A., dotyczącej limitu kredytowego wielocelowego;
38. Wyrażenie zgody na zawarcie porozumienia z PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji.



39. Wyrażenie zgody na zakup udziału w spółce RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. od Spółki PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji;
40. Wyrażenie zgody na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Spółki – RAFAKO INNOVATION sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu;
41. Wyrażenie zgody na sprzedaż udziału w InnoEnergy Central Europe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na rzecz KIC InnoEnergy SE z siedzibą w Eindhoven z możliwością zakupu nowych udziałów KIC InnoEnergy SE z siedzibą w Eindhoven;
42. Wyrażenie zgody na emisję przez Spółkę obligacji zwykłych zabezpieczonych oraz ustanowienie zabezpieczeń obligacji.

## **B. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki**

W 2022 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki odbył łącznie 5 posiedzeń w formie telekonferencji oraz jednorazowo podejmował uchwałę przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość (poczta elektroniczna). Łącznie Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki podjął 2 uchwały.

W trakcie posiedzeń, w 2022 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki zajmował się następującymi sprawami:

1. Omówienie z firmą audytorską tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („Grant Thornton”) strategii badania i kluczowych zagadnień dotyczących badania sprawozdań za 2021 rok;
2. Omówienie z Grant Thornton podsumowania badania i kluczowych zagadnień dotyczących badania sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za 2021 rok;
3. Przegląd sprawozdań finansowych Spółki za 2021 rok i omówienie wyników badania przeprowadzonego przez Grant Thornton;
4. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Spółki rekomendacji Komitetu Audytu odnośnie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok obrotowy 2021 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021 i sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy 2021 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
5. Ocena niezależności Grant Thornton;
6. Przegląd skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Spółki zawierającego skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej RAFAKO i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy 2022 roku;
7. Przedłużenie umowy z firmą audytorską Grant Thornton do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego rocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrachunkowy 2022 i 2023;
8. Przedłużenie umowy o świadczenie usługi dodatkowej przez firmę Grant Thornton polegającej na przeprowadzeniu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego półrocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej RAFAKO za I półrocze 2022 i 2023 roku;
9. Przedłużenie umowy o świadczenie usługi dodatkowej przez firmę Grant Thornton polegającej na dokonaniu oceny sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku;
10. Omówienie z Grant Thornton statusu przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO za I półrocze 2022 roku;
11. Przegląd sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO za I półrocze 2022 roku oraz omówienie wyników przeglądu przeprowadzonego przez Grant Thornton;

12. Przegląd Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Spółki zawierającego skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy 2022 roku;
13. Bieżące omawianie stanu realizacji Planu Audytów Wewnętrznych w 2022 roku;
14. Omawianie bieżącej sytuacji Spółki.

Zgodnie z przyjętymi zasadami, Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki stosował główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. tj.:

1. Wybór podmiotu uprawnionego do badania dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Spółki.
2. Rada Nadzorcza Spółki w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania działa na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.
3. Nieważne z mocy prawa są klauzule umowne, które ograniczają możliwość wyboru przez Radę Nadzorczą Spółki podmiotu uprawnionego do badania.
4. Za ograniczające możliwość wyboru podmiotu uprawnionego do badania uznaje się m.in. te klauzule, które nakazują wybór audytora spośród określonej kategorii lub spośród wykazu podmiotów uprawnionych do badania.
5. Zarówno Rada Nadzorcza Spółki podczas dokonywania ostatecznego wyboru, jak i Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki na etapie ustalania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi wyboru podmiotu uprawnionego do badania:
  - a) jakością wykonywanych prac audytorskich,
  - b) ceną zaproponowaną przez dany podmiot;
  - c) możliwością zapewnienia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę;
  - d) dotychczasowym doświadczeniem podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności, co Spółka;
  - e) dotychczasowym doświadczeniem podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
  - f) kwalifikacjami zawodowymi i dotychczasowymi doświadczeniami osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie;
  - g) możliwością przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
  - h) reputacją podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych;
  - i) potwierdzeniem niezależności i bezstronności podmiotu uprawnionego do badania już na etapie procedury wyboru.
6. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki kieruje się zasadą rotacji kluczowego biegłego rewidenta.

oraz główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

1. Biegły rewident, firma audytorska, która przeprowadza ustawowe roczne badanie sprawozdania finansowego Spółki lub przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki, a także podmiot powiązany z firmą audytorską lub jakikolwiek członek sieci do której należy biegły rewident lub firma audytorska nie mogą świadczyć w jakikolwiek sposób, bezpośredni lub pośredni dla Spółki ani jednostek z nią powiązanych usług wskazanych art. 5 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE oraz żadnych innych usług niebędących czynnościami rewizji finansowej, z tym zastrzeżeniem, że dopuszczalne jest świadczenie usług wskazanych w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.



2. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe jednostek interesu publicznego oraz - w przypadku gdy biegły rewident lub firma audytorska należą do sieci - każdy członek takiej sieci mogą świadczyć na rzecz badanej jednostki, jej jednostki dominującej oraz jednostek przez nią kontrolowanych usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż zabronione usługi, o których mowa w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki oraz pod warunkiem, że świadczenie usług dodatkowych:
  - a) nie ma lub ma nieistotny - łącznie lub osobno - bezpośredni wpływ na badane sprawozdania finansowe;
  - b) oszacowanie wpływu na badane sprawozdania finansowe jest udokumentowane i wyjaśnione w dodatkowym sprawozdaniu Zarządu Spółki przekazanym do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
  - c) biegły rewident lub firma audytorska przestrzegają zasad niezależności zgodnie z przepisami prawa.
3. Zawarcie umowy na świadczenie usług dozwolonych (lub odpowiednio rozpoczęcie ich stosowania w oparciu o umowę ramową) następuje po uzyskaniu uprzedniej zgody Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki na świadczenie usług dodatkowych, wyrażonej w uchwale.
4. Celem wyrażenia przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki zgody na świadczenie usług dodatkowych, Zarząd Spółki zwraca się do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki z odpowiednim wnioskiem, przekazując jednocześnie członkom Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki opracowanie w zakresie szacunkowego wpływu świadczenia usług dodatkowych na badanie sprawozdania finansowego i niezależność.
5. Podjęcie przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki uchwały w sprawie zgody na świadczenie usług dodatkowych następuje po przeprowadzeniu uprzedniej oceny zagrożeń dla badania sprawozdania finansowego i zabezpieczeń niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.
6. W razie potrzeby Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki wydaje odpowiednie wskazania dotyczące wykonywania usług dozwolonych.

Rekomendacja, udzielona przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania, spełniała obowiązujące warunki określone w przepisach prawa i procedurze Spółki dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki działa na podstawie przepisów prawa oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Spółki Regulaminu działania Komitetu Audytu.

### **C. Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki**

W 2022 roku Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki trzykrotnie wyraził opinię dotyczącą wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki, nie istnieje potrzeba funkcjonowania innych Komitetów Rady Nadzorczej Spółki niż Komitety obecnie funkcjonujące.

### **III. Ocena sytuacji Spółki.**

Rada Nadzorcza Spółki, podtrzymuje w całości wyrażoną przez nią ocenę, o której mowa w art. 382 §3 pkt 1) i 2) Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza Spółki, wykonując swe obowiązki, po zapoznaniu się z sytuacją faktyczną Spółki, biorąc pod uwagę informacje zawarte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności Spółki, sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO, sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO, sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2022 rok, a także procesy gospodarcze zachodzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na świecie, dokonała następującej oceny sytuacji Spółki – poczynając od odniesienia się do sprawozdań z badania rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych przez Grant Thornton.

Grant Thornton („Audytor”) w swoim Sprawozdaniu z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO odmówił wyrażenia opinii o sprawozdaniach finansowych formułując to w sposób następujący:

„Nie wyrażamy opinii o załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Pomimo uzyskania wystarczających i odpowiednich dowodów badania odnośnie każdej z niepewności opisanych w sekcji Podstawa odmowy wyrażenia opinii, nie jest możliwe, aby sformułować opinię na temat załączonego rocznego sprawozdania finansowego ze względu na potencjalne wzajemne oddziaływanie tych niepewności i ich możliwy skumulowany wpływ na to roczne sprawozdanie finansowe.”

Podstawa odmowy wydania opinii została przedstawiona w sposób następujący:

„W nocy 7.4 dodatkowych not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego (w nocy 6.4 dodatkowych not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki poinformował, że roczne sprawozdanie finansowe Spółki (skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności mimo, że Zarząd dostrzega istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności. Kluczowe dla oceny kontynuacji działania Spółki są:

- finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego Spółki,
- realizacja układu z wierzycielami Spółki,
- realizacja zawartych umów z klientami Spółki oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy lub złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu,
- zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie nowych kontraktów.

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę podejmowane działania związane z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, prowadzonymi negocjacjami z inwestorem oraz podwykonawcami, podjął decyzję o sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym.

Zrealizowanie warunkowej umowy sprzedaży akcji Spółki oraz umowy inwestycyjnej uzależnione jest od spełnienia się warunków zawieszających zawartych w tych umowach. Bez zakończenia z sukcesem działań Zarządu związanych z realizacją tych warunków, proces inwestorski może zakończyć się niepowodzeniem, co zagrozi możliwością kontynuowania działalności przez Spółkę.

Kluczową kwestią dla założenia kontynuacji działalności jest zawarcie porozumienia i zakończenie sporu z Vilnius Kogeneracinė Jėgainė UAB rozliczającego kontrakt na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem.

W związku z uprawomocnieniem się z dniem 17 sierpnia 2021 roku postanowienia Sądu Rejonowego w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego, Spółka przystąpiła do wykonania tego układu, regulując zobowiązania z niego wynikające, w tym dokonała wszystkich wymagalnych do tej pory płatności rat układowych. Założenie o wykonaniu układu jest kluczowe dla przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez Spółkę.

W dniu 27 kwietnia 2023 roku Spółka zawarła z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 31 maja 2023 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego do kwoty 68,5 miliona złotych, co zapewnia Spółce bieżące finansowanie działalności, jednak nie zapewnia finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń. Dodatkowo, w celu pokrycia istotnych kosztów związanych z procesem restrukturyzacji i transformacji Spółka uzyskała od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. pomoc na restrukturyzację w wysokości 100 milionów złotych w formie objęcia obligacji Spółki. Zarząd Spółki przedstawił w notach 6.2 i 25 do rocznego sprawozdania finansowego swoje szacunki dotyczące wyników testu utraty wartości majątku trwałego Spółki będącego podstawą utrzymania wartości majątku trwałego ujętego w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej. Test ten został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe uwzględniające efekty działań restrukturyzacyjnych oraz pozytywne zakończenie procesu pozyskania inwestora. Realizacja planów jest zależna od zdarzeń przyszłych opisanych powyżej i w konsekwencji jest obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.

Ze względu na potencjalne wzajemne oddziaływanie powyższych niepewności i ich możliwy skumulowany wpływ na roczne sprawozdanie finansowe, nie jest możliwe, aby sformułować opinię na temat załączonego rocznego sprawozdania finansowego."

Audytora w odniesieniu do sprawozdania z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok 2022 rok stwierdził, że ww. sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki i skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO. Ponadto, oświadczył, iż w świetle wiedzy o Spółce, Grupie Kapitałowej RAFAKO i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznych sprawozdań finansowych, nie stwierdza w sprawozdaniach z działalności istotnych zniekształceń, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanych w sekcji „Podstawa odmowy wyrażenia opinii”.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Audytora z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, **wobec odmowy wyrażenia opinii wyrażonej w Sprawozdaniu z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki**, Rada Nadzorcza Spółki, bazując m. in. na posiadanych informacjach, przekazanych Radzie Nadzorczej Spółki stanowisku Zarządu Spółki, wyraziła następującą opinię w przedmiocie zastrzeżenia odmowy wyrażenia opinii o rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki:

„Rada Nadzorcza identyfikuje i zauważa zagrożenia wskazane przez Audytora do dnia sporządzenia raportu, które na bieżąco były wskazywane w ramach realizowania bieżącego nadzoru ze wskazywaniem wytycznych, które miały mitygować identyfikowane zagrożenia tj.:

1. Spółka do dnia sporządzenia opinii nie zawarła porozumienia z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" dotyczącego sporu w przedmiocie kontraktu na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie;
2. Spółka ma trudności w zakresie uzyskania niezbędnego finansowania dla nowych przedsięwzięć, co uniemożliwia lub dalece ogranicza udział w procesach ofertowania;

3. Proces pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki, do dnia sporządzenia opinii nie zakończył się pomyślnie.

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości ocenę Audytora, zgodnie z którą ze względu na charakter zagrożeń nie mógł w świetle obowiązujących przepisów sformułować opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, niemniej Rada Nadzorcza w świetle stanowiska Zarządu oraz stopnia zaawansowania prac w poszczególnych obszarach działalności Spółki, a także mając na uwadze m. in.:

1. Uprawomocnienie się postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydanego w dniu 13 stycznia 2021 roku w sprawie o sygn. akt XII GRz 5/20 w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki, którego data (uprawomocnienia) została określona przez właściwy Sąd na dzień 17 sierpnia 2021 roku oraz terminowe realizowanie jego postanowień przez Spółkę,
2. Wydanie przez Agencję Restrukturyzacji Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie, decyzji z dnia 9 lipca 2021 roku, o udzieleniu RAFAKO pomocy na restrukturyzację w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lipca 2020 roku o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców,
3. Podejmowane przez Zarząd Spółki działania mające na celu zawarcie porozumień z kluczowymi kontrahentami Spółki, w tym zawarcie umowy z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oraz umowy z TAURON Wytwarzanie S.A.,
4. Konsekwentną finalizację warunków zawieszających zarówno Umowy Warunkowej Sprzedaży Akcji i Udziałów, zawartej pomiędzy Spółką, PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu tj. Inwestorem jak i Umowy Inwestycyjnej, zawartej pomiędzy Spółką i Inwestorem,

zdając sobie jednocześnie sprawę z zagrożeń, wyraża pozytywną opinię co do podejmowanych działań Zarządu. Podejmowane działania zgodnie ze stanowiskiem Zarządu pozwalają przyjąć, że Spółka będzie w dalszym ciągu kontynuowała działalność."

Rada Nadzorcza Spółki tę ocenę podtrzymuje, uznając, iż przywołane sprawozdanie prawidłowo wskazuje na sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki wyraziła również analogiczną opinię co do odmowy wyrażenia opinii do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO i tę opinię podtrzymuje, uznając, iż przywołane sprawozdanie prawidłowo wskazuje na sytuację Grupy Kapitałowej RAFAKO.

W świetle powyższego, w związku z wykonywanymi obowiązkami, na podstawie treści omawianego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania ww. sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym stwierdza według najlepszej wiedzy, że:

1. jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2022 sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
2. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2022 roku sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
3. przedmiotowe sprawozdania przedstawiają prawidłowy i rzetelny obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz jej wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2022 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, według najlepszej wiedzy, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2022 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2022 roku są zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a w konsekwencji prawidłowo wskazują na sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki wyraża również analogiczne stwierdzenie, co do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Kontynuując, Rada Nadzorcza Spółki, przedstawia dalszą ocenę sytuacji Spółki.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2022 roku osiągnęły poziom 265 448 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do przychodów ze sprzedaży roku poprzedniego o 153 416 tysięcy złotych (tj. o 36,6%). Sprzedaż produktów i usług wyniosła 261 410 tysięcy złotych, a sprzedaż materiałów wyniosła 4 038 tysięcy złotych.

Na spadek sprzedaży wpłynęły zmiany szacunków przychodów na kontraktach, które zostały wypowiedziane, a w związku z którymi prowadzone były w 2022 roku mediacje oraz brak nowych znaczących zamówień, co jest spowodowane trudną sytuacją finansową Spółki.

W 2022 roku sprzedaż na rynku krajowym wyniosła 244 580 tysięcy złotych i była o 72 169 tysięcy złotych niższa w stosunku do roku poprzedniego.

Największą sprzedaż na rynku krajowym w 2022 roku w wysokości 113 486 tysięcy złotych wykazano w asortymencie *bloki energetyczne i kotły* - wzrosła ona o 33 232 tysiące złotych w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż ta wynika z realizacji projektu „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w Radlinie” dla JSW KOKS SA.

W asortymencie *budownictwo* przychody za 2022 rok wzrosły o 22 132 tysiące złotych w stosunku do 2021 roku i wynikają one z postępu prac na projekcie „Budowa siedziby Muzeum „PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ” im. św. Jana Pawła II w Toruniu.

Dla projektu Jaworzno 910 MW sprzedaż za 2022 rok wyniosła 37 392 tysiące złotych, co było efektem uzgodnień dodatkowych zakresów prac związanej z realizacją Bloku o mocy 910 MW w Tauron Wytwarzanie.

Największy spadek sprzedaży o 76,9% na rynku krajowym w 2022 roku odnotowano w asortymencie *urządzenia ochrony powietrza*, co jest głównie następstwem zakończenia dużych kontraktów na modernizację Instalacji odsiarczania spalin w Bełchatowie dla PGE GIEK S.A. i braku nowych zamówień w tym asortymencie.

Ujemną sprzedaż wykazano w asortymencie *Oil & Gas* w następstwie zmian szacunków przychodów całkowitych kontraktów w związku z trwającymi w 2022 roku mediacjami z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

Wartość sprzedaży zagranicznej za 2022 rok zmniejszyła się o 81 247 tysięcy złotych i wyniosła 20 868 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 79,6% względem sprzedaży za rok 2021. Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 7,9% co jest wynikiem dużo niższym od zeszłorocznego.

Spadek sprzedaży zagranicznej dotyczył głównie asortymentu *bloki energetyczne i kotły*. Sprzedaż produktów z tego asortymentu była ujemna i wyniosła -45 784 tysiące złotych (14 150 tysięcy złotych w 2021 roku), co jest efektem przede wszystkim korekty przychodów o ponad 70 mln złotych na kontrakcie na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem



dla litewskiego klienta UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINE ze względu na potencjalny negatywny dla Spółki wynik negocjowanej ugody z Klientem dotyczącym kontraktu, który jest w trakcie mediacji.

W asortymencie zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usługi z tym związane sprzedaż za 2022 rok spadła o 20 211 tysięcy złotych i wyniosła 67 738 tysięcy złotych.

W 2022 roku RAFAKO skorygowało sprzedaż w asortymencie urządzenia ochrony powietrza o 1 086 tysięcy złotych w związku z brakiem ostatecznego rozliczenia jednego z kontraktów realizowanego na terenie Ukrainy.

W 2022 roku Spółka poniosła następujące wyniki na poziomach rachunku zysków i strat:

1. strata brutto na sprzedaży wyniosła 30 986 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 7 013 tysięcy złotych za 2021 rok,
2. koszty ogólne za 2022 rok wyniosły 34 967 tysięcy złotych
3. zysk na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 12 875 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 22 517 tysięcy złotych za 2021 rok,
4. zysk na działalności finansowej wyniósł 28 392 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 9 318 tysięcy złotych za 2021 rok,
5. Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 23 463 tysiące złotych,
6. strata netto Spółki wyniosła 48 407 tysięcy złotych w porównaniu do zysku na poziomie 13 592 tysięcy złotych za 2021 rok.

Na koniec 2022 roku wskaźnik „płynności bieżącej” (stanowiący relację aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) utrzymał się na podobnym poziomie i wyniósł 1,02.

Na skutek pogorszenia się płynności RAFAKO oraz kluczowych parametrów i wskaźników finansowych w pierwszym półroczu 2020 r. Zarząd RAFAKO podjął decyzję o złożeniu w dniu 2 września 2020 roku wniosku do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19. Przedmiotowe obwieszczenie zostało skutecznie opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 7 września 2020 roku.

Postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego stało się prawomocne na mocy zarządzenia Sądu z dnia 6 września 2021 r., w którym jako datę prawomocności wskazano 17 sierpnia 2021 r.

Rozpoczęcie spłaty rat układowych nastąpiło w 2021 r. Wierzytelności objęte układem są zaspokajane w sposób wskazany w zaakceptowanych przez wierzycieli propozycjach układowych – dotyczy to także 2022 roku.

W związku z trwałym zmniejszeniem dochodu RAFAKO w dniu 10 lutego 2023 r. złożyło wniosek o otwarcie postępowania o zmianę układu oraz o zmianę warunków układu. Wnioskowana zmiana układu polega na redukcji wierzytelności wierzycieli, posiadających wierzytelności główne w wysokości wyższej niż 1 mln złotych. Zatwierdzenie zmiany układu umożliwi dalszą terminową spłatę rat układowych i wpłynie na poprawę płynności finansowej Spółki.

W dniu 26 kwietnia 2023 roku, Zarząd złożył w Sądzie Rejonowym w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wniosek o umorzenie postępowania o zmianę warunków układu w związku z podjęciem uchwał przez NWZ Spółki w dniu 17 kwietnia 2023 roku oraz spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających wejścia w życie Ugody zawartej w ramach mediacji

przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej pomiędzy Spółką, Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie („Mostostal”, Spółka i Mostostal łącznie „Wykonawca”), E003B7 sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu - spółką, w której Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym („Spółka Zależna”) - oraz TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie („TAURON Wytwarzanie”), związanej z Kontraktem numer 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” („Uгода” i „Kontrakt”), które spowodowały ustanie przesłanek złożenia wniosku o zmianę Układu wyszczególnionych powyżej.

W dniu 9 lipca 2021 roku wydana została przez Agencję Restrukturyzacji Przemysłu S.A. decyzja o udzieleniu RAFAKO pomocy na restrukturyzację. W dniu 28 grudnia 2022 roku Spółka otrzymała tytułem tej pomocy kwotę 100 mln zł, z czego 46 mln zł jest dedykowane na zabezpieczenie linii gwarancyjnej, a 54 mln zł na sfinansowanie kosztów działalności operacyjnej związanych z realizowanymi i przyszłymi kontraktami. Pomoc została udzielona na okres 120 miesięcy i przyjęła formę objęcia przez ARP obligacji w wysokości 100 mln zł. Pozyskane środki w znaczny sposób przyczyniły się do poprawy przepływów finansowych w Spółce.

Spółka mierzy się z problemem dostępu do linii gwarancyjnych, co jest jednym z kluczowych determinantów dla zapewnienia płynności finansowej Spółce. Brak limitów gwarancyjnych w satysfakcjonującej wysokości skutkuje ograniczoną możliwością podpisania umów handlowych generujących przychody. Alternatywą do zabezpieczania umów gwarancjami finansowymi jest zabezpieczanie ich poprzez potrącenia z wynagrodzenia lub ustanawianie kaucji gwarancyjnych, co z kolei pogarsza płynność finansową Spółki. Sytuacja powinna ulec zdecydowanej poprawie w przypadku powodzenia procesu inwestorskiego.

W dniu 8 maja 2023 roku Zarząd Spółki poinformował o podjęciu Decyzji o przystąpieniu do opracowania alternatywnego scenariusza procesu inwestorskiego Emitenta, a więc dotyczącego znalezienia dla Spółki inwestora, który nabyłby 7.665.999 (siedem milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji Emitenta należących do PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji z siedzibą w Wysogotowie („PBG” i „Akcje PBG”) oraz 34.800.001 (trzydzieści cztery miliony osiemset tysięcy jeden) akcji Emitenta należących do Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol („Multaros” i „Akcje Multaros”), a także zapewniłby Spółce finansowanie („Proces Inwestorski”), w stosunku do scenariusza finalizacji Procesu Inwestorskiego z udziałem MS GALLEON GmbH z siedzibą w Wiedniu („MSG” i „Scenariusz Alternatywny”);

Powyższe działanie jest spowodowane oceną Zarządu z której wynika, iż doszło do impasu w Procesie Inwestorskim z udziałem MSG, który na dzień podjęcia Decyzji nie daje podstaw do pozytywnych przewidywań o tym, iż w nieodległej przyszłości dojdzie do finalizacji transakcji, o których mowa w Umowie Warunkowej Sprzedaży Akcji i Udziałów zawartej w dniu 24 marca 2022 roku pomiędzy Spółką, PBG i MSG („Umowa Sprzedaży”), jak również w Umowie Inwestycyjnej zawartej w dniu 24 marca 2022 roku pomiędzy Spółką i MSG („Umowa Inwestycyjna”).

Podjęcie ww. Decyzji nie jest równoznaczne z tym, iż Spółka nie jest zainteresowana finalizacją Procesu Inwestorskiego z udziałem MSG, jednak ze względu na całokształt istniejących okoliczności faktycznych i prawnych, a w tym przywołany powyżej impas w Procesie Inwestorskim z udziałem MSG, koniecznym jest opracowanie Scenariusza Alternatywnego i podjęcie działań w celu wdrożenia Scenariusza Alternatywnego.

Spółka przeprowadziła proces optymalizacji jak i dezinvestycji w zakresie aktywów, niemających kluczowego charakteru z punktu widzenia działalności Spółki. W dniu 3 marca

2022 roku sfinalizowano sprzedaż nieruchomości w Wyrach za kwotę 4 100 tysięcy złotych, w których Spółka prowadziła działalność produkcyjną w zakresie produkcji elektrofiltrów.

Spółka w 2022 roku korzystała z kredytu bankowego oraz długoterminowych umów leasingowych, których oprocentowanie jest oparte o stopę referencyjną WIBOR1M lub EURIBOR1M plus marża.

Przechodząc do oceny Grupy Kapitałowej RAFAKO, Rada Nadzorcza Spółki wskazuje, co następuje.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2022 roku osiągnęły poziom 391 007 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do sprzedaży roku poprzedniego o 134 323 tysiące złotych. Sprzedaż produktów i usług wyniosła 386 895 tysięcy złotych, a sprzedaż materiałów wyniosła 4 112 tysięcy złotych.

Na spadek sprzedaży wpłynęły zmiany szacunków przychodów na kontraktach, które zostały wypowiedziane, a w związku z którymi prowadzone były w 2022 roku mediacje oraz brak nowych znaczących zamówień, co jest spowodowane trudną sytuacją finansową Spółki.

W 2022 roku na rynku krajowym odnotowano spadek sprzedaży o 12,7 % w stosunku do roku 2021.

Największą sprzedaż na rynku krajowym w wysokości 114 164 tysiące złotych wykazano w asortymencie *bloki energetyczne i kotły*, była ona o 40,0% wyższa od sprzedaży za 2021 rok. Sprzedaż ta dotyczyła głównie realizacji projektu „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w Radlinie” dla JSW KOKS SA.

Sprzedaż rozpoznana w 2022 roku na kontrakcie budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno wyniosła 111 424 tysiące złotych i była wyższa o 31 710 tysięcy złotych od sprzedaży za 2021 rok, co było efektem uzgodnień dodatkowych zakresów prac.

W asortymencie *budownictwo* przychody za 2022 rok wyniosły 52 202 tysiące złotych i wzrosły o 73,8% w stosunku do 2021 roku, wynika to z postępu prac na projekcie „Budowa siedziby Muzeum „PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ” im. św. Jana Pawła II w Toruniu”.

Na rynku krajowym w asortymencie *zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usługi z tym związane* sprzedaż za 2022 r. wyniosła 22 474 tysiące złotych, natomiast w 2021 r. było to 15 725 tysięcy złotych.

Największy spadek sprzedaży na rynku krajowym w 2022 roku, aż o 76,8% odnotowano w asortymencie *urządzenia ochrony powietrza*. Jest to głównie następstwem zakończenia dużych kontraktów na modernizację Instalacji odsiarczania spalin w Bełchatowie dla PGE GIEK S.A. i braku nowych zamówień w tym asortymencie.

Ujemną sprzedaż wykazano w asortymencie Oil & Gas w następstwie zmian szacunków przychodów całkowitych kontraktów w związku z trwającymi w 2022 roku mediacjami jednostki dominującej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

Wartość sprzedaży zagranicznej za 2022 rok zmniejszyła się o 81 492 tysiące złotych i wyniosła 29 116 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 73,7% względem sprzedaży za rok 2021. Jednocześnie udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 7,4%, co jest wynikiem niższym od zeszłorocznego o 13,6 punktów procentowych.

Spadek sprzedaży zagranicznej dotyczył głównie asortymentu *bloki energetyczne i kotły*. Sprzedaż produktów z tego asortymentu za 2022 rok była ujemna i wyniosła -45 784 tysiące



złotych (14 150 tysięcy złotych w 2021 roku) - jest to efektem korekty przychodów jednostki dominującej o ponad 70 mln złotych na kontrakcie dotyczącym budowy bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem dla litewskiego klienta UAB VILNIUS KOGENERACINE JEGAINĖ.

Na rynku zagranicznym odnotowano także spadek sprzedaży o 22,5% w asortymencie zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usługi z tym związane sprzedaż w tym asortymencie za 2022 rok wyniosła 73 554 tysiące złotych.

Na koniec 2022 roku wskaźnik „płynności bieżącej” (stanowiący relację aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) w związku ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych spadł o 0,09 i wyniósł 0,95.

W 2022 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO osiągnęła następujące wyniki na poziomach rachunku zysków i strat:

- zysk brutto na sprzedaży wyniósł 2 534 tysiące złotych w porównaniu do straty na poziomie 28 934 tysiące złotych za 2021 rok,
- koszty ogólne za 2022 rok wyniosły 47 118 tysięcy złotych (43 392 tysiące złotych za 2021 r.),
- strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 14 146 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 17 409 tysięcy złotych za 2021 rok,
- zysk na działalności finansowej wyniósł 27 325 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 6 526 tysięcy złotych za 2021 rok,
- jednostka dominująca dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ostatecznie obciążenie Grupy Kapitałowej z tytułu podatku dochodowego za 2022 rok wyniosło 20 126 tysięcy złotych,
- strata netto Grupy wyniosła 51 789 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 12 721 tysięcy złotych za 2021 rok.

Przechodząc do kwestii oceny sytuacji Spółki w kontekście systemu kontroli wewnętrznej i funkcji audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem oraz compliance, Rada Nadzorcza Spółki rozpoczynając od kontroli wewnętrznej i funkcji audytu wewnętrznego, wskazuje, co następuje.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i wypełniana jest funkcja audytu wewnętrznego. System ten jest stale kontrolowany, w tym przez Radę Nadzorczą Spółki w kontekście jego efektywności i skuteczności, a także możliwości wdrożenia rozwiązań optymalizujących i zwiększających efektywność i skuteczność całego systemu kontroli wewnętrznej, jak i funkcji audytu wewnętrznego.

W strukturach Spółki powołano Kierownika Biura Audytu Wewnętrznego, odpowiedzialnego za funkcję audytu wewnętrznego, który jest podporządkowany bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki, a funkcjonalnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej Spółki i Radzie Nadzorczej Spółki. Utworzenie tej funkcji w strukturach Spółki należy ocenić pozytywnie, bowiem skutkuje wprowadzeniem kierownictwa (zarządczości) w istotnej sferze funkcjonowania Spółki, jaką jest kontrola wewnętrzna. Wprowadzenie tego kierownictwa w ocenie Rady Nadzorczej Spółki usprawniło funkcjonowanie Biura Audytu Wewnętrznego, jak i w konsekwencji pozytywnie wpłynęło na funkcjonowanie kontroli wewnętrznej w Spółce.

Kierownik Biura Audytu Wewnętrznego ma możliwość i obowiązek raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej, co również należy ocenić pozytywnie, bowiem skutkuje uproszczeniem przepływu informacji w zakresie kontroli wewnętrznej do Rady Nadzorczej Spółki.

Nadto, istotnym elementem – w ocenie Rady Nadzorczej Spółki – systemu kontroli wewnętrznej, jest przyjęta reguła funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i wypełniania funkcji audytu wewnętrznego, związana ze sporządzanymi okresowo przez Biuro Audytu Wewnętrznego i Zarząd Spółki raportami do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki i Rady Nadzorczej Spółki. Sporządzenie tych raportów stymuluje prawidłowe funkcjonowanie kontroli wewnętrznej, a także pozwala na dokonywanie zestawień i porównań związanych z funkcją audytu wewnętrznego w perspektywie czasu.

Nadto, analiza tych raportów pozwala Radzie Nadzorczej Spółki nie tylko na ocenę funkcji audytu wewnętrznego jako takiego, ale i zestawienie własnych ocen i spostrzeżeń z danymi prezentowanymi w tych raportach. To swoiste „zderzenie” materiałów przekazywanych Radzie Nadzorczej Spółki z jej ocenami i spostrzeżeniami własnymi daje efektywne spojrzenie na realność funkcji audytu wewnętrznego.

Audyt wewnętrzny jest usystematyzowany pod względem proceduralnym, bowiem funkcjonuje w oparciu o przyjęty w Spółce Regulamin Kontroli Wewnętrznej, a także w oparciu o międzynarodowe standardy audytu wewnętrznego.

W odniesieniu do Kierownika Biura Audytu Wewnętrznego zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. Wobec spełnienia wymogu niezależności organizacyjnej, audyt wewnętrzny wykonuje swe zadania obiektywnie i niezależnie.

Zarząd i Kierownik Biura Audytu Wewnętrznego dokonują oceny skuteczności funkcjonowania audytu wewnętrznego i systemu kontroli wewnętrznej, które to oceny są prezentowane i dyskutowane z Radą Nadzorczą Spółki – stanowiąc dla niej jedno ze źródeł wiedzy o kontroli wewnętrznej.

Dodatkowo, w ramach Rady Nadzorczej Spółki został wyłoniony Komitet Audytu zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, którego zadania zostały określone w tej ustawie, a także doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej Spółki, między innymi, w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki.

W konsekwencji, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej Spółki i wypełniania funkcji audytu wewnętrznego, zauważając poprawę w stosunku do lat poprzednich. Dotyczy to zarówno przyjętych w Spółce rozwiązań proceduralnych (organizacyjnych/regulacyjnych), technicznych oraz personalnych. Jednocześnie, należy uznać, iż powyższe rozwiązania są adekwatne do rozmiaru i rodzaju prowadzonej działalności Spółki, jak również właściwych dla niej ryzyk.

Ocenę tę Rada Nadzorcza Spółki przedstawia nie tylko na podstawie przekazywanych jej danych i analiz itp. przygotowanych w ramach kontroli wewnętrznej, ale jak wskazano powyżej także na podstawie własnych ocen i spostrzeżeń, wynikających z danych i informacji pozyskanych przez Radę Nadzorczą Spółki z własnej inicjatywy, w tym w ramach spotkań z Zarządem Spółki i rozmów w kluczowymi pracownikami, a także będących wynikami analiz i opracowań własnych Rady Nadzorczej Spółki.

Przechodząc do kwestii zarządzania ryzykiem oraz compliance w Spółce, Rada Nadzorcza Spółki przedstawia następującą ocenę.

Z uwagi na rozmiar i zakres działalności prowadzonej przez Spółkę i właściwe dla niej ryzyka, dla realizacji zadań z zakresu zarządzania ryzykiem oraz compliance w Spółce, niezbędnym jest posiadanie bezpośredniej wiedzy o zasadach i specyfice działalności poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki – w tym o działalności operacyjnej Spółki.

Z tego też względu, elementy systemu zarządzania ryzykiem i compliance zostały w Spółce rozproszone pomiędzy różne komórki organizacyjne i opisane w różnych wewnętrznych aktach normatywnych. W ocenie Rady Nadzorczej Spółki, opartej także o analizy własne, a w tym zestawienie przyjętego rozwiązania w zakresie zarządzania ryzykiem i compliance ze specyfiką działalności Spółki, taka formuła jest formułą adekwatną. Poszczególne komórki organizacyjne posiadają najpełniejszą wiedzę z zakresu ich zadań i związanych z tym ryzyk, co pozwala na zoptymalizowanie procesu ich identyfikacji, a także wdrożenie działań zaradczych/naprawczych.

Istotnym w ocenie Rady Nadzorczej jest to, iż system zarządzania ryzykiem został ujęty w ramy proceduralne, w drodze przyjęcia przez Zarząd Spółki stosownej Polityki Zarządzania Ryzykiem. Rozwiązanie to nie tylko optymalizuje identyfikację ryzyk, ale i ogranicza czas procesu przekazywania zidentyfikowanych ryzyk i wdrożenia działań zaradczych/naprawczych.

W ramach Systemu Zarządzania Ryzykiem, określono wytyczne dla:

- 1) zakresu podmiotowego i odpowiedzialności osób zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem,
- 2) sposobu identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem powiązanych z realizacją wyznaczonych celów i zadań,
- 3) zdefiniowania obszarów ryzyka oraz czynników ryzyka,
- 4) przyjęcia metodyki:
  - a. identyfikacji, analizy i ewaluacji ryzyka,
  - b. postępowania i reakcji na ryzyko,
  - c. określenia mechanizmów monitorowania i nadzoru,
  - d. dokumentowania.
- 5) mechanizmów komunikacji wewnętrznej i raportowania,
- 6) opracowania sposobów przeciwdziałania skutkom ryzyka,
- 7) okresowego przeglądu i doskonalenia Systemu Zarządzania Ryzykiem.

Odpowiedzialność za identyfikację czynników ryzyka, ocenę ryzyka oraz postępowanie z ryzykiem zgodnie z przyjętymi zasadami, rozproszona jest, zgodnie ze zidentyfikowanymi grupami ryzyk, na właścicieli poszczególnych procesów, ze szczególnym naciskiem na proces oferowania oraz proces nadzoru nad realizacją projektu, które to obszary ze względu na rodzaj i rozmiar prowadzonej działalności Spółki są obszarami szczególnie narażonymi na występowanie ryzyk, których identyfikacja jest szczególnie istotna.

Ryzyka w w/w obszarach, raportowane są do Komitetu ds. ryzyka, pełniącego funkcje doradcze wobec Zarządu w sprawach dotyczących zarządzania ryzykiem, a w szczególnych przypadkach, niezwłocznie wprost do Zarządu Spółki. Zdaniem Rady Nadzorczej jest to rozwiązanie, które należy ocenić pozytywnie, bowiem wyodrębnienie jednostki organizacyjnej, do której raportowane są zidentyfikowane ryzyka – z możliwością w szczególnych przypadkach raportowania bezpośrednio do Zarządu Spółki, usprawnia proces komunikacji wewnętrznej, przypisując danej jednostce organizacyjnej obowiązki i odpowiedzialność w zakresie zagospodarowania pozyskanych informacji o ryzykach.

Spółka przeprowadza okresowe przeglądy poszczególnych kategorii ryzyk w celu antycypacji możliwych zagrożeń i potencjalnych skutków ich wystąpienia.

Jeśli zaś chodzi o compliance, to koordynacją działań w zakresie nadzoru nad elementami systemu zgodności działalności z prawem (*compliance*) zajmuje się Biuro Prawne Spółki. Biuro to posiada ze względu na swoje kompetencje wiedzę nie tylko o obowiązujących Spółkę i jej otoczenie regulacjach, ale i jest zaangażowane w istotne procesy wewnętrzne i

zewnętrzne Spółki, będąc w stanie zidentyfikować zagadnienia wymagające działania lub dalszej analizy.

Zarząd okresowo omawia z Radą Nadzorczą Spółki potencjalne i zaszłe zdarzenia z zakresu zarządzania ryzykiem i compliance, co stanowi dla niej jedno ze źródeł wiedzy o tych zagadnieniach.

Rada Nadzorcza (w tym poprzez Komitet Audytu) uczestniczy w procesie kontroli i zarządzania ryzykiem w głównej mierze w sprawozdawczości finansowej, dokonując przeglądu okresowych sprawozdań finansowych przed ich upublicznieniem oraz rocznej oceny sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę.

Rada Nadzorcza posiada także kompetencje do zatwierdzania budżetów rocznych i planów wieloletnich, handlowych ofert wiążących, zbywania i nabywania nieruchomości, zbywania i nabywania akcji i udziałów, co również skutkuje aktywnym udziałem Rady Nadzorczej Spółki w procesach narażonych na wystąpienie istotnych dla Spółki ryzyk.

Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki dokonuje bieżącej analizy ekonomicznej dotyczącej działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej Spółki. Rada Nadzorcza, w miarę potrzeb, deleguje swoich członków do pełnienia określonych czynności nadzorczych lub do czasowego pełnienia czynności członka Zarządu Spółki.

W świetle tej aktywności Rady Nadzorczej Spółki, posiada ona własne opinie i dane związane z zarządzaniem ryzykiem, które uzupełniają materiały opracowane przez inne organy/jednostki Spółki, z którymi Rada Nadzorcza Spółki się zapoznaje, dając jej kompleksowy obraz zarządzania ryzykiem w Spółce.

W konsekwencji, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem i compliance Spółki. Dotyczy to zarówno przyjętych w Spółce rozwiązań proceduralnych (organizacyjnych/regulacyjnych), technicznych oraz personalnych. Jednocześnie, należy uznać, iż powyższe rozwiązania są adekwatne do rozmiaru i rodzaju prowadzonej działalności Spółki, jak również właściwych dla niej ryzyk i jej otoczenia prawnego.

Ocenę tę Rada Nadzorcza Spółki przedstawia nie tylko na podstawie przekazywanych jej danych i analiz itp. przygotowanych przez inne organy/jednostki Spółki, ale jak wskazano powyżej także na podstawie własnych ocen i spostrzeżeń, wynikających z danych i informacji pozyskanych przez Radę Nadzorczą Spółki z własnej inicjatywy, w tym w ramach spotkań z Zarządem Spółki i rozmów w kluczowymi pracownikami, a także będących wynikami analiz i opracowań własnych Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza wykorzystując wiedzę i doświadczenie swoich członków dokonuje weryfikacji kompletności i wiarygodności przekazywanych sprawozdań oraz zwraca uwagę na zagrożenia i ryzyka związane z omawianymi istotnymi dla Spółki zdarzeniami, takimi jak między innymi ryzyka związane z realizowanymi projektami, proces inwestorski, portfel zamówień, pozyskanie finansowania zewnętrznego, itp.

Wyżej wymienione systemy są stale doskonalone i dostosowywane do aktualnej sytuacji ekonomicznej Spółki i zmiennego otoczenia rynkowego.

Powyższe zasady są stosowane również w odniesieniu do Grupy Kapitałowej RAFAKO w zakresie adekwatnym do skali i celów prowadzonej działalności przez spółki zależne przy uwzględnieniu kwestii ekonomicznych. Spółki zależne raportują do Spółki zgodnie z zasadami określonymi w Polityce Nadzoru Właścicielskiego w Grupie Kapitałowej RAFAKO.

#### **IV. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej Spółki**

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki, Spółka należycie wypełnia obowiązki wynikające z art. 382 §3<sup>1</sup> pkt.3 oraz art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, a więc przekazuje Radzie Nadzorczej Spółki informacje o Spółce oraz jej spółkach zależnych i spółkach powiązanych.

Zarząd Spółki na bieżąco i w sposób ciągły informuje Radę Nadzorczą Spółki o podejmowanych istotnych uchwałach i ich przedmiocie, rzetelnie i precyzyjnie przedstawia informacje o sytuacji spółki, w tym w zakresie jej majątku oraz spraw o charakterze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym.

Spółka należycie informuje o postępach w realizacji wyznaczonych kierunków działalności oraz uzasadnia odstępstwa od nich, jeżeli takowe występują.

Zarząd Spółki przekazuje Radzie Nadzorczej Spółki informacje o transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową spółki, w tym na jej rentowność lub płynność. Spółka na bieżąco udziela informacji w przypadku zaistnienia zmian w stosunku do wcześniej przekazanych informacji jeżeli istotnie wpływają one lub mogą wpływać na sytuację Spółki.

#### **V. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej Spółki przez Zarząd Spółki zażądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień**

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sposób, w jaki Spółka przekazuje wszelkie żądane przez Radę Nadzorczą Spółki informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące Spółki, jej spółek zależnych oraz spółek powiązanych, w szczególności związane z działalnością lub majątkiem Spółki, niezbędne Radzie Nadzorczej Spółki do badania i oceny sytuacji Spółki, i pełnienia nad nią bieżącego nadzoru. Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej informacje z własnej inicjatywy lub na zapytanie, w formie pisemnej lub ustnej.

#### **VI. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego**

Rada Nadzorcza Spółki w 2022 roku nie podejmowała uchwał w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę.

#### **VII. Ocena stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego**

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki, Spółka należycie wypełnia obowiązki wynikające z regulacji § 70 ust. 6 pkt 5 lit. b) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. poz. 757 z późn. zm.) oraz §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, a więc dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała weryfikacji publikacji Spółki, o których mowa w przywołanych powyżej przepisach prawa, w kontekście informacji dotyczących stosowania zasad Dobrych Praktyk. Informacje opublikowane przez Spółkę, są zgodne ze stanem

faktycznym tj. Spółka stosuje te z zasady Dobrych Praktyk, na których stosowanie wskazała, a nadto informacje te należy uznać za spójne ze sobą.

Nadto, w ocenie Rady Nadzorczej Spółki, Spółka należycie wyjaśniła to, dlaczego (z jakich powodów) danych zasad Dobrych Praktyk nie stosuje – wyjaśnienia te są kompleksowe, spójne i adekwatne dla Spółki. Komentarze Spółki odnośnie do stosowania Dobrych Praktyk zdaniem Rady Nadzorczej są merytorycznie poprawne, a także należy uznać je za wyczerpujące. Na ich podstawie, każdy odbiorca tych komentarzy powinien być w stanie zrozumieć stanowisko Spółki wobec stosowania Dobrych Praktyk.

Ocen tych, Rada Nadzorcza Spółki, dokonała w drodze analiz własnych, w drodze zestawienia komunikatów (informacji) przekazywanych przez Spółkę w w/w zakresie, ze stanem faktycznym Spółki znanym Radzie Nadzorczej Spółki z tytułu wykonywania działalności nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach tej działalności.

Nadto, Rada Nadzorcza Spółki zweryfikowała, iż Spółka – w kontekście zasad ładu korporacyjnego – zamieszcza na jej stronie internetowej, w wyodrębnionej sekcji prawidłowe dokumenty i informacje, zgodne ze stanem raportowania Spółki w tej materii (w ramach Raportu EBI).

Zasady i rekomendacje wynikające z Dobrych Praktyk stosowane przez Spółkę zostały przyjęte przez Zarząd Spółki, zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki i opublikowane na stronie internetowej Spółki.

#### **VIII. Ocena wydatków z punktu 1.5 Dobrych Praktyk**

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia również politykę sponsoringową stosowaną przez Spółkę, która realizowana jest w miarę możliwości budżetowych według założeń opublikowanych na stronie internetowej Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki, polityka sponsoringowa Spółki wyraża założenia społecznej odpowiedzialności biznesu Spółki i służy nie tylko interesom Spółki i jej akcjonariuszy, ale także jej pozostałym interesariuszom.

Rada Nadzorcza Spółki wyjaśnia przy tym, iż w związku z wprowadzeniem od kwietnia 2020 roku programu oszczędnościowego, a następnie rozpoczęciem, we wrześniu 2020 roku restrukturyzacji, Spółka zawiesiła prowadzenie działalności charytatywnej i sponsoringowej – Rada Nadzorcza Spółki ocenia tę decyzję pozytywnie. W roku 2022 postanowienia Spółki w tym zakresie nie uległy zmianie i były podtrzymywane aż do momentu publikacji niniejszego sprawozdania. Wyjątek stanowiła pomoc charytatywna dla uchodźców z objętej wojną Ukrainy w wysokości nieprzekraczającej 250 000 zł. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania w powyższym zakresie.

Ponadto w 2022 roku Spółka finansowała funkcjonujące w Spółce organizacje Związków Zawodowych, w zakresie rozliczenia kosztów powierzchni biurowych, wynagrodzeń zarządów, kosztów obsługi informatycznej, itp. W ocenie Rady Nadzorczej Spółki wydatkowanie środków w tym zakresie było zasadne i konieczne.

#### **IX. Pozostałe oceny**

Uzupełniając przedstawioną powyżej ocenę sytuacji Spółki, Rada Nadzorcza Spółki wskazuje, iż w jej ocenie, w 2023 roku największy/najistotniejszy wpływ na rozwój i perspektywy Spółki będą miały następujące czynniki i wydarzenia:

- powodzenie procesu pozyskania inwestora w szczególności poprzez sprzedaż 42 466 000 akcji Spółki należących obecnie do PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz Multaros Trading Company Limited oraz zapewnienie finansowania bezpośredniego,
- skuteczną realizacją układu z wierzycielami Spółki,
- dokonanie rozliczeń w związku z wypowiedzeniem kontraktu na budowę bloku kogeneracyjnego w Wilnie VKJ "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ",
- utrzymanie płynności finansowej,
- uzyskanie pojemności dłużnej celem uzupełnienia kapitału obrotowego oraz uzyskania możliwości wystawiania gwarancji związanych z ubieganiem się o nowe kontrakty,
- realizacją znaczących kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym,
- zdobycie nowych kontraktów, w tym przede wszystkim zapewniających wykorzystanie zdolności produkcyjnej,
- wypracowywanie dodatniej marży na kontraktach,
- pomyślna finalizacja wszelkich decyzji dotyczących konwersji wierzytelności na akcje Spółki.



**UCHWAŁA NR 7**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie:     udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Prezesowi Zarządu Spółki Panu Radosławowi Domagalskiemu-Łabędzkiemu.



**UCHWAŁA NR 8**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie:     udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Maciejowi Stańczukowi.

**UCHWAŁA NR 9**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie:     udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022, tj. za okres od 7 października 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Dawidowi Jaworskiemu.

**UCHWAŁA NR 10**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Piotrowi Zimmermanowi.

**UCHWAŁA NR 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022, tj. w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Michałowi Sikorskiemu.

**UCHWAŁA NR 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Przemysławowi Schmidt.

**UCHWAŁA NR 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Zbigniewowi Dębskiemu.

**UCHWAŁA NR 14**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2022 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Kindze Banaszak-Filipiak.



**UCHWAŁA NR 15**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: pokrycia straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku.

Działając na podstawie art. 395 § 2 punkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 2 w związku z § 36 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, uchwała się co następuje:

1. Stratę netto za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku w wysokości 48.405.526,54 zł (słownie: czterdzieści osiem milionów czterysta pięć tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych i pięćdziesiąt cztery grosze) pokryć z przyszłych zysków Spółki.

**UCHWAŁA NR 14/2023**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji**  
**z dnia 28-04-2023**

W sprawie: oceny wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2022 rok.

**§ 1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu („Spółka”), działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 2, § 30 ust. 3 Statutu Spółki oraz art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała co następuje:

1. Pozytywnie ocenia propozycję Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, przedstawioną we wniosku z dnia 28-04-2023 i sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 rok, dotyczącą pokrycia straty za 2022 rok w wysokości 48.406 tysięcy złotych, z przyszłych zysków wypracowanych przez Spółkę w kolejnych okresach sprawozdawczych.
2. Przedkłada powyższą ocenę Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu 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	_____		

**UCHWAŁA NR 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (ii) emisji akcji, (iii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz (iv) zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 430 § 1, 431 §1 oraz 433 § 2 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”), a także w wykonaniu postanowień układu zawartego z wierzycielami Spółki w dniu 10 grudnia 2020 r., po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki w sprawie pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii L2 emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały), Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

**§1.**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1 gr (słownie: jeden grosz) i nie większą niż 5.643,80 zł (słownie: pięć tysięcy sześćset czterdzieści trzy złote i osiemdziesiąt groszy) tj. do kwoty nie niższej niż [...] zł (słownie: [...]) i nie wyższej niż [...] zł (słownie: [...]).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 564.380 (słownie: pięciuset sześćdziesięciu czterech tysięcy trzystu osiemdziesięciu) akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii L2, o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz) każda („Akcje”).
3. Emisja Akcji zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej w drodze złożenia ofert objęcia Akcji uprawnionym podmiotom w trybie przewidzianym w art. 431 § 2 pkt 1 KSH z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
4. Oferta Akcji zostanie przeprowadzona zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z publiczną ofertą papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie”).
5. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wierzyciele Spółki posiadający wierzytelności objęte układem zawartym w trybie uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy z dnia 13 stycznia 2021 roku, którego prawomocność została stwierdzona zarządzeniem powyższego Sądu z dnia 6 września 2021 roku („Układ”) w grupie II („Uprawnieni Wierzyciele”).
6. Oferta Akcji na podstawie niniejszej uchwały będzie korzystać z wyłączenia obowiązku opublikowania prospektu na podstawie art. 1 ust 4 lit. a i lit. b Rozporządzenia.
7. Cena emisyjna Akcji będzie wynosić 2,00 zł (słownie: dwa złote) za każdą Akcję, zaś łączna cena emisyjna wszystkich Akcji będzie wynosić nie mniej niż 2 zł (słownie: dwa

złote) i nie więcej niż 1.128.760,00 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia osiem tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych).

8. Z Akcjami nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.
9. Akcje zostaną pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci wierzytelności przysługujących Uprawnionym Wierzycielom, objętych Układem podlegających spłacie na warunkach Układu w ramach grupy II („Wierzytelności Układowe”).
10. Wycena wszystkich Wierzytelności Układowych przysługujących wszystkim Uprawnionym Wierzycielom wobec Spółki przyjmowana jest według wartości nominalnej Wierzytelności Układowych.
11. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia 2023 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.
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 Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.
14. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych w niniejszej uchwale, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 KSH, zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych Akcji, w drodze złożenia przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.
15. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do:
  - a. podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszej uchwale, w tym wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 ust. 1 KSH;
  - b. podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszeniu jej wykonania, odstąpieniu od przeprowadzenia subskrypcji prywatnej w rozumieniu przepisów art. 431 § 2 ust. 1 KSH lub o zawieszeniu jej wykonania w każdym czasie;
  - c. złożenia w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 KSH w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego zgodnie z niniejszą uchwałą;

- d. określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji w trybie art. 432 § 1 ust. 6 KSH;
- e. określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony w trybie art. 432 § 4 KSH, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż 1 gr (słownie: jeden grosz) i wyższa niż 5.643,80 zł (słownie: pięć tysięcy sześćset czterdzieści trzy złote i osiemdziesiąt groszy).

#### §2.

1. Niniejszym, w interesie Spółki, pozbawia się w całości wszystkich akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do Akcji. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji (stanowiącą Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały).
2. Charakter emisji Akcji uzasadnia pozbawienie w całości wszystkich akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Akcji.

#### §3.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym zmienić §7 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującej treści:

*„§7  
Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż [...] (słownie: [...]) złotych i więcej niż [...] (słownie: [...]) złotych.”*

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym zmienić §8 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującej treści:

*„§8  
Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż [...] (słownie: [...]) i nie więcej niż [...] (słownie: [...]) akcji o wartości nominalnej 1 (słownie: jednego) grosza każda.”*

#### §4.

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

#### §5.

Uchwała wchodzi w życie od daty podjęcia niniejszej uchwały, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji stanie się skuteczne po wpisie tego podwyższenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

**Załącznik nr 1 do Uchwały nr 16  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. w restrukturyzacji („Spółka”)  
z dnia 29 czerwca 2023 roku**

**Opinia Zarządu RAFAKO S.A. uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych  
akcjonariuszy prawa poboru Akcji**

Uchwała przewiduje wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa poboru w stosunku do Akcji (jak zdefiniowano w treści projektu uchwały). Zarząd Spółki uważa wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodne z interesem Spółki.

W toku prowadzonego przez Spółkę uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu Spółka zawarła ze swoimi wierzycielami układ dotyczący warunków zaspokojenia zobowiązań spółki wobec wierzycieli objętych układem, który został zatwierdzony postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy z dnia 13 stycznia 2021 roku, a którego prawomocność została stwierdzona zarządzeniem powyższego Sądu z dnia 6 września 2021 roku (układ ten zdefiniowano w treści projektu uchwały jako Układ).

Zgodnie z propozycjami złożonymi wierzycielom w ramach Układu, w wypadku, gdy po dniu zawarcia Układu, ujawnione zostaną wierzytelności z mocy prawa objęte Układem, które nie zostały objęte spisem wierzytelności (tzw. „ujawnione wierzytelności niesporne”) lub też w wyniku prawomocnego orzeczenia sądowego, ostatecznej decyzji administracyjnej, ugody sądowej lub innego aktu jurysdykcyjnego z mocy prawa wiążącego Spółkę, wierzytelność dotychczas sporna stanie się bezsporna – podlegają one zaliczeniu do odpowiednich grup wierzycieli określonych przyjętymi propozycjami układowymi i zaspokojeniu zgodnie z propozycjami układowymi.

Po dniu zawarcia Układu szereg wierzytelności wobec Spółki stała się bezsporna i w konsekwencji podlega zaliczeniu do odpowiednich grupy wierzytelności objętych Układem. Powyższe wierzytelności stanowią istotne obciążenie płynności Spółki w zakresie ich bieżącej obsługi, zaś ich kwota obciąża wynik Spółki w zakresie wysokości kapitałów własnych, ograniczając możliwości Spółki w zakresie pozyskiwania nowego zewnętrznego finansowania projektów realizowanych przez Spółkę.

W celu dokonania poprawy wyniku finansowego Spółki w zakresie bieżącej płynności oraz w zakresie wysokości kapitałów własnych, Zarząd Spółki planuje zwrócić się do wierzycieli Spółki posiadających wskazane powyżej wierzytelności objęte Układem w grupie II z ofertami konwersji przysługujących takim wierzycielom wierzytelności układowych wobec Spółki na nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

Konwersja wierzytelności układowych na Akcje w drodze wniesienia takich wierzytelności układowych do Spółki jako wkładów niepieniężnych na pokrycie Akcji, pozwoli na eliminację kosztu obsługi tych wierzytelności zgodnie z warunkami przewidzianymi w Układzie, jak również pozwoli natychmiastowo istotnie polepszyć wynik w zakresie kapitałów własnych Spółki.

Skierowanie oferty konwersji wierzytelności układowych na Akcje do wierzycieli układowych Spółki wymaga wyłączenia prawa poboru Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

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

**UCHWAŁA NR 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie: wyrażenia opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Działając na podstawie art. 395 § 2<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 90g ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta, pozytywnie opiniuje się Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok.

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uzasadnienie**

do projektu uchwały w sprawie wyrażenia opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok.

Ustawa z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2019 poz. 2217), dalej jako „Ustawa zmieniająca ustawę o ofercie” wprowadziła nowe regulacje dla spółek publicznych w zakresie polityki wynagrodzeń. Ustawa zmieniająca ustawę o ofercie nałożyła na spółki publiczne obowiązek sporządzania i publikowania corocznych sprawozdań o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej. W aktualnym brzmieniu, ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dalej jako „Ustawa o ofercie”, przewiduje, że Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę opiniującą sprawozdanie o wynagrodzeniach. Uchwała ma charakter doradczy.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok będące przedmiotem opinii wyrażonej w uchwale Walnego Zgromadzenia jest trzecim sprawozdaniem opracowanym w zgodzie z regulacjami w zakresie wynagrodzeń w spółkach publicznych, na podstawie art. 90g Ustawy o ofercie.

Z uwagi na kompletność i zgodność Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok z wymogami Ustawy o ofercie, co potwierdza opinia biegłego rewidenta sporządzona na podstawie art. 90g ust. 10 Ustawy o ofercie, zasadne jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały pozytywnie opiniującej jego treść.

**UCHWAŁA NR 18/2023**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 02-06-2023**

W sprawie: przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok.

**§1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 90g ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, po zapoznaniu się z Raportem niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi dającej racjonalną pewność w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach, przyjmuje Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok o treści zgodnej z załącznikiem nr 1 niniejszej uchwały.

**§2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załączników: 1

Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2022 rok.

W głosowaniu oddano 5 głosów ważnych, a w tym:

- 5 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.



**Piotr Zimmerman**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej  
RAFAKO S.A.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Piotr Zimmerman  
Data: 2023.06.02 14:01:46 CEST  
Położenie: Warszawa; 00-687; mazowieckie;  
Polska





# SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.  
w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu  
o wynagrodzeniach członków Zarządu oraz  
członków Rady Nadzorczej za 2022 rok



## I. Informacje ogólne

### 1.1. Sprawozdanie o wynagrodzeniach

Stosownie do postanowień art. 90g ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej Ustawa), Rada Nadzorcza Rafako S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu (dalej Spółka) przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie o wynagrodzeniach, przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki lub należnych poszczególnym Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z polityką wynagrodzeń w okresie objętym sprawozdaniem.

Sprawozdanie niniejsze, jako sporządzane po raz trzeci od dnia wejścia w życie art. 90g Ustawy, stosownie do art. 36 ust. 2 ustawy z dnia 16 października 2019 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

### 1.2. Polityka wynagrodzeń

Zgodnie z wymogami art. 90d Ustawy w dniu 12 sierpnia 2020 roku na podstawie Uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przyjęto w Spółce „Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rafako S.A.” (dalej Polityka).

Polityka określa zasady dotyczące ustalania, monitorowania oraz kontrolowania systemów wynagradzania i praktyk wynagrodzeniowych stosowanych przez spółkę RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wobec członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki. Polityka potwierdza wymagania zgodności przyjętych systemów wynagradzania z powszechnie obowiązującym prawem, określa zasady monitorowania praktyk rynkowych oraz podejście do zagadnienia systemów wynagradzania zapewniające stabilność funkcjonowania Spółki.

Celem rozwiązań określonych w Polityce jest przyczynianie się do realizacji ogólnej strategii biznesowej Spółki polegającej na wzmocnieniu jej pozycji rynkowej i konkurencyjnej oraz wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy, a także do realizacji długoterminowych interesów Spółki odpowiadających interesom wszystkich Jej akcjonariuszy i uwzględniających prawa Jej interesariuszy (w szczególności współpracowników oraz klientów). Ponadto celem rozwiązań przyjętych w Polityce jest umocnienie stabilności Spółki, w tym stabilności składu jej poszczególnych organów. Cel ten jest realizowany w Polityce poprzez:

- 1) stworzenie przejrzystego obrazu sposobu wynagradzania Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej oraz ponoszonych przez Spółkę kosztów w tym zakresie,
- 2) zapewnienie warunków wynagradzania na poziomie wystarczającym dla utrzymania oraz motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego zarządzania Spółką i sprawowania nad nią nadzoru,

- 3) wprowadzenie odpowiedniej równowagi pomiędzy kosztami działalności Spółki a stworzeniem mechanizmów mających na celu motywację Członków Zarządu,
- 4) uwzględnienie aktualnej sytuacji finansowej Spółki przy przyznawaniu wynagrodzeń.

Od chwili przyjęcia Polityki Spółka wypłaca wynagrodzenia Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wyłącznie zgodnie z jej treścią.

## II. Informacje o składzie osobowym Rady Nadzorczej oraz Zarządu

### 2.1. Skład osobowy Rady Nadzorczej w roku 2022

W roku 2022 członkami Rady Nadzorczej Spółki były następujące osoby:

Piotr Zimmerman	Przewodniczący RN (od 13.05.2020)
Michał Sikorski	Wiceprzewodniczący RN (od 13.05.2020); (w RN od 18.12.2018); Członek KARN (od 29.06.2021)
Przemysław Schmidt	Sekretarz RN (od 27.06.2017); (w RN od 21.06.2013); Przewodniczący KARN (od 2.06.2020 do 28.06.2021); Członek KARN (od 29.06.2021 do 2.08.2021); Przewodniczący KARN (od 3.08.2021)
Zbigniew Dębski	Członek RN (niezależny) (w RN od 29.06.2021)
Kinga Banaszak-Filipiak	Członek RN (w RN od 29.06.2021)

### 2.2. Skład osobowy Zarządu ze zmianami w roku 2022

W dniu 01.01.2022 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Radosław Domagalski-Łabędzki	- Prezes Zarządu ( od 22.01.2021)
Maciej Stańczuk	- Wiceprezes Zarządu ( od 14.09.2021 )

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku miały miejsce opisane poniżej zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 07 października 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w przedmiocie zmian w składzie Zarządu Spółki:

1. Rada Nadzorcza powołała Pana Dawida Jaworskiego w skład Zarządu Spółki powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.





Zgodnie z podjętymi w dniu 29 czerwca 2021 Uchwałami Rady Nadzorczej do Komitetu Wynagrodzeń powołani zostali członkowie Rady Nadzorczej:

Kinga Banaszak – Filipiak	•	Uchwała Nr 35/2021
Michał Sikorski	•	Uchwała Nr 36/2021
Piotr Zimmerman	•	Uchwała Nr 37/2021

Członkowie RN powołani do Komitetu Wynagrodzeń nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji.

Zestawienie wynagrodzenia całkowitego brutto otrzymanego przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej w roku 2022 przedstawiono w Załączniku nr 1 do sprawozdania (Tabela 1). Dane podano w złotych.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie wypłacała świadczeń na rzecz osób najbliższych Członków Rady Nadzorczej.

### **3.2. Struktura/składniki wynagradzania członków Zarządu**

Podstawą prawną wynagradzania członków Zarządu Spółki jest stosunek prawny łączący Spółkę z członkiem Zarządu, przy czym Polityka przewiduje powierzanie zarządzania Spółką na podstawie zawartej ze Spółką umowy o pracę lub zlecenia usługi zarządzania Spółką (kontrakt menedżerski lub inna umowa cywilnoprawna o podobnym charakterze) zawieranej na czas sprawowania funkcji Członka Zarządu.

Z tytułu zawartej umowy oraz powołania członkowi Zarządu przysługuje wynagrodzenie ustalone każdorazowo przez Radę Nadzorczą w trybie uchwały. Na wynagrodzenie całkowite członków Zarządu Spółki składa się stałe miesięczne wynagrodzenie, fakultatywne wynagrodzenie zmienne w postaci premii rocznej oraz inne świadczenia pozapłacowe.

Szczegółowe zestawienie świadczeń (w tym w szczególności wysokość wynagrodzenia stałego) otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu w roku 2022 przedstawiono w Załączniku nr 1 do sprawozdania (Tabela 2,3). Dane podano w złotych.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie wypłacała świadczeń na rzecz osób najbliższych członków Zarządu.

### **3.3. Wysokość całkowitego wynagrodzenia w podziale na składniki oraz wzajemne proporcje między tymi składnikami wynagrodzenia**

#### **3.3.1. Wynagrodzenie członków Zarządu**

Wynagrodzenie stanowi znaczącą część udziału w wynagrodzeniu całkowitym członków Zarządu i jest powiązane z poziomem doświadczenia zawodowego, umiejętności wymaganych na danym stanowisku oraz odpowiedzialnością za powierzony zakres zadań.

Wynagrodzenie członków Zarządu jest wypłacane wyłącznie ze środków Spółki, jest uzależnione od spełnienia określonych kryteriów wynikowych, tj. realizacji celów zarządczych ustalonych przez Radę Nadzorczą, opartych na wskaźnikach finansowych i pozafinansowych. Kwota wypłaconej członkowi Zarządu premii za dany rok nie może przekroczyć 40 % wynagrodzenia stałego wypłaconego w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, za który wypłacane jest wynagrodzenie zmiennie.

W dniu 18 maja 2022 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę w sprawie przyznania premii uznaniowej dla Członków Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za rok 2021.

Inne świadczenia pieniężne i niepieniężne przysługujące członkom Zarządu to:

- a. zwrot kosztów
- b. odprawa pieniężna
- c. wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji
- d. samochód służbowy
- e. służbowy lokal mieszkalny
- f. ubezpieczenie zdrowotne
- g. ubezpieczenie na życie
- h. ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej
- i. programy motywacyjne
- j. świadczenia emerytalne

W wyjątkowych sytuacjach, które – w ocenie Rady Nadzorczej - stanowić mogą dla Spółki ekstraordynaryjne wyzwania organizacyjne, Spółka może wdrożyć program motywacyjny, którego celem będzie utrzymanie kluczowej kadry w krytycznym dla Spółki okresie oraz motywowanie Zarządu do kreowania jej wartości i sprawnego przygotowania organizacji do zmian krytycznych.

W dniu 18 maja 2022 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego w Spółce RAFAKO S.A. (aktualnie w restrukturyzacji) mając na uwadze przede wszystkim kluczowe znaczenie prowadzonego procesu inwestorskiego dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową, uwzględniając przy tym również postanowienia uchwały Zarządu RAFAKO z dnia 26 maja 2020 r. dotyczące ograniczenia pobierania wynagrodzeń

przez członków zarządu RAFAKO wyłącznie do podmiotu dominującego także w przypadku pełnienia funkcji w organach spółek zależnych.

Członkom Zarządu przysługuje prawo do uczestniczenia na zasadach ogólnych w Pracowniczych Planach Kapitałowych. Spółka nie przewiduje wypłaty świadczeń emerytalnych członkom Zarządu.

Średnie wynagrodzenie stałe członków Zarządu w roku 2022 stanowiło 61,39%, a wynagrodzenie zmienne 38,61% wynagrodzenia całkowitego.

Poszczególne składniki wynagrodzenia zostały przyporządkowane do kategorii stałych lub zmiennych zgodnie z metodologią wyliczeń stosowaną przez Spółkę w Sprawozdaniach Finansowych (SAR, DG1).

### **3.3.2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej**

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje stałe miesięczne wynagrodzenie za pełnioną funkcję ustalone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały.

Inne świadczenia pieniężne i niepieniężne przysługujące członkom Rady Nadzorczej to:

- a. zwrot kosztów
- b. samochód służbowy
- c. ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje prawo do uczestniczenia na zasadach ogólnych w Pracowniczych Planach Kapitałowych.

### **3.4. Wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości**

W okresie sprawozdawczym Spółka tworzyła z podmiotami trzecimi grupę kapitałową w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Wobec powyższego w stosunku do Spółki znajduje zastosowanie wymóg określony w art. 90g ust. 2 pkt 5 Ustawy.

Tabela 3 zawiera dane o wynagrodzeniach członków Zarządu pobieranych od podmiotów z Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2022 roku oraz wynagrodzeniach członków Rady Nadzorczej pobieranych od podmiotów z Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2022 roku. Dane podano w tysiącach złotych.



**Tabela 3 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w podmiotach Grupy Kapitałowej Rafako w 2022 roku**

SPÓŁKA	RAFAKO S.A.	RAFAKO ENGINEERING	ENERGOTECHNIKA ENGINEERING	E003B7
	Wynagrodzenie ogółem	Wynagrodzenie ogółem	Wynagrodzenie ogółem	Wynagrodzenie ogółem
<b>Zarząd</b>				
Domagalski Łubędzki Radosław	1 295			2 456
Stańczuk Maciej	1 154			
Jaworski Dawid	171		45	
<b>RAZEM</b>	<b>2 620</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>2 456</b>

**Tabela 3 c.d.**

SPÓŁKA	RAFAKO S.A.	RAFAKO ENGINEERING	ENERGOTECHNIKA ENGINEERING	E003B7
	Wynagrodzenie ogółem	Wynagrodzenie ogółem	Wynagrodzenie ogółem	Wynagrodzenie ogółem
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Schmidt Przemysław	217			
Ślorski Michał	176			
Zimmerman Piotr	218			
Dębski Zbigniew	174			
Banaszak-Filipiak Kinga	109	85		
<b>RAZEM</b>	<b>894</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## IV. Informacje dodatkowe

### 4.1. Informacje dotyczące zmiany wynagrodzeń

Poniższa Tabela 4 przedstawia informacje o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej, wynagrodzenia oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej oraz wyników Spółki w okresie 2017-2022, w ujęciu łącznym, w sposób umożliwiający porównanie. Dane podano w tysiącach złotych.

W przypadku wynagrodzenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej poniższa tabela uwzględnia wszystkie wynagrodzenia, jakie zostały wypłacone członkom Zarządu, w tym z tytułu odpraw i zakazu konkurencji po okresie pełnienia funkcji zarządczych.

Ponadto Rada Nadzorcza wskazuje, że średnie roczne wynagrodzenie wskazane w poniższej tabeli stanowi sumę wynagrodzenia wypłaconego pracownikom (bez członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w danym roku kalendarzowym (w okresie 12 miesięcy) podzielonego przez średnie zatrudnienie (średnia liczba etatów) w danym roku.

**Tabela 4 Zmiana wynagrodzenia, średniego wynagrodzenia oraz wyników Spółki**

kwoty w tys. zł	% różnicy	2022	% różnicy	2021	% różnicy	2020	% różnicy	2019	% różnicy	2018	2017
łącznie wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej wg SAR – w tysiącach zł (% różnicy w stos. do roku poprzedniego)	-5,08%	3 516	-19,6%	3 704	28,1%	4 607	-28,1%	3 596	-8,5%	4 804	5 248
łącznie wynagrodzenie bez Zarządu i Rady Nadzorczej – w tysiącach zł	-3,71%	58 918	-36,1%	61 191	-7,3%	95 775	3,0%	103 293	-6,7%	107 463	107 463
średnie zatrudnienie roczne bez Zarządu i Rady Nadzorczej – w etatach	-16,78%	843	-29,9%	1 013	-2,7%	1 445	-7,0%	1 486	-11,4%	1 598	1 805
średnie wynagrodzenie miesięczne bez Zarządu i Rady Nadzorczej – w tysiącach zł	15,71%	5,82	-8,9%	5,03	-4,7%	5,52	10,5%	5,79	5,5%	5,23	4,96
zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-----	- 48 406	-----	13 592	-----	-297 523	-----	-284 644	-----	4 302	-64 105

#### 4.2. Wyjaśnienie sposobu, w jaki całkowite wynagrodzenie jest zgodne z przyjętą Polityką, w tym w jaki sposób przyczynia się do osiągnięcia długoterminowych wyników Spółki

Rada Nadzorcza stwierdza, że wynagrodzenie Członków Zarządu osiągnięte przez nich w Rafako SA przyczynia się do ich pełnego zaangażowania w sprawowanie przez nich funkcji, motywuje ich do realizacji celów biznesowych Spółki, a wysokość wynagrodzenia jest adekwatna do zajmowanych stanowisk. Zgodnie z Polityką Członkowie Zarządu mogą otrzymywać nie tylko wynagrodzenie stałe, ale także zmienne, którego otrzymanie determinują określone przez Radę Nadzorczą cele bezpośrednio związane z sytuacją ekonomiczną Spółki oraz podejmowaniem działań oraz realizacją zadań mających kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki.

Wprowadzone w Polityce ograniczenie wysokości zmiennych składników wynagrodzenia do 40% wartości wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego w roku kalendarzowym poprzedzającym dany rok powoduje natomiast, że Zarząd nie koncentruje się wyłącznie na krótkookresowych wynikach finansowych, a jego działania są nakierowane na realizację długofalowych zadań Spółki.

Stosowany podział wynagrodzenia pieniężnego członków Zarządu na część stałą i zmienną, której wysokość jest w istotnej części uzależniona od efektów ekonomicznych Spółki, zachęca Członków Zarządu do podejmowania przemyślanych działań skutkujących osiągnięciem przez Spółkę coraz lepszych efektów ekonomicznych, przy zapewnieniu stabilności jej działania w dłuższych okresach. Forma, struktura i poziom wynagrodzeń odpowiadają warunkom rynkowym i są ukierunkowane na

utrzymanie osób o istotnym znaczeniu dla Spółki, spełniających kryteria wymagane do prawidłowego zarządzania lub nadzorowania Spółki, w sposób uwzględniający interes akcjonariuszy Spółki.

Natomiast wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej, które jest niezależne od wyników Spółki i oparte jest wyłącznie o stałe wynagrodzenie o charakterze obligatoryjnym oraz możliwość przyznania wynagrodzenia fakultatywnego, zapewnia niezależność kontroli nad sytuacją ekonomiczną Spółki. Jednocześnie odpowiednia kontrola zapewnia stabilność i bezpieczeństwo rozwoju Spółki, co przekłada się na realizację długoterminowych celów. W związku z powyższym w ocenie Rady Nadzorczej przyjęta przez Spółkę Polityka wspiera prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem.

Zdecydowanie istotnym elementem wymagającym uzupełnienia w przyjętej w Spółce Polityce Wynagrodzeń są zasady dotyczące wynagradzania członków Zarządu RAFAKO w sytuacji jednoczesnego pełnienia funkcji w organach spółek zależnych oraz wdrożenie zasad monitoringu i kontroli wyznaczonych standardów.

#### **4.3. Informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników**

Polityka wynagrodzeń w odniesieniu do członków Zarządu Rafako S.A. umożliwia powiązanie wynagrodzeń całkowitych z osiągniętymi wynikami. Przewiduje bowiem wynagrodzenie stałe oraz zmienne, które jest zależne od osiągniętych rezultatów.

Rada Nadzorcza mając na uwadze liczne zmiany w składzie osobowym Zarządu, niestabilną sytuację Spółki, będącej w trakcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz procesu pozyskiwania inwestora strategicznego, zdecydowała nie określać kryteriów, których spełnienie warunkowałoby przyznanie członkom Zarządu premii rocznych. Natomiast wynikające z przyjętej Polityki uzależnienie poziomu wynagrodzenia zmiennego od sytuacji finansowej Spółki w perspektywie rocznej przyczyniło się do decyzji Rady Nadzorczej o nieprzyznaniu premii o charakterze uznaniowym.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej nie są powiązane z wynikami działalności Spółki.

#### **4.4. Informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia**

Polityka nie przewiduje możliwości żądania przez Spółkę zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia od członków Zarządu.

Rada Nadzorcza rekomenduje, aby w określonych sytuacjach i w zakresie dopuszczalnym przez przepisy prawa, Polityka Wynagrodzeń spółki RAFAKO została uzupełniona o zapisy dające możliwość żądania przez Spółkę zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia od członków Zarządu.

Spółka ma możliwość wstrzymania wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia na okres zdefiniowany przez Radę Nadzorczą w trybie uchwały, w szczególności w sytuacji, w której dany członek Zarządu podejmował działania, których wynikiem były znaczne straty Spółki.

#### **4.5. Liczba przyznanych lub zaoferowanych instrumentów finansowych oraz główne warunki wykonywania praw z tych instrumentów**

Członkom Zarządu nie oferowano, ani nie przyznano wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych.

#### **4.6. Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania Polityki Wynagrodzeń, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa**

W analizowanym okresie nie miały miejsca odstępstwa od procedury wdrażania Polityki Wynagrodzeń, jak również nie odstępiono od jej czasowego stosowania, o których mowa w art. 90d ust. 2 pkt 8 Ustawy.

#### **4.7. Uwzględnienie uchwały dotyczącej poprzedniego sprawozdania o wynagrodzeniach**

Sprawozdanie o wynagrodzeniach za rok 2021 zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr25/2022 z dnia 26 maja 2022 roku celem przedstawienia podczas posiedzenia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy umożliwiające podjęcie uchwały opiniującej o charakterze doradczym. Sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało poddane ocenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie Ustawy o obrocie publicznym Art 90g ust. 1–5 i 8. Z uwagi na kompletność i zgodność Sprawozdania Rady Nadzorczej z wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok 2021 z wymogami Ustawy o ofercie, co potwierdziła opinia biegłego rewidenta sporządzona na podstawie art. 90g ust. 10 Ustawy o ofercie, w dniu 23 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałą nr 22/2022 pozytywnie opiniującą jego treść.

## **V. Wniosek do Walnego Zgromadzenia Spółki**

Przedkładając niniejsze sprawozdanie, Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o wyrażenie pozytywnej opinii w Jego przedmiocie w zakresie wynagrodzeń wypłacanych przez RAFAKO S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza stanowczo wyraża negatywną opinię co do praktyk oraz wysokości wynagrodzeń wypłaconych w omawianym okresie sprawozdawczym w spółkach z Grupy na rzecz osób pełniących funkcje w ich organach i jednocześnie sprawujących funkcje członków Zarządu RAFAKO.

#### **Załączniki:**

1. Zestawienie wynagrodzenia całkowitego brutto otrzymanego przez członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu w roku 2022



Racibórz, dnia 2 czerwca 2023 roku

Rada Nadzorcza przyjęła niniejsze sprawozdanie Uchwałą nr 18/2023 z dnia 2 czerwca 2023 roku.





Załącznik nr 1

Tabela 1. Zestawienie wynagrodzenia całkowitego brutto otrzymanego przez członków Rady Nadzorczej w roku 2022

l.p.	Nazwisko i imię	wynagrodzenie podstawowe wypłacone	wynagrodzenie z tyt. Zasiadania w Komitetach	suma części stałej wynagrodzenia	świadczenie rzeczowe OC	świadczenie rzeczowe samochod	świadczenie rzeczowe mieszkanie s1.	świadczenie rzeczowe opieka med.	PPK	suma
1	Schinidt Przemysław	119 565,00	97 200,00	216 765,00	1 321,74					218 086,74
2	Sikorski Michał	126 349,36	45 900,00	172 249,36	1 321,74			2 603,54		176 174,64
3	Zimmerman Piotr	216 566,00		216 600,00	1 321,74					217 921,74
4	Zbigniew Dębisi	308 000,00	64 800,00	172 800,00	1 321,74					174 121,74
5	Kęga Banaszk-Filipiak	168 000,00		168 000,00	1 321,74					169 321,74
		678 514,36	207 900,00	886 414,36	6 608,70				2 603,54	895 626,60

Tabela 2. Zestawienie wynagrodzenia całkowitego brutto otrzymanego przez członków Zarządu w roku 2022

l.p.	Nazwisko i imię	wynagrodzenie podstawowe wypłacone	wynagrodzenie i dodatki wypłacone	suma części stałej wynagrodzenia	suma części zmiennej wynagrodzenia	% części stałej wynagrodzenia	% części zmiennej wynagrodzenia	świadczenie rzeczowe OC	świadczenie rzeczowe samochód	świadczenie rzeczowe mieszkanie s1.	świadczenie rzeczowe opieka med.	PPK	suma
1	Dornagałski Łubedzi Radosław	720 000,00	514 800,00	720 000,00	574 587,42	55,62%	44,38%	1 321,74	600,00	57 677,68	168,00		1 294 567,42
4	Stafczuk Maciej	720 000,00	430 484,21	720 000,00	434 736,72	62,35%	37,65%	1 321,74	1 600,00	1 330,77			1 154 736,72
5	Jaworski Dawid	168 571,43		168 571,43	2 304,61	96,65%	1,35%	324,81	1 600,00	360,00			170 876,24
		1 608 571,43	945 284,21	1 608 571,43	1 011 608,95	61,39%	38,61%	2 968,29	3 800,00	59 368,45	168,00		2 628 180,38



Tabela 3. Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej RAFAKO z wynagrodzenia całkowitego brutto otrzymanego przez członków Zarządu w roku 2022

i.p.	Nazwisko i imię	wynagrodzenie podstawowe wypłacone	wynagrodzenie dodatkowe wypłacone	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów	suma części stałej wynagrodzenia	suma części zmiennej wynagrodzenia	% części stałej wynagrodzenia	% części zmiennej wynagrodzenia	świadczenie rzeczowe OC	świadczenie rzeczowe samochód	świadczenie rzeczowe mieszkanie sł.	świadczenie rzeczowe opieka med.	suma
1	Bożena Łabiszewska	1 354 000,00	1 019 800,00	1 317 000,00	1 354 000,00	2 386 567,42	36,10%	63,90%	1 321,74	600,00	57 677,68	168,00	3 750 567,42
4	Stefan Maciej	720 000,00	430 484,21		720 000,00	434 736,72	62,35%	37,65%	1 321,74	1 600,00	1 330,77		1 154 736,72
5	Jaworski Dawid	204 571,43	9 000,00		204 571,43	11 304,81	94,76%	5,24%	324,81	1 600,00	380,00		215 876,24
		<b>2 278 571,43</b>	<b>1 459 284,21</b>	<b>1 317 000,00</b>	<b>2 278 571,43</b>	<b>2 862 608,95</b>	<b>44,49%</b>	<b>55,51%</b>	<b>2 966,29</b>	<b>3 800,00</b>	<b>59 388,45</b>	<b>168,00</b>	<b>5 121 180,38</b>

**UCHWAŁA NR 20/2023**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji**  
**z dnia 02-06-2023**

W sprawie: opinii projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zaplanowanego na dzień 27 czerwca 2023 roku.

**§1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. w restrukturyzacji („Spółka”, „RAFAKO” lub „Emitent”) działając na podstawie § 21 ust. 2 pkt 14) Statutu Spółki, w związku z uchwałą 39/2023 z dnia 1 czerwca 2023 r. podjętą przez Zarząd Spółki w sprawie zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 29 czerwca 2023 r. („ZWZ”) wraz z projektem porządku obrad oraz projektami uchwał ZWZ (w załączeniu do niniejszej uchwały) oraz z wnioskiem Zarządu Spółki Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje uchwałę Zarządu o zwołaniu ZWZ oraz następujące projekty uchwał zgłoszone przez Zarząd Spółki do podjęcia w ramach ZWZ zaplanowanego na dzień 27 czerwca 2023 roku, przekazane Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki:

1. Uchwała ZWZ nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
2. Uchwała ZWZ nr 2 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.
3. Uchwała ZWZ nr 3 w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. Uchwała ZWZ nr 4 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2022 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok.
5. Uchwała ZWZ nr 5 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2022 rok.
6. Uchwała ZWZ nr 6 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2022 roku wraz z oceną sytuacji Spółki.
7. Uchwała ZWZ nr 8 i 9 w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2022 roku.
8. Uchwała ZWZ nr 10-14 w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w 2022 roku.
9. Uchwała ZWZ nr 15 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku.
10. Uchwała ZWZ nr 16 w sprawie (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (ii) emisji akcji, (iii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz (iv) zmiany Statutu Spółki.
11. Uchwała ZWZ nr 17 w sprawie wyrażenia opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

oraz wyraża negatywną opinię co do podjęcia Uchwały ZWZ nr 7 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2022 roku.

**§2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załączniki 2:


1. Projekt porządku obrad ZWZ.
2. Projekty uchwał ZWZ.

W głosowaniu jawnym oddano 5 głosów ważnych, a w tym:



- 5 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

Uchwała została przyjęta.



---

**Piotr Zimmerman**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej  
RAFAKO S.A. w restrukturyzacji

### Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Piotr Zimmerman  
Data: 2023.06.02 14:02:20 CEST  
Położenie: Warszawa; 00-687; mazowieckie;  
Polska

## **INFORMACJA DOTYCZĄCA OCHRONY DANYCH OSOBOWYCH W ZWIĄZKU ZE ZWOŁANIEM WALNEGO ZGROMADZENIA RAFAKO S.A.**

Zgodnie z art. 13 i 14 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (dalej jako: „RODO”), RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu (dalej jako: „Spółka”) niniejszym informuje, iż w związku ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. (dalej jako: „WZA”), Spółka będzie przetwarzała dane osobowe Akcjonariuszy Spółki, pełnomocników uprawnionych do głosowania, innych osób uprawnionych do wykonywania prawa głosu na WZA oraz dane osobowe ujawniane w trakcie Zgromadzenia (dalej jako: „Akcjonariusze”).

W związku z powyższym, Spółka oświadcza, iż:

1. Administratorem danych osobowych jest RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu (47- 400), ul. Łąkowa 33.
2. Kontakt ze Spółką jest możliwy pod adresem poczty elektronicznej [rodo@rafako.com.pl](mailto:rodo@rafako.com.pl).
3. Celem przetwarzania danych jest:
  - a. wypełnienie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505), obowiązków informacyjnych nałożonych na Spółkę jako spółkę publiczną w związku ze zwołaniem WZA, obowiązku udostępnienia Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i do publicznej wiadomości wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na WZA, a także umożliwienie Akcjonariuszom uczestniczenia oraz wykonywania prawa głosu na WZA (art. 6 ust. 1 lit. c RODO),
  - b. uzasadniony interes Spółki w związku z koniecznością zapewnienia prawidłowego zwołania, odbycia WZA, podjęcia oraz realizacji uchwał WZA, celem umożliwienia kontaktu z Akcjonariuszami, weryfikacji ich tożsamości oraz dochodzenia ewentualnych roszczeń lub obrony w związku z ewentualnymi roszczeniami (art. 6 ust. 1 lit. f RODO).
4. Spółka może przetwarzać:
  - a. dane osobowe identyfikujące Akcjonariusza, takie jak imię, nazwisko, adres zamieszkania lub adres do doręczeń, numer PESEL oraz nr i seria dowodu osobistego,
  - b. dane zawarte na pełnomocnictwach,

- c. dane dotyczące akcji i wynikających z nich uprawnień, takie jak: liczba, rodzaj i numery akcji oraz liczba przysługujących głosów,
  - d. w przypadkach, gdy Akcjonariusze kontaktują się ze Spółką drogą elektroniczną - adres poczty elektronicznej i ewentualnie inne dane zawarte w korespondencji.
5. Dane osobowe Akcjonariuszy mogą być zbierane przez Spółkę od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., a także od innych Akcjonariuszy (w zakresie przekazywania danych zawartych w udzielonych pełnomocnictwach).
6. Odbiorcami zebranych danych osobowych są upoważnieni pracownicy Administratora oraz inne osoby działające z upoważnienia Administratora, podmioty świadczące Spółce usługi, w tym dostawcy rozwiązań teleinformatycznych, doradcy, audytorzy, Komisja Nadzoru Finansowego, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a także inni Akcjonariusze – w zakresie udostępniania listy akcjonariuszy zgodnie z art. 407 Kodeksu spółek handlowych (lista uprawnionych do udziału w WZA, lista obecności na WZA).
7. Zebrane dane osobowe są przechowywane przez okres wymagany przez przepisy prawa oraz okres przedawnienia ewentualnych roszczeń Spółki lub wobec Spółki.
8. W przypadku przekazywania danych bezpośrednio Spółce, podanie danych jest wymagane przez przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz w celu umożliwienia weryfikacji tożsamości Akcjonariusza, a ich niepodanie wiąże się z brakiem możliwości uczestnictwa w WZA. W przypadku adresu poczty elektronicznej podanie takiego adresu jest dobrowolne, lecz niezbędne do umożliwienia kontaktu pomiędzy Spółką a Akcjonariuszem za pomocą poczty elektronicznej. Jego niepodanie wiąże się z brakiem możliwości podjęcia kontaktu tą drogą.
9. Osoby, których dotyczą przetwarzane przez Administratora dane osobowe, mają prawo do żądania dostępu do swoich danych osobowych, a także do domagania się ich sprostowania, przeniesienia, usunięcia, ograniczenia przetwarzania oraz wniesienia sprzeciwu wobec ich przetwarzania, w przypadkach i na zasadach określonych przepisami RODO.
10. Osoby, których dotyczą przetwarzane przez Administratora dane osobowe, mają również prawo wniesienia skargi na przetwarzanie danych naruszające przepisy prawa, do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.