

RAFAKO S.A.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2023 roku**

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości)	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
4.1. Profesjonalny osąd	14
4.2. Niepewność i zmiany szacunków	14
5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	17
6. Zmiany w strukturze Spółki	17
7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	17
8. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	17
8.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę	19
8.1.1. Projekt Jaworzno	19
8.1.2. Projekt Wilno	20
8.1.3. Projekt Radlin	21
8.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty	22
8.1.5. Projekt Lombok	23
9. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	23
9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów	23
9.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	24
9.1.2. Geograficzne obszary działalności	24
9.1.3. Segmenty operacyjne	25
9.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	28
9.3. Podatek dochodowy	28
9.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	30
9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne	30
9.6. Rzeczowe aktywa trwałe	32
9.7. Utrata wartości aktywów	34
9.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	34
9.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	34
9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	34
9.11. Pozostałe należności długoterminowe	36
9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	36
9.13. Zapasy	37
9.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	37
9.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
9.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	38
9.17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	39
9.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	43
9.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	43
9.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	43
9.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych	43
9.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	43
9.18.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	44
9.18.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	44
9.19. Kapitał podstawowy	44
9.20. Wartość nominalna akcji	44
9.21. Prawa akcjonariuszy	44
9.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44
9.23. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	45
9.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	45
9.25. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	46
9.26. Pozostałe rezerwy długoterminowe	46

9.27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	47
9.28.	Rezerwy krótkoterminowe	47
10.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
11.	Instrumenty finansowe	48
12.	Instrumenty pochodne	49
13.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	50
14.	Kredyty i pożyczki	51
15.	Zarządzanie kapitałem	53
16.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	54
17.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	55
18.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	55
19.	Zobowiązania inwestycyjne	55
20.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	55
21.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	56
22.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	56
23.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	57
24.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	57
25.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	59
26.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.	59
27.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2023 roku	59
28.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	63
29.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2023 roku	63
30.	Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki	64
31.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	64
32.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	66
33.	Zatwierdzenie do publikacji	71

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	9.1	169 544	258 456	57 959	66 928
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	9.2	(215 534)	(228 674)	(72 107)	(75 349)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(45 990)	29 782	(14 148)	(8 421)
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	15 388	30 356	489	13 067
Koszty sprzedaży		(7 907)	(7 560)	(2 632)	(2 375)
Koszty ogólnego zarządu		(17 553)	(18 336)	(5 106)	(6 214)
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(241 784)	(12 877)	(896)	(3 619)
Koszty działalności badawczej		(214)	(690)	(40)	(291)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		43	253	43	253
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(298 017)	20 928	(22 290)	(7 600)
Przychody finansowe	9.2	2 441	10 944	926	2 796
Koszty finansowe	9.2	(39 285)	(3 919)	(18 975)	(1 323)
Zysk/(strata) brutto		(334 861)	27 953	(40 339)	(6 127)
Podatek dochodowy	9.3	(826)	293	(550)	(82)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(335 687)	28 246	(40 889)	(6 209)
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto		(335 687)	28 246	(40 889)	(6 209)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022
Inne całkowite dochody za okres				
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych	(4 348)	1 542	(2 896)	(430)
Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(4 348)	1 542	(2 896)	(430)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	9.3 826	(293)	550	82
Inne całkowite dochody netto	(3 522)	1 249	(2 346)	(348)
Całkowity dochód za rok	<u>(339 209)</u>	<u>29 495</u>	<u>(43 235)</u>	<u>(6 557)</u>

Zysk na jedną akcję

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022
Średnia ważona liczba akcji	160 880 445	160 880 445	160 880 445	160 880 445
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	9.23			
z działalności kontynuowanej	(2,09)	0,18	(0,25)	(0,04)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	9.23			
z działalności kontynuowanej	(2,09)	0,18	(0,25)	(0,04)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 roku

	Nota	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	9.6	99 019	96 736	99 086
Wartość firmy	9.5	–	–	–
Wartości niematerialne	9.5	2 595	2 841	3 096
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9.10	842	1 550	1 780
Pozostałe należności długoterminowe	9.11	28 349	19 845	31 669
Akcje i udziały	9.12	27 872	28 902	28 067
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.3	–	–	24 108
		158 677	149 874	187 806
Zapasy	9.13	10 305	14 524	18 453
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	9.16	113 784	176 382	176 508
Aktywa z tytułu umów	8	24 298	119 755	108 887
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	9.14	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.15	50 339	98 192	41 062
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		198 959	408 853	344 910
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8	233	211	226
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		198 726	409 064	345 136
SUMA AKTYWÓW		357 636	558 938	532 942

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 roku

	Nota	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9.19	1 609	1 609	1 609
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9.22	-	-	-
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(495 711)	(156 502)	(81 354)
		<u>(494 102)</u>	<u>(154 893)</u>	<u>(79 745)</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	56 159	53 559	56 985
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	87 850	75 649	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10	410	354	405
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9.24	113 090	142 592	156 597
Pozostałe rezerwy długoterminowe	9.26	32 498	41 406	48 691
		<u>290 007</u>	<u>313 560</u>	<u>262 678</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	5 543	5 289	5 193
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10	342	599	684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9.27	401 776	216 790	237 494
Zobowiązania z tytułu umów	8	135 185	167 434	95 658
Rezerwy krótkoterminowe	9.28	18 717	10 028	10 847
Dotacje		168	131	133
		<u>561 731</u>	<u>400 271</u>	<u>350 009</u>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania razem		<u>851 738</u>	<u>713 831</u>	<u>612 687</u>
SUMA PASYWÓW		<u>357 636</u>	<u>558 938</u>	<u>532 942</u>

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
<i>Nota</i>			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	(334 861)	(24 943)	27 953
Korekty o pozycje:	293 744	(16 216)	(33 446)
Amortyzacja	4 982	7 787	5 945
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	15 574	(20 398)	2 834
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 095	2 863	77
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	-	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	9.4 54 094	28 589	16 639
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	4 219	(1 054)	(4 983)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9.4 155 145	(62 560)	(27 856)
Zmiana stanu rezerw	9.4 (4 567)	(25 050)	(18 802)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	9.4 63 208	53 616	(7 292)
Pozostałe	(8)	(9)	(8)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(41 117)	(41 159)	(5 493)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(41 117)	(41 159)	(5 493)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	181	4 367	4 236
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9.4 (6 028)	(1 395)	(940)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	(1)	(2 220)	-
Odsetki otrzymane	148	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 700)	752	3 296
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	100 000	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(593)	(1 146)	(918)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	9.4 (11)	(8 020)	(3 674)
Odsetki zapłacone	(475)	(537)	(451)
Pozostałe	43	(8)	(8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 036)	90 289	(5 051)
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(47 853)	49 882	(7 248)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(47 853)	49 882	(7 248)
Środki pieniężne na początek okresu	9.15 98 192	48 310	48 310
Środki pieniężne na koniec okresu	9.15 50 339	98 192	41 062

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2023 roku	1 609	–	(156 502)	(154 893)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(335 687)	(335 687)
Inne całkowite dochody	–	–	(3 522)	(3 522)
Razem całkowite dochody	–	–	(339 209)	(339 209)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	–	–
Na 30 września 2023 roku	1 609	–	(495 711)	(494 102)
Na 1 stycznia 2022 roku	321 761	165 119	(574 602)	(87 722)
Korekta przychodu i kosztu	–	–	(21 518)	(21 518)
Na 1 stycznia 2022 roku, po korekcie	321 761	165 119	(596 120)	(109 240)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	28 246	28 246
Inne całkowite dochody	–	–	1 249	1 249
Razem całkowite dochody	–	–	29 495	29 495
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW	(320 152)	(165 119)	485 271	–
Razem zmiany w kapitale własnym	(320 152)	(165 119)	485 271	–
Na 30 września 2022 roku (skorygowany)	1 609	–	(81 354)	(79 745)

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2022 roku	321 761	165 119	(574 602)	(87 722)
Korekta przychodu i kosztu	–	–	(21 518)	(21 518)
Na 1 stycznia 2022 roku, po korekcie	321 761	165 119	(596 120)	(109 240)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(48 406)	(48 406)
Inne całkowite dochody	–	–	2 753	2 753
Razem całkowite dochody	–	–	(45 653)	(45 653)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Konwersja wierzytelności na akcje	–	–	–	–
Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW	(320 152)	(165 119)	485 271	–
Razem zmiany w kapitale własnym	(320 152)	(165 119)	485 271	–
Na 31 grudnia 2022 roku	1 609	–	(156 502)	(154 893)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

RAFAKO S.A. ("Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka została utworzona aktem notarialnym dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000034143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33. Siedziba Spółki jest jednocześnie jej podstawowym miejscem prowadzenia działalności.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie produkcji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (PKD 25.30.Z) oraz działalności w zakresie inżynierii w obszarze energetyki i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z).

Spółka świadczy usługi generalnego wykonawstwa inwestycji dla branży ropy i gazu oraz energetyki, dla której oferuje własne rozwiązania technologiczne. Projektuje i produkuje kotły, w tym na parametry nadkrytyczne oraz urządzenia ochrony środowiska, w tym instalacje odsiarczania i odazotowania spalin.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 22 listopada 2023 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 22 listopada 2023 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2022 roku oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2022 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2022.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje szczegółowej analizy przesłanek zagrożenia kontynuowania działalności i ocenę zasadności przyjęcia tego założenia. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności RAFAKO S.A. mimo, że Zarząd Spółki dostrzega istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności.

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Spółki to:

1. finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego Spółki,
2. zachowanie płynności finansowej Spółki,
3. realizacja układu z wierzycielami Spółki,
4. realizacja zawartych umów z klientami Spółki oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu,
5. zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie nowych kontraktów.

Ad. 1 – Finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego Spółki

W związku z zakończeniem rozmów z MS GALLEON GmbH, jako potencjalnym inwestorem, Zarząd Spółki i jej główni akcjonariusze zmuszeni zostali rozpocząć prace nad alternatywnym scenariuszem pozyskania inwestora. W dniu 25 lipca 2023 roku Zarząd RAFAKO otrzymał informację o przyjęciu przez PBG S.A w restrukturyzacji w likwidacji (PBG) oferty nowego inwestora, tj. PG Energy Capital Management sp. z o.o. W tym samym dniu Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o przyjęciu oferty oraz przystąpieniu do realizacji transakcji, na mocy której Inwestor odkupi od PBG wszystkie posiadane akcje RAFAKO S.A.

Ponadto, Inwestor ma dokonać objęcia łącznie 400 milionów sztuk akcji Spółki nowej emisji za łączną kwotę 40 milionów złotych. Inwestor określił również warunek konieczny dla stabilizacji sytuacji Spółki oraz szybkiego i wiarygodnego powrotu RAFAKO S.A. na rynek w postaci bliskiego partnerstwa z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, to jest PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN oraz Agencją Rozwoju Przemysłu S.A oraz Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., a także pozyskanie istotnego wsparcia finansowego od w/w instytucji jako warunek zawieszający realizację transakcji.

Zgodnie z podpisaną w dniu 25 sierpnia 2023 roku wstępną umową inwestycyjną intencją Stron było zamknięcie transakcji inwestorskiej w terminie do 30 września 2023, jednak nie później niż w terminie do 30 października 2023 roku.

Proces inwestorski jest nadal kontynuowany, jednakże nie ma pewności, że zostanie zakończony sukcesem. Kluczowymi czynnikami wpływającymi na przedłużenie finalizacji procesu inwestorskiego jest spełnienie warunków oferty obejmujących m.in. dokonanie konwersji zobowiązań Spółki na jej kapitał, podjęcie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy obejmujących emisję akcji na rzecz Inwestora i PFR TFI, udostępnienie spółce finansowania przez podmioty z Grupy PFR.

Brak zakończenia z sukcesem działań związanych z pozyskaniem inwestora istotnie zagrozi możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

Ad.2 – Zachowanie płynności finansowej Spółki

Przedłużający się proces pozyskiwania nowego Inwestora dla Spółki w ocenie Zarządu przesunie się o kilka dodatkowych miesięcy w stosunku do zakładanego wcześniej terminu dokapitalizowania Spółki. Zarząd Spółki stanął w tych okolicznościach przed wyzwaniem utrzymania płynności finansowej i podejmuje wszelkie możliwe działania, by nie dopuścić do sytuacji jej utraty. Sytuacja finansowa Spółki wymaga uzyskania dodatkowego finansowania pomostowego, mającego na celu zapewnienie bieżącej płynności Spółki i pozwalającego na terminową spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki, w szczególności zobowiązań wynikających z układu realizowanego przez Spółkę, w okresie wymaganym dla spełnienia warunków zawieszających wskazanych w Ofercie oraz zakończenia Transakcji Inwestorskiej. W związku z powyższym Spółka zwróciła się w dniu 14 września 2023 roku o udzielenie finansowania pomostowego przez Inwestora oraz przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w formie pożyczki, która zostałaby udzielona Spółce w kwocie 15 milionów złotych, z terminem spłaty przypadającym w dacie skutecznego zakończenia transakcji inwestorskiej, gdzie źródłem spłaty takiej pożyczki byłyby środki pozyskane przez Spółkę od Inwestora w ramach tej transakcji.

Aktualnie trwa proces analizy finansowania dłużnego przez doradców PFR TFI S.A

Brak dodatkowego finansowania istotnie zagrozi możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

Ad. 3 - Realizacja układu z wierzycielami Spółki

W związku z uprawomocnieniem się z dniem 17 sierpnia 2021 roku 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 przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO S.A. Spółka przystąpiła do wykonania tego układu – regulując zobowiązania z niego wynikające, w tym dokonała wszystkich wymagalnych do tej pory płatności rat układowych z ewentualnymi odstępstwami na bazie bilateralnych uzgodnień z poszczególnymi wierzycielami. Dalsza realizacja zobowiązań układowych zależna jest od możliwości płynnościowych Spółki oraz powodzenia procesu inwestorskiego.

Ad. 4 - Realizacja zawartych umów z klientami Spółki oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu.

W trakcie dziewięciu miesięcy 2023 roku i nadal Zarząd Spółki prowadzi działania celem doprowadzenia do finalnego rozliczenia kontraktów, które z różnych przyczyn zostały rozwiązane, bądź których rozliczenie ma kluczowe znaczenie. Nadrzędnym celem jest osiągnięcie porozumień z klientami na warunkach satysfakcjonujących obie strony, w szczególności umożliwiających RAFAKO S.A. kontynuację działalności.

Na dzień niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego:

- zawarto ugodę z TAURON Wytwarzanie S.A. w odniesieniu do rozliczenia projektu budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW. W ramach ugody zawartej w wyniku mediacji prowadzonych w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej Inwestor zapłaci na rzecz RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. łączną kwotę 65,1 miliona złotych oraz ograniczył własne roszczenia do kwoty 240 milionów złotych; w dniu 25 kwietnia 2023 roku ziścił się ostatni warunek zawieszający, w związku z czym ugoda weszła w życie;
- została zawarta i weszła w życie ugoda z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczająca kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz Budowę Tłoczni Gazu Kędzierzyn-Koźle. Spółka od dłuższego czasu prowadziła z klientem proces uzgodnień wzajemnych stanowisk dotyczących stopnia realizacji i skutków rozliczenia ww. kontraktów w ramach mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej; zawarta 28 lutego 2023 roku ugoda finalnie zamyka spór pomiędzy stronami w zakresie rozliczenia tych kontraktów;
- w dniu 11 września 2023 pomiędzy RAFAKO S.A. a Vilnius Kogeneracinė Jėgainė UAB została zawarta ugoda, która rozstrzyga o wszystkich sporach i roszczeniach związanych z projektem Wilno;
- w dniu 3 listopada 2023 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO i JSW KOKS S.A. aneksu nr 6B do umowy na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Zgodnie z aneksem, RAFAKO oraz JSW KOKS dokonały zmian umowy w zakresie pojedynczych etapów rozliczeniowych w celu zapewnienia dodatkowej płynności finansowej. Ponadto nadal trwają negocjacje związane z podpisaniem Aneksu nr 7, którego celem jest ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu m.in. prac dodatkowych. W tym celu prowadzone są mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Podpisanie ugody i aneksu numer 7 jest kluczowym warunkiem kontynuacji działalności RAFAKO S.A.;
- w zakresie realizacji kontraktu na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok toczą się negocjacje i uzgodnienia aneksu dotyczącego zmiany terminów realizacji, które będą uwzględniały wpływ opóźnionych płatności na harmonogram projektu;
- w dniu 13 października 2023 została podpisana ugoda na kontrakcie Budowa Muzeum „Pamięć i Tożsamość” w Toruniu. Istotne postanowienia ugody obejmują waloryzację ceny ofertowej umowy w kwocie 11,3 mln złotych netto, zrzeczenie się wzajemnych roszczeń, m.in. zrzeczenie się Zamawiającego ewentualnych roszczeń z tytułu kar umownych za nieterminową realizację kontraktu istniejących na dzień zawarcia ugody. Ponadto, ugoda zakłada wdrożenie Planu Naprawczego, zgodnie z którym RAFAKO usunie określone w niej usterki do dnia 31 marca 2024 roku;
- została również zawarta ugoda z Energa Elektrownia Ostrołęka S.A. (EEO) rozliczająca umowę, której przedmiotem była „Budowa Instalacji Odsiarczania spalin II w EEO”. Zgodnie z ugodą EEO do Spółki wpłynęło 14,7 mln złotych.

Ad. 5 - Zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie nowych kontraktów

Kolejną kluczową dla dalszego istnienia RAFAKO S.A. kwestią jest trudna sytuacja finansowa Spółki, w której znajduje się w związku z prowadzonym od 2020 roku procesem restrukturyzacji. Do czasu zakończenia procesu inwestorskiego, przywrócenia dodatnich kapitałów własnych i odzyskania zdolności kredytowej, RAFAKO S.A. mierzy się z brakiem możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego, co w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń i realizację dotychczasowych ze względu na konieczność ustanawiania zabezpieczeń w gotówce, czy odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji przedpłaconych. W związku z powyższym, Spółka w dalszym ciągu prowadzi negocjacje z Bankiem PKO BP dot. przedłużenia finansowania (w dniu 23 października 2023 roku Spółka podpisała kolejny aneks do umowy kredytowej przedłużający termin spłaty do dnia 30 listopada 2023 roku). Podpisany aneks nie zapewnia jednak finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń.

W dniu 7 listopada 2023 roku Spółka otrzymała promesę Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych dotyczącą zabezpieczenia finansowania w formie gwarancji udzielanych do kwoty 50 mln złotych zawierającą kluczowe warunki umożliwiające podjęcie decyzji. Są to m.in. konwersja długu istotnych wierzycieli na kapitał oraz zaangażowanie się inwestora strategicznego w proces restrukturyzacji Spółki.

Dodatkowo, w celu pokrycia istotnych kosztów związanych z procesem restrukturyzacji i transformacji Spółka uzyskała od Ministerstwa Rozwoju i Technologii reprezentowanym przez Agencję Rozwoju Przemysłu pomoc na restrukturyzację w wysokości 100 milionów złotych w formie objęcia obligacji, z ich spłatą w trzech ratach: pierwsza rata na dzień 31 grudnia 2028 roku w wysokości 33 milionów złotych, druga rata na dzień 31 grudnia 2029 roku w wysokości 33 milionów złotych oraz trzecia rata w dniu wykupu, tj. 31 grudnia 2030 roku w kwocie 34 milionów złotych wraz ze spłatą odsetek w dniu wykupu obligacji jednorazowo za cały okres. Zarząd Spółki prowadzi aktualnie rozmowy mające na celu konwersję tego zobowiązania na akcje RAFAKO S.A., co stanowiłoby kolejny duży krok w kierunku oddłużenia Spółki.

Opisane powyżej okoliczności są kluczowymi elementami wpływającymi na ryzyko kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania restrukturyzujące dług Spółki, a w następstwie powodzenie procesu inwestorskiego spowodują zniwelowanie tego ryzyka do poziomu niezagrażającego możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki zwraca przy tym uwagę, że istnieje niepewność, czy powyższe przekonanie się zrealizuje i jest ona powodowana opisanymi powyżej okolicznościami.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości)

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ umowy, które zawiera nie spełniają definicji umów ubezpieczeniowych.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych będzie uznana za istotną informację.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczony np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie zawiera umów ubezpieczeniowych.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości, ponieważ faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka uznaje umowę za umowę leasingu, jeżeli na jej mocy Spółce jest przekazywane prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka, wyceniając wartość aktywów w użytkowaniu oraz zobowiązań z tytułu leasingu, dokonuje oceny prawdopodobieństwa skorzystania z opcji przedłużenia lub wypowiedzenia umowy leasingu, prawdopodobieństwa skorzystania z opcji wykupu przedmiotu leasingu oraz szacunków pozostałych kosztów związanych z zakończeniem umowy leasingu.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo Spółki dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Umowy konsorcjalne

Każdorazowo, po podpisaniu umowy o usługę budowlaną realizowanej w ramach konsorcjum, Zarząd dokonuje oceny charakteru umowy w celu określenia sposobu ujmowania przychodów i kosztów kontraktowych.

4.2. Niepewność i zmiany szacunków

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz na dzień 30 września 2023 roku miały miejsce zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Spółki.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka dokonała ujęcia zobowiązań wobec gwarantów związanych z wypłatą kwoty żądania w kwocie 240 000 000 złotych, co miało wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku. Ponadto Spółka dokonała zmiany szacunku przychodów całkowitych w związku z trwającymi w 2022 roku mediacjami z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian szacunków przychodów i kosztów tych umów oraz wpływu tych zmian na wynik finansowy Spółki zostały zaprezentowane w notcie 8.1.

Utrata wartości aktywów

Spółka, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego, przeprowadza test na utratę wartości aktywów, w tym wartości firmy oraz rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości wyższej z dwóch – użytkowej lub godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Test na utratę wartości aktywów przeprowadzony na dzień 30 września 2023 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 10.7 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka dokonała weryfikacji założeń przyjętych do sporządzenia testu na dzień 30 czerwca 2023 roku i stwierdziła brak konieczności ponownego przeprowadzenia testu na dzień 30 września 2023 roku.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 16. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie w oparciu o przygotowane projekcje wyniku podatkowego. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie stałoby się nieuzasadnione.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Spółka sporządziła prognozy finansowe, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Analiza wykazała konieczność dokonania odpisu aktualizującego na pełną wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co zostało zaprezentowane w nocie 9.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 11.

Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku

Spółka ujmuje przychody w cenie transakcyjnej, czyli kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży.

Spółka oszacowuje zmienną kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta wg wartości najbardziej prawdopodobnej i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Spółka dokonuje tych szacunków na podstawie danych historycznych dotyczących rozliczeń z klientem oraz na podstawie zapisów kontraktowych w przypadku indeksowania ceny umowy.

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

- a) przychody z tytułu sprzedaży produktów i świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji wg metody opartej na nakładach poniesionych na realizację umowy;
- b) przychody ze sprzedaży towarów rozpoznawane są w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem. Klient uzyskuje kontrolę nad towarem w chwili odbioru towaru lub dostarczenia towaru do miejsca przeznaczenia, zależnie od zapisów kontraktowych dotyczących warunków dostawy.

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

-
- a) w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient oraz
 - b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, której przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Spółka ocenia, czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Spółka szacuje całkowite koszty umowy zawierające koszty odnoszące się bezpośrednio do konkretnej umowy zarówno na podstawie rynkowych cen materiałów, towarów i usług, jak również na podstawie wstępnych ofert podwykonawców pozyskanych w procesie tworzenia oferty na realizację konkretnej umowy.

Wynik danej umowy z klientem szacowany jest na podstawie rozpoznanych przychodów i poniesionych kosztów związanych z tą umową ujętych jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. W kosztach poniesionych uwzględnia się tylko te koszty umowy, które odzwierciedlają stan wykonania prac. Spółka nie ujmuje przychodów w oparciu o poniesione koszty wynikające z ewentualnych istotnych niedociągnięć przy spełnianiu zobowiązania, które nie zostały uwzględnione w cenie określonej w umowie.

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 8.23. sprawozdania finansowego za 2022 rok.

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych umów rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Spółka tworzy rezerwy w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy (tzn. że umowa rodzi obciążenia). Przewidywaną stratę na kontrakcie Spółka ujmuje bezzwłocznie jako koszt zgodnie z MSR 37. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszty własny umowy, której rezerwa dotyczy.

Spółka dokonała weryfikacji portfela zamówień oraz określiła kluczowe kompetencje i przewagi konkurencyjne Spółki na wybranych rynkach. W wyniku tej weryfikacji podjęto natychmiastowe działania wstrzymania ofertowania w nierentownych segmentach oraz dokonano identyfikacji ewentualnych ryzyk związanych z ich kontynuacją oraz kierując się zasadą ostrożności oszacowano rezerwy na wyżej wymienione potencjalne ryzyka.

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów za okres sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 8 oraz 9.1 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Spółka tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy Spółki, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Spółka dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 8 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota 9.17), przychodów z umów z klientami (patrz nota 8) oraz rezerw (patrz nota 16).

5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
USD	4,3697	4,4018	4,9533
EUR	4,6356	4,6899	4,8698
GBP	5,3464	5,2957	5,5560
CHF	4,8030	4,7679	5,0714
SEK	0,4033	0,4213	3,4614

6. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy.

8. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

Stany aktywów i zobowiązań z tytułu umowy na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela:

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu umowy brutto	25 380	122 815
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 082)	(3 060)
Aktywa z tytułu umowy	24 298	119 755
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	135 185	167 434
zaliczki otrzymane	750	34 118
wycena zobowiązania z tytułu umów	134 435	133 316

Aktywa z tytułu umowy podlegają regulacjom MSSF 9 w zakresie szacowania strat z tytułu utraty wartości.

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 30 września 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	1 615 095	2 557 077
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	(183 408)	(202 649)
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(135 984)	(140 732)
Łączna kwota przychodów z umowy	1 431 687	2 354 428
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 475 042	1 940 268
Koszty pozostające do realizacji umowy	221 036	526 751
Szacunkowe łączne koszty umowy	1 696 078	2 467 019
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	(264 391)	(112 591)
zyski	40 921	182 945
straty (-)	(305 312)	(295 536)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	750	35 240
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	–	(1 122)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	750	34 118
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 487 992	1 947 766
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	30 864	165 652
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(305 312)	(295 536)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	1 213 544	1 817 882
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	1 322 599	1 827 261
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	(109 055)	(9 379)
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	25 380	122 815
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	134 435	133 316

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 9 miesięcy 2023 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2022 roku.

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele. Szczegółowy opis kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę został zamieszczony w nocie 8.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu umowy:

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	119 755	132 402
Korekta bilansu otwarcia	–	(10 812)
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	119 755	121 590
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	38 149	32 692
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(14 875)	(5 222)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	1 978	365
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(120 709)	(29 670)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	24 298	119 755

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	167 434	114 778
Korekta bilansu otwarcia	–	875
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	167 434	115 653
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	4 391	83 021
Zmiana stanu zaliczek	(33 368)	1 129
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	24 499	(5 092)
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(27 771)	(27 277)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	135 185	167 434

Ujawnienia dotyczące aktywowanych kosztów doprowadzenia do zawarcia i wykonania umów Spółka prezentuje w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe”.

8.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

8.1.1. Projekt Jaworzno

W dniu 17 kwietnia 2014 roku RAFAKO S.A. jako lider, działając w konsorcjum z Mostostal Warszawa S.A. zawarła z TAURON Wytwarzanie S.A. umowę na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II. Wartość kontraktu wynosi około 4,7 mld złotych netto.

Konsorcjum wybudowało blok energetyczny wraz z kompletem głównych urządzeń, instalacji oraz wszystkimi niezbędnymi urządzeniami zewnętrznymi koniecznymi do poprawnej i bezpiecznej eksploatacji bloku. Blok jest wyposażony w przepływową kocioł pyłowy na nadkrytyczne parametry pary, opalany węglem kamiennym oraz kondensacyjną turbinę parową, sprzęgniętą z generatorem wytwarzającym energię elektryczną. Moc brutto bloku wynosi 910 MWe, sprawność netto przyjęto na poziomie 45,91%, a zużycie węgla gwarancyjnego dla nominalnej pracy bloku przyjmuje się na poziomie ok. 345 t/h. Blok jest wyposażony w instalacje pozwalające na dotrzymanie standardów emisyjnych związanych z NOx, SO2 i pyłem, tj. instalację SCR (odazotowania spalin), IOS (odsarczania spalin), oraz elektrofiltr.

W dniu 13 listopada 2020 roku blok został przekazany do eksploatacji. Równolegle do rozpoczętego okresu gwarancyjnego nastąpiło rozpoczęcie okresu przejściowego, w trakcie którego blok podlegał strojeniu i optymalizacji. Na jego zakończenie miał być przeprowadzony ruch sprawdzający, który miał powtórnie potwierdzić spełnienie wymagań kontraktowych.

W 2022 roku TAURON Wytwarzanie S.A. przedstawiało pisma w przedmiocie wad bloku, z którymi RAFAKO S.A. i spółka zależna E003B7 z o.o. w restrukturyzacji się nie zgadzały, co doprowadziło do ogromnego sporu pomiędzy spółkami.

W dniach 24-25 kwietnia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A., spółką zależną E003B7, TAURON Wytwarzanie S.A. i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, porozumień w przedmiocie wypłaty przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. kwoty 240 milionów złotych. Zawarcie porozumienia wielostronnego oraz porozumienia z gwarantami jest spełnieniem warunku zawieszającego wejście w życie ugody.

Ugoda zwalnia RAFAKO S.A. i E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji ze zobowiązań wynikających z gwarancji technicznych udzielonych na podstawie Kontraktu a strony włącznie w Tauron Wytwarzanie S.A. zrzekły się wobec siebie wszystkich wzajemnych roszczeń, ponad roszczenia wynikające z ugody.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku RAFAKO otrzymało od TAURON Wytwarzanie S.A. oświadczenie o otrzymaniu od gwarantów kwoty 240 milionów złotych. Dokonanie zapłaty stanowiło ostatni warunek wejścia w życie ugody i w konsekwencji ugoda weszła w życie.

W dniu 8 maja 2023 roku RAFAKO S.A. otrzymało od gwarantów potwierdzenie spełnienia się dwóch warunków zawieszających wejścia w życie porozumienia z gwarantami, tj. wypłaty przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. kwoty 240 milionów złotych oraz wystąpienia przez gwarantów wobec RAFAKO z żądaniem wykonania zobowiązań poręczonych przez RAFAKO za spółkę zależną E003B7, a wynikających z gwarancji należytego wykonania kontraktu. Żądanie opiewa na łączną kwotę główną 240 milionów złotych i zostało skierowane przez każdego z gwarantów tj. PKO BP, PZU, mBank i BGK wobec RAFAKO S.A. w odniesieniu do kwoty głównej 60 milionów złotych.

W związku z wypłatami gwarancji dokonаныmi przez gwarantów oraz wejściem w życie ugody Spółka ujęła zobowiązania z tytułu zrealizowanych gwarancji w łącznej wartości 240 milionów złotych, co miało wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy 2023 roku.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji), której RAFAKO S.A. podzleciła około 89% zakresu prac Projektu; pozostałe 11% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A.; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie realizowana była w latach 2015 – 2017.

RAFAKO S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. RAFAKO S.A. ujmuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jedynie przychody i koszty dotyczące jej zakresu prac, czyli 11% zakresu prac na Projekcie Jaworzno. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmowane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 Sp. z o.o. – ta część jest prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO.

RAFAKO S.A. jako lider Konsorcjum wystawia faktury na pełny zakres prac na rzecz zamawiającego; płatności z tytułu realizacji kontraktu są przekazywane bezpośrednio na rzecz Spółki celowej oraz kluczowych podwykonawców i poddostawców. Zapłata za zakres prac zrealizowany przez RAFAKO S.A. jest dokonywana przez spółkę celową.

8.1.2. Projekt Wilno

Przedmiotem umowy była budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin. Inwestycja realizowana była w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie (Litwa).

Umowę podpisano w dniu 29 września 2016 roku z firmą JSC Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė. Polecenie rozpoczęcia ("NTP") zostało wyznaczone na dzień 1 czerwca 2017 roku. Wartość kontraktu to 149 milionów EUR.

W dniu 5 października 2020 roku RAFAKO S.A. złożyło „Notice of impossibility / termination” - powiadomienie o niemożliwości wykonania. Wzajemne rozliczenia zostały skierowane do arbitrażu sądowego. Po zakończeniu pierwszej niekorzystnej dla RAFAKO fazy postępowania arbitrażowego Spółka zaskarżyła wyrok arbitrażowy, wnosząc o jego uchylenie, a równolegle podjęła z VKJ rozmowy ugodowe.

W dniu 11 września 2023 roku doszło do zawarcia ugody pomiędzy RAFAKO S.A. i JSC Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė dotyczącej sporu związanego z kontraktem w Wilnie.

Istotne postanowienia ugody obejmują:

1. Uzgodnienie, iż ugoda rozstrzyga o wszystkich sporach i roszczeniach związanych z umową;
2. Zobowiązanie RAFAKO S.A. do cofnięcia skargi o uchylenie wyroku;
3. Wystąpienie przez strony sporu do arbitrażu o wydanie orzeczenia zgodnego z ugodą, zgodnie z którym:
 - 3.1 RAFAKO S.A. uzna wyrok w całości, bez żadnych zastrzeżeń;
 - 3.2 łączna wysokość odszkodowania należnego VKJ od RAFAKO wynosić będzie 29 965 tysięcy EURO (kwota 14 965 tysięcy EUR otrzymana do KUKE i Generali, kwota 15 milionów EUR, która zostanie zapłacona przez RAFAKO S.A. najpóźniej w terminie 5 lat od zawarcia ugody, w 8 równych półrocznych ratach, z których pierwsza będzie płatna w terminie 6 miesięcy od zawarcia przez PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji bezwarunkowej i ostatecznej umowy lub umów zbycia wszystkich akcji RAFAKO S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PBG, jednak nie później niż do dnia 31 marca 2024 roku).
 - 3.3 RAFAKO S.A. przekaże Zamawiającemu urządzenia i dokumenty wymienione w ugodzie;

4. Postanowienia, zgodnie z którymi ugoda podlega prawu litewskiemu, a wszystkie spory z nią związane będą rozstrzygane przez państwowy sąd litewski;
5. Postanowienie, zgodnie z którym ugoda wchodzi w życie z chwilą jej podpisania przez obie strony i uzyskania przez obie strony zgód korporacyjnych na zawarcie ugody.

W związku z faktem, iż w 2022 roku Spółka, stosując zasadę ostrożnej wyceny, w wyniku finansowym ujęła rezerwę na potencjalny negatywny dla Spółki wynik ugody w wysokości 15 milionów EUR, podpisana ugoda nie pogorszyła wyników jednostkowych ani skonsolidowanych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

8.1.3. Projekt Radlin

W czerwcu 2019 roku została podpisana umowa o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A.” Inwestycja składa się z dwóch kotłów parowych, turbiny parowej kondensacyjno-upustowej, generatora elektrycznego oraz kompletu instalacji pomocniczych. Wartość zawartej umowy wynosiła 289 milionów złotych. W wyniku zawartych aneksów wartość kontraktu wzrosła do ponad 447 milionów złotych.

W dniu 29 czerwca 2023 roku RAFAKO S.A. podpisało porozumienie standstill z Inwestorem JSW KOKS S.A. stanowiące dokument pomostowy do czasu podpisania Aneksu nr 7. Główne założenia porozumienia to:

- przedstawienie przez GRI nowego harmonogramu prac uwzględniającego przekazanie bloku do eksploatacji w terminie nie przekraczającym 18 grudnia 2023,
- mobilizację i przyspieszenie prac montażowych i rozruchowych poprzez wprowadzenie II i III zmiany,
- strony nie będą odstępować od umowy,
- JSW KOKS nie naliczy kar umownych związanych z przekroczeniem terminu przekazania bloku do eksploatacji i nie skorzysta z zabezpieczenia,
- wypracowanie nowej ugody i podpisanie aneksu nr 7 w terminie do 30 sierpnia 2023 roku.

W dniu 3 listopada 2023 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO S.A. i JSW KOKS aneksu nr 6B do umowy na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin, aneksu do porozumienia mediacyjnego (Standstill) oraz umowy najmu części powierzchni magazynowej RAFAKO S.A. zlokalizowanej w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33, wykorzystywanej do realizacji zadania inwestycyjnego przez RAFAKO S.A. w związku z umową.

Zgodnie z aneksem, RAFAKO oraz JSW KOKS dokonały zmian umowy w zakresie pojedynczych etapów rozliczeniowych, ujętych w zestawieniu etapów rozliczeniowych określonych w umowie, na mniejsze części, w celu zapewnienia dodatkowej płynności finansowej w ramach realizacji zadania inwestycyjnego, przy założeniu, iż zawarcie aneksu nie będzie prowadzić do zmiany ogólnej wartości wynagrodzenia wynikającego z umowy, a RAFAKO będzie mogło kontynuować działania dla intensyfikacji prac prowadzonych w ramach realizacji zadania inwestycyjnego, jak również dokonały uregulowania kwestii stosunków własnościowych stron, wiążących się z elementami powstającego bloku energetycznego.

Aneks wejdzie w życie pod następującymi warunkami:

(a) zawarcie umowy najmu

oraz

(b) złożenia JSW KOKS S.A., przez RAFAKO, oświadczenia o poddaniu się egzekucji w wykonaniu ustaleń, które zostały ujęte w umowie najmu.

Wszystkie warunki wejścia w życie aneksu zostały spełnione w dniu 3 listopada 2023 roku, w związku z czym aneks wszedł w życie w tym dniu.

Zgodnie ze zmienionym porozumieniem standstill strony uzgodniły w szczególności, że będą dążyć do zakończenia rozmów, związanych z wypracowaniem nowej ugody oraz kolejnego aneksu do umowy, który będzie, w szczególności regulował kwestie sporne w zakresie wiążącym się z wartością wynagrodzenia należnego RAFAKO z tytułu umowy, w terminie do dnia 30 listopada 2023 roku, a następnie do faktycznego podpisania tej ugody oraz kolejnego aneksu do umowy, z zastrzeżeniem konieczności uzgodnienia warunków ich wejścia w życie, obejmujących w szczególności pozyskanie kompletu wymaganych zgód korporacyjnych.

8.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty

W dniu 30 maja 2018 roku Spółka podpisała z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. umowę, której przedmiotem była generalna realizacja inwestycji pn.: „Budowa gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty wraz z infrastrukturą towarzyszącą” o wartości 124,9 miliona złotych netto (153,6 miliona złotych brutto).

W dniu 15 lutego 2019 roku Spółka podpisała z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. umowę, której przedmiotem było wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Tłoczni Kędzierzyn”. Wartość Umowy wynosiła łącznie 168,7 mln złotych netto (tj. 207,5 mln złotych brutto), z czego udział Spółki wynosił 95%.

W dniu 15 grudnia 2020 roku GAZ-SYSTEM S.A. odstąpił od dalszej realizacji umowy na budowę gazociągu Goleniów-Płoty oraz od umowy na budowę Tłoczni Kędzierzyn z przyczyn leżących po stronie Spółki.

W związku z odstąpieniem od umowy Kędzierzyn, zamawiający naliczył karę umowną w kwocie 33 916 160,35 złotych i wystąpił o dokonanie zwrotu nierozliczonej zaliczki w wysokości 20,7 miliona złotych, a w przypadku umowy Goleniów, zamawiający naliczył karę umowną w kwocie 20,5 miliona złotych i wystąpił o dokonanie zwrotu nierozliczonej zaliczki w wysokości 12 milionów złotych oraz złożył żądania wypłaty z gwarancji dobrego wykonania i gwarancji zwrotu zaliczki powyższych kwot.

W dniu 15 stycznia 2021 roku mBank S.A. dokonał wypłaty na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. gwarancji należytego wykonania Umowy w wysokości 20,7 miliona złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w wysokości 20,7 miliona złotych.

W dniu 16 lutego 2021 roku Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. dokonało wypłaty na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. gwarancji należytego wykonania Umowy w kwocie 15,2 miliona złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie 2,7 miliona złotych. Ze względu na istotne ryzyko nieodzyskiwalności aktywa, Spółka objęła je w całości odpisem aktualizującym.

W dniu 28 lutego 2023 roku w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A., PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. ugody dotyczącej projektów Goleniów – Płoty oraz Tłocznia Kędzierzyn – Koźle. Istotne postanowienia ugody dotyczą:

1. uzgodnienia, że realizacja umowy Goleniów-Płoty zakończyła się z dniem 15 grudnia 2020 roku;
2. uzgodnienia, że realizacja umowy Kędzierzyn zakończyła się z dniem 15 grudnia 2020 roku;
3. potwierdzenia, że wykonawca z umowy Goleniów-Płoty i wykonawca z umowy Kędzierzyn, był uprawniony do otrzymania dotychczas zapłaconego przez GAZ-SYSTEM wynagrodzenia z tych umów;
4. potwierdzenia, że GAZ-SYSTEM była uprawniona do otrzymania i zaliczenia na poczet swoich wierzytelności: (i) kwoty 15,2 miliona złotych otrzymanej od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. tytułem wypłaty z gwarancji należytego wykonania umowy, (ii) kwoty 2,7 miliona złotych otrzymanej od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. tytułem wypłaty z gwarancji zwrotu zaliczki, (iii) kwoty 20,7 miliona złotych otrzymanej od mBank S.A. tytułem wypłaty z gwarancji bankowej numer 02141KPB19 oraz kwoty 20,7 miliona złotych otrzymanej od mBank tytułem wypłaty z gwarancji bankowej numer 02283KAP19;
5. uzgodnienia spornej części wynagrodzenia wykonawcy z umowy Goleniów-Płoty w kwocie 30,5 miliona złotych netto tj. 37,6 miliona złotych brutto;
6. uzgodnienia spornej części wynagrodzenia wykonawcy z umowy Kędzierzyn w kwocie 63,8 miliona złotych netto tj. 78,5 miliona złotych brutto;
7. uzgodnienia, że na poczet kwoty łącznej wynagrodzenia z punktu 5. i 6. powyżej, GAZ-SYSTEM, z uwzględnieniem dotychczasowych rozliczeń umowy Goleniów-Płoty i umowy Kędzierzyn i ustępstw/uzgodnień poczynionych w ugodzie, dokona na rzecz RAFAKO S.A. płatności kwoty 21,7 miliona złotych, która to płatność będzie równoznaczna z zaspokojeniem przez GAZ-SYSTEM wszystkich należności RAFAKO S.A. i PBG z w/w umów i inwestycji realizowanych na podstawie w/w umów;
8. zrzeczenia się przez strony ugody wobec siebie, wszelkich roszczeń związanych z umową Goleniów-Płoty i umową Kędzierzyn oraz inwestycjami realizowanymi na podstawie tych umów, z wyjątkiem roszczeń wskazanych w ugodzie, które nie wpływają istotnie na prawa i obowiązki stron ugody.

W dniu 29 marca 2023 roku Spółka otrzymała orzeczenie Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia ugody.

W dniu 18 kwietnia 2023 roku pełnomocnik RAFAKO S.A. otrzymał odpis orzeczenia wraz ze stwierdzeniem jego prawomocności. Oznacza to, że ugoda weszła w życie. Do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wszystkie postanowienia ugody zostały zrealizowane.

8.1.5. Projekt Lombok

W dniu 28 grudnia 2017 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi RAFAKO S.A. oraz firma PT. Rekayasa Industri z siedzibą w Indonezji jako Lider Konsorcjum podpisało umowę z PT. PLN (PERSERO), INDONESIA na budowę dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW) o wartości łącznie 70,3 mln EUR, 18,9 mln USD oraz 1.590.700 mln IDR (łącznie ok. 850,3 mln PLN netto), w tym wartość wynagrodzenia Spółki to 70,3 mln EUR netto, co stanowi około 35% wartości umowy.

W zakresie RAFAKO S.A. są prace projektowo-dokumentacyjne, produkcja elementów kotłowych oraz elektrofiltru (ESP), zakupy urządzeń dla wyspy kotłowej i wyspy maszynowej, transport do portu (na bazie: FOB), realizacja nadzorów nad montażem, uruchomieniem i pomiarami gwarancyjnymi oraz przekazanie do eksploatacji. Pozostałe prace są w zakresie PT. Rekayasa Industri, a w szczególności są to prace projektowo-dokumentacyjne, produkcja, zakupy i dostawy urządzeń poza wyspą kotłową i maszynową, fracht morski, odprawy celne, transport na terenie Indonezji, prace ziemne i budowlane, kompletny montaż, uruchomienia, testy, pomiary gwarancyjne i przekazanie do eksploatacji.

W dniu 19 czerwca 2023 roku został podpisany aneks numer 5 dotyczący rozliczeń wzrostu ciężaru konstrukcji.

W sierpniu 2023 roku podpisano aneks nr 6 dotyczący zmiany kontraktowych warunków płatności (przyspieszenie fakturowania) celem poprawienia przepływów finansowych lidera konsorcjum (REKIND). Ponadto w sierpniu podpisano porozumienie, którego przedmiotem są koszty dodatkowe powstałe z tytułu zmian zakresu kontraktu (REKIND) oraz porozumienie dotyczące zmiany terminów kontraktowych w związku z wpływem pandemii Covid-19 na harmonogram realizacji prac.

W listopadzie 2023 roku podpisano aneks nr 7 dotyczący zmiany terminów w realizacji, po uwzględnieniu wpływu pandemii COVID19 na harmonogram. Strony prowadzą rozmowy w sprawie zmian harmonogramu spowodowanych innymi czynnikami.

9. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych

9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

9.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 699	14 217	11 960
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	154 584	251 187	245 565
- w tym od jednostek powiązanych	10 049	6 104	6 917
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	1 863	2 370	1 792
Koszty kar umownych*	-	(7 098)	(7 098)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(1 670)	734	3 952
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	167 476	261 410	256 171
- w tym od jednostek powiązanych	10 049	6 104	6 917
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 068	4 038	2 285
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 068	4 038	2 285
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	169 544	265 448	258 456
- w tym od jednostek powiązanych	10 049	6 104	6 917

* w pozycji ujęta jest rezerwa z tytułu kar umownych, mająca wpływ na wartość wykazywanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży, a także koszty naliczonych oraz zaakceptowanych kar umownych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka zanotowała 111 585 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 79 943 tysiące złotych mniej niż w analogicznym okresie 2022 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2023 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się Spółka.

9.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	128 938	244 580	191 611
- w tym od jednostek powiązanych	10 049	6 104	6 917
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	40 606	20 868	66 845
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	169 544	265 448	258 456
- w tym od jednostek powiązanych	10 049	6 104	6 917

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Spółki są przede wszystkim zagraniczni i krajowi dostawcy obiektów energetycznych oraz krajowa i zagraniczna energetyka zawodowa i przemysłowa.

Podział przychodów ze sprzedaży na kontrahentów, z którymi koncentracja sprzedaży przekracza 10% całości przychodów na rynki przedstawia poniższa tabela:

Nazwa kontrahenta	Udział procentowy w sprzedaży ogółem	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
JSW KOKS S.A.	40,50%	68 669
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	10,70%	18 141
Pozostali kontrahenci	48,80%	82 734
Razem	100%	169 544

9.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 30 września 2022 roku Spółka wyróżnia dwa segmenty operacyjne rynku, tj. segment „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska” oraz segment „Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej”. Zarząd Spółki dokonuje oceny działalności Spółki na podstawie jej sprawozdania finansowego.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku lub na dzień 30 września 2023 roku

	Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Segmenty razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 141	151 403	169 544
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	18 141	151 403	169 544
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(86)	(215 448)	(215 534)
Wynik	18 055	(64 045)	(45 990)
Zysk (strata) na sprzedaży			
Pozostałe przychody (koszty)	(7 499)	(244 528)	(252 027)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 556	(308 573)	(298 017)
Przychody (koszty) finansowe	–	(36 844)	(36 844)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 556	(345 417)	(334 861)
Podatek dochodowy	–	(826)	(826)
Zysk (strata) netto segmentu	10 556	(346 243)	(335 687)
Wyniki			
Amortyzacja	–	(4 982)	(4 982)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2023 roku			
Aktywa segmentu	27 398	330 238	357 636
Zobowiązania segmentu	39 311	812 427	851 738
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	6 725
Nakłady inwestycyjne	–	6 725	

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku lub
na dzień 30 września 2022 roku**

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(12 592)	271 048	258 456
Sprzedaż między segmentami			
Przychody segmentu ogółem	<u>(12 592)</u>	<u>271 048</u>	<u>258 456</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(445)	(228 229)	(228 674)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(13 037)	42 819	29 782
Pozostałe przychody (koszty)	973	(9 827)	(8 854)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 064)	32 992	20 928
Przychody (koszty) finansowe	–	7 025	7 025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 064)	40 017	27 953
Podatek dochodowy	–	293	293
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(12 064)</u>	<u>40 310</u>	<u>28 246</u>
Wyniki			
Amortyzacja	–	(5 945)	(5 945)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2022 roku			
Aktywa segmentu	123 836	409 106	532 942
Zobowiązania segmentu	58 926	553 761	612 687
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	1 252	1 252

Spółka analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Podział przychodów ze sprzedaży Spółkę na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku			
Region			
Polska	18 141	110 798	128 939
Unia Europejska	–	37 703	37 703
Pozostałe kraje	–	2 902	2 902
Przychody segmentu ogółem	18 141	151 403	169 544
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	18 141	133 896	152 037
Umowy długoterminowe	–	17 507	17 507
Przychody segmentu ogółem	18 141	151 403	169 544
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku			
Region			
Polska	(12 592)	204 203	191 611
Unia Europejska	–	59 362	59 362
Pozostałe kraje	–	7 483	7 483
Przychody segmentu ogółem	(12 592)	271 048	258 456
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	(12 592)	180 202	167 610
Umowy długoterminowe	–	90 846	90 846
Przychody segmentu ogółem	(12 592)	271 048	258 456

Spółka w ramach prowadzonej podstawowej działalności operacyjnej wyodrębnia następujące asortymenty produktów:

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Bloki energetyczne i kotły	77 942	107 439
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	8 224	36 346
Urządzenia ochrony powietrza	971	21 709
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	43 466	49 738
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	18 141	(12 592)
Budownictwo	14 527	44 620
Pozostałe przychody	6 273	11 196
Razem	169 544	258 456

9.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 215 534 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowana strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 45 990 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 7 907 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 9 miesięcy 2023 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 14 501 tysięcy złotych, głównie należności z tytułu poręczeń.

W okresie 9 miesięcy 2023 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało ujęcie kosztów z tytułu zobowiązania wobec gwarantów związane z wypłatą kwoty żądania dot. realizacji projektu Jaworzno, co zostało szerzej opisane w nocie 8.1.1. w kwocie 232 656 tysięcy złotych. Na wartość pozostałych kosztów operacyjnych wpływ miały także koszty z tytułu umorzenia należności związane z zawarciem ugody z klientem Spółki w łącznej kwocie 5 580 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 9 miesięcy 2023 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 049 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu sprawozdawczego obejmującego 9 miesięcy 2023 roku decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 36 607 tysięcy złotych (9 miesięcy 2022 roku: 3 312 tysięcy złotych).

9.3. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(826)	293
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(197)	(7 284)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(629)	7 577
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(826)	293
	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	826	(293)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	826	(293)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	826	(293)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2023 roku

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie dokonała utworzenia odpisu aktualizującego na pełną wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2023 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 września 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>	<i>30 września 2023</i>	<i>30 czerwca 2022</i>
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(7 434)	(8 714)	1 280	1 212
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 906	1 738	168	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	14 821	15 044	(223)	(849)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	43 070	24 508	18 562	(1 928)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 191	3 031	160	(119)
- od rezerw bilansowych	11 377	11 365	12	(3 662)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 699	1 154	545	509
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	8 391	31 901	(23 510)	(397)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezaptaconych faktur	6 645	6 469	176	(1)
- pozostałe	(3 632)	(7 091)	3 459	(2 343)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			(197)	(7 284)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			826	(293)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(80 033)	(79 404)	(629)	7 577
	_____	_____	_____	_____
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-

9.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku w kwocie 54 094 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– ze zmniejszenie stanu należności handlowych w kwocie	22 083 tysiące złotych,
– ze zwiększenie stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	(2 340) tysięcy złotych,
– ze zmniejszenie stanu udzielonych zaliczek w kwocie	35 944 tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	(1 434) tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(512) tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie	353 tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku został zamieszczony w notcie 9.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 155 145 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(1 148) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń w kwocie	860 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji oraz kar umownych w kwocie	236 042 tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie	(76 619) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie	(2 894) tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	(1 096) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 63 208 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów	95 457 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(32 249) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (4 567) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	(10 182) tysiące złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	5 451 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie	164 tysiące złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 6 028 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 733 tysiące złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 295 tysięcy złotych.

9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	–	2 611	230	2 841
Nabycia	–	–	296	296
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	445	(445)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(542)	–	(542)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
Na dzień 30 września 2023	<u>–</u>	<u>2 514</u>	<u>81</u>	<u>2 595</u>

*wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 9.18.2

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	–	3 626	–	3 626
Nabycia	–	–	267	267
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	37	(37)	–
Likwidacja/sprzedaż	(376)	(370)	–	(746)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 052)	–	(1 052)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	376	370	–	746
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>–</u>	<u>2 611</u>	<u>230</u>	<u>2 841</u>
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	–	3 626	–	3 626
Nabycia	–	–	263	263
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	37	(37)	–
Likwidacja/sprzedaż	(376)	–	–	(376)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(793)	–	(793)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	376	–	–	376
Na dzień 30 września 2022	<u>–</u>	<u>2 870</u>	<u>226</u>	<u>3 096</u>

9.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	8 242	62 520	24 029	1 617	328	96 736
Nabycia	–	–	–	–	6 072	6 072
Likwidacja/sprzedaż	–	(1)	(16)	(73)	–	(90)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	921	4 337	667	(5 925)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 680)	(2 265)	(87)	–	(4 032)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(322)	–	–	(322)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	15	640	–	–	655
Wartość netto na dzień 30 września 2023 roku	8 242	61 760	25 778	2 764	475	99 019

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.18.1.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	8 242	64 542	28 275	1 162	95	102 316
Nabycia	–	–	–	–	1 116	1 116
Likwidacja/sprzedaż	(933)	(4 306)	(913)	(191)	–	(6 146)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	380	252	251	(883)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 482)	(3 676)	(156)	–	(6 314)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(1 272)	22	–	(1 250)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	933	4 189	1 363	529	–	7 014
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	8 242	62 520	24 029	1 617	328	96 736

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	8 242	64 542	28 275	1 162	95	102 316
Nabycia	-	-	-	-	670	670
Likwidacja/sprzedaż	(933)	(4 109)	(875)	(87)	-	(6 004)
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	86	199	-	(285)	-
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(1 904)	(2 430)	(243)	-	(4 577)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	-	-	8	-	-	8
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	933	4 189	804	747	-	6 673
Wartość netto na dzień 30 września 2022 roku	8 242	62 804	25 981	1 579	480	99 086

9.7. Utrata wartości aktywów

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka dokonała weryfikacji prognoz finansowych będących podstawą przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku i nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 września 2023 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2023 roku został przedstawiony w notcie 9.7 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

9.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	6 725	1 515
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	181	4 236

* wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych w okresie na zakup środków trwałych wynikająca z tabeli ruchu środków trwałych oraz wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na zakup wartości niematerialnych

Przedmiotem nakładów inwestycyjnych Spółki na rzeczowy majątek trwały były przede wszystkim zakupy oraz modernizacja maszyn i urządzeń do produkcji. Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz w formie leasingu finansowego.

9.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 233 tysiące złotych (31 grudnia 2022: 211 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>30 września 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	–
budynki i budowle	–	–
urządzenia techniczne i maszyny	33	29
środki transportu	200	182
	<u>233</u>	<u>211</u>

9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu ujmowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” i przedstawia się następująco:

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2023</i>
	<i>30 września 2023</i>	<i>30 września 2023</i>	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	–	–	10
Maszyny i urządzenia	367	1 615	372
Środki transportu	452	173	9
Wartości niematerialne	23	91	17
Razem	<u>842</u>	<u>1 879</u>	<u>408</u>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająca)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2022
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2022	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	10	150	133
Maszyny i urządzenia	733	1 243	57
Środki transportu	767	757	208
Wartości niematerialne	40	74	23
Razem	1 550	2 224	421

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająca)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2022
	30 września 2022	30 września 2022	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	40	342	106
Maszyny i urządzenia	896	1 566	378
Środki transportu	798	726	73
Wartości niematerialne	46	68	17
Razem	1 780	2 702	574

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umów leasingowych i wynosi od 12 do 60 miesięcy. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	30 września 2023		31 grudnia 2022	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	532	342	607	599
W okresie od 1 do 5 lat	410	410	354	354
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	942	752	961	953
Minus koszty finansowe	(190)	–	(8)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	752	752	953	953
Zobowiązania krótkoterminowe	342	342	599	599
Zobowiązania długoterminowe	410	410	354	354

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wyniosły 34 tysiące złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Leasing krótkoterminowy	453	375
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
Razem	453	375

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

9.11. Pozostałe należności długoterminowe

	<i>30 września 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	3 061	4 118
Pozostałe należności długoterminowe	24 852	14 704
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	27 913	18 822
Należności niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	436	1 023
Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)	436	1 023
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	28 349	19 845

9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	<i>30 września 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie*	26 645	27 526
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie*	1 227	1 376
	27 872	28 902

*akcje/udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.18.3

W dniu 26 lipca 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki KIC Innoenergy SE zatwierdziło podwyższenie jej kapitału oraz objęcie akcji przez nowych akcjonariuszy, w którym RAFAKO S.A. posiada 2,65% akcji. Cena emisyjna nowych akcji została ustalona na poziomie 24 EUR za 1 akcję. W związku z tym faktem RAFAKO S.A. jest w trakcie szacowania wartości godziwej posiadanych akcji uwzględniającej wszystkie skutki wynikające z ograniczeń w dysponowaniu akcjami wynikającymi z umów spółki i umów inwestycyjnych oraz przepisów prawa.

9.13. Zapasy

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	10 305	14 524
Według ceny nabycia	27 097	30 477
Według wartości netto możliwej do uzyskania	10 305	14 524
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	10 305	14 524

*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.18.5

9.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	–	–
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe*	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	9 574	20 054
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(9 574)	(20 054)
	–	–

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 9.14.1

9.14.1. Obligacje

Na dzień 30 września 2023 roku wartość wszystkich obligacji będących w posiadaniu RAFAKO S.A. w kwocie 27 822 tysiące złotych jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 32.1.1. sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok.

9.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 389	54 155	41 009
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	43 950	44 037	53
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	–	–
	50 339	98 192	41 062

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stawki referencyjnej ustalonej na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Spółka może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 30 września 2023 roku kwota ta wynosiła 1 078 tysięcy złotych. Ponadto na dzień 30 września 2023 roku Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania, które objęte są blokadą na rachunku bankowych w kwocie 800 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2023 roku lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy w kwocie 43 950 tysięcy złotych to środki pieniężne pozyskane w ramach pomocy publicznej i mogą być wykorzystane tylko na zabezpieczenie finansowania nowych kontraktów.

Ponadto środki pieniężne na rachunkach bankowych zabezpieczonych cesją należności z kontraktu mogą podlegać blokadzie w przypadku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki.

9.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	112 989	146 366
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(58 197)	(59 343)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	54 792	87 023
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje	43 857	41 366
Należności dochodzone na drodze sądowej*	2 210	18 718
Inne należności finansowe	1 552	1 552
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(3 948)	(20 284)
Należności finansowe ogółem (netto)	98 463	128 375
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	48 170	84 114
Należności budżetowe	5 772	3 432
Rozliczenia międzyokresowe	6 621	5 522
Inne należności niefinansowe	36 457	36 176
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(81 699)	(81 237)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	15 321	48 007
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	113 784	176 382

* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Należności budżetowe obejmują przede wszystkim należności z tytułu podatku VAT zarówno krajowego, jak i zagranicznego.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 3 miesięcy.

Spółka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje istotne dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych.

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 roku w kwocie 54 792 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	22 931	39 420
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	31 861	47 603
Należności z tytułu dostaw i usług netto	54 792	87 023

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 roku w kwocie 43 857 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 11 610 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 27 336 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wynikała przede wszystkim z wpłaty kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. budowy układu ciepłowniczego zasilanego biomasą w kwocie 2 115 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 września 2023 roku wynosiły 48 170 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka na poczet realizacji umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 14 037 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na wyspę biomasową w kwocie 13 080 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę gazociągu w kwocie 11 119 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę zbiornika LNG w kwocie 6 450 tysięcy złotych.

9.17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów*

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Stan na początek okresu	(15 953)	(17 207)	(17 207)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 041)	(3 439)	(1 482)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	202	4 390	1 641
Odpisy wykorzystane	-	303	472
Stan na koniec okresu	(16 792)	(15 953)	(16 576)

* utworzenie oraz rozwiązywanie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmowane jest w koszcie wytworzenia produktów i usług

- odpisy aktualizujące z tytułu szacowanych strat kredytowych należności handlowych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Stan na początek okresu	(59 945)	(41 506)	(41 506)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 721)	(20 206)	(5 123)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	2 432	1 124	63
Odpisy wykorzystane	-	643	643
Stan na koniec okresu	(59 234)	(59 945)	(45 923)

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania dłużnika. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów na 30 września 2023 roku i okresy porównywalne kształtowały się następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
30 września 2023 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	25 380	31 277	5	2	188	208	22 282	79 342
Odpis aktualizujący	(1 082)	(6 068)	(5)	(2)	(147)	(193)	(22 282)	(29 779)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	-	66 011	-	1 562	8 098	5 579	8 456	89 706
Odpis aktualizujący	-	(9 004)	-	(1 508)	(8 071)	(3 500)	(8 456)	(30 539)
Razem odpisy	(1 082)	(15 072)	(5)	(1 510)	(8 218)	(3 693)	(30 738)	(60 318)

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 360 dni	Powyżej 360 dni	
31 grudnia 2022 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	122 815	47 004	982	95	129	634	22 819	194 478
Odpis aktualizujący	(3 060)	(6 709)	(157)	(78)	(114)	(470)	(22 819)	(33 407)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	–	79 447	–	3 299	3 127	7 885	669	94 427
Odpis aktualizujący	–	(18 570)	–	(1 758)	(1 863)	(6 738)	(669)	(29 598)
Razem odpisy	(3 060)	(25 279)	(157)	(1 836)	(1 977)	(7 208)	(23 488)	(63 005)

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
30 września 2022 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	111 713	50 660	4 808	152	1 133	379	17 569	186 414
Odpis aktualizujący	(2 826)	(6 276)	(168)	(134)	(1 029)	(365)	(17 569)	(28 367)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	–	74 806	794	2 749	2 613	5 586	776	87 324
Odpis aktualizujący	–	(9 895)	(19)	(1 752)	(2 440)	(5 500)	(776)	(20 382)
Razem odpisy	(2 826)	(16 171)	(187)	(1 886)	(3 469)	(5 865)	(18 345)	(48 749)

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Stan na początek okresu	(3 060)	(3 425)	(3 425)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(519)	(283)	(49)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	2 497	(648)	648
Odpisy wykorzystane	–	–	–
Stan na koniec okresu	(1 082)	(3 060)	(2 826)

- odpisy aktualizujące z tytułu szacowanych strat kredytowych pozostałych należności*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Stan na początek okresu	(101 728)	(113 695)	(113 695)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(673)	(9 383)	(5 345)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(673)	(9 383)	(5 345)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	245	210	13 352
- 12-miesięczne oczekiwane straty	245	210	13 352
Odpisy wykorzystane	16 509	21 140	6 086
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	16 509	21 140	6 086
Stan na koniec okresu	<u>(85 647)</u>	<u>(101 728)</u>	<u>(99 602)</u>

* odpisy aktualizujące z tytułu szacowanych strat kredytowych należności z tytułu kar umownych, należności spornych, zaliczek oraz kaucji

- odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, wartość firmy i wartości niematerialne, aktywa przeznaczone do sprzedaży

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Stan na początek okresu	(2 875)	(4 037)	(4 037)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(312)	(1 399)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	7	1 816	-
Odpisy wykorzystane	-	745	2 181
Stan na koniec okresu	<u>(3 180)</u>	<u>(2 875)</u>	<u>(1 856)</u>

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Stan na początek okresu	(14 469)	(13 085)	(13 085)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(882)	(1 384)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>(15 351)</u>	<u>(14 469)</u>	<u>(13 085)</u>

* odpisy aktualizujące wartość udziałów/akcji w spółkach dotyczą udziałów/akcji w spółkach postawionych w stan upadłości oraz aktualizacji wartości udziałów

9.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki**9.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych**

Na dzień 30 września 2023 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 100 432 tysiące złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	69 907	70 438
grunty	8 229	8 229
budynki i budowle	61 678	62 209
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	30 525	27 534
urządzenia techniczne i maszyny	27 526	25 700
środki transportu	2 999	1 834
	100 432	97 972

* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 233 tysiące złotych (31 grudnia 2022: 211 tysięcy złotych)

9.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 września 2023 roku wartości niematerialne o wartości 2 514 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2022: 2 611 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

9.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

Na dzień 30 września 2023 roku ustanowione zostały zastawy na znakach towarowych RAFAKO S.A. Prawa ochronne na znaki towarowe zabezpieczają zobowiązania wobec Skarbu Państwa, w imieniu którego działa Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z tytułu otrzymanej pomocy publicznej.

9.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 września 2023 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 27 872 tysiące złotych (31 grudnia 2022: 28 902 tysiące złotych) zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastawy na udziałach w E003B7 sp. z o.o.).

9.18.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 września 2023 roku zapasy o wartości 10 305 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2022: 14 524 tysiące złotych). Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

9.18.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 września 2023 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 1 426 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2022 roku: 2 328 tysięcy złotych).

9.19. Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy 2023 roku zakończonym 30 września 2023 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 1 609 tysięcy złotych.

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Liczba akcji w szt.</i>	<i>Wartość akcji w tys. zł</i>
Akcje serii A	900 000	9
Akcje serii B	2 100 000	21
Akcje serii C	300 000	3
Akcje serii D	1 200 000	12
Akcje serii E	1 500 000	15
Akcje serii F	3 000 000	30
Akcje serii G	330 000	3
Akcje serii H	8 070 000	81
Akcje serii I	52 200 000	522
Akcje serii J	15 331 998	153
Akcje serii K	42 500 000	425
Akcje serii L	33 448 447	335
	160 880 445	1 609

W związku z emisją obligacji przez PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji w 2016 roku, głównego akcjonariusza Spółki, na akcjach RAFAKO S.A. należących bezpośrednio do PBG S.A. (7 665 999 akcji), jak i pośrednio poprzez spółkę zależną od PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji - Multaros Trading Company Limited (34 800 001 akcji) został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz obligatariuszy PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji.

9.20. Wartość nominalna akcji

W dniu 21 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu wartości nominalnej wszystkich akcji RAFAKO S.A. do 0,01 złotych.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

9.21. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

9.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 30 września 2023 roku kapitał ten wyniósł 0,00 złotych.

9.23. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

Zysk/(strata) podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych jednostki występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/(straty) oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(335 687)	28 246
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	(335 687)	28 246
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	(335 687)	28 246
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	160 880 445	160 880 445
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	160 880 445	160 880 445
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(2,09)	0,21

9.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 września 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe*	108 213	136 377
Zobowiązania finansowe ogółem	108 213	136 377
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	446	526
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 431	5 689
Zobowiązania niefinansowe ogółem	4 877	6 215
Zobowiązania długoterminowe ogółem	113 090	142 592

* w tym zobowiązania z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz zobowiązania z tytułu kar umownych

9.25. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

Na podstawie prognozy wyceny dokonanej na koniec okresu obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuarialną, Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych oraz ZFŚS. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Na dzień 1 stycznia	18 424	22 082
Koszty odsetek	942	794
Koszty bieżącego zatrudnienia	248	324
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuarialne	4 348	(3 398)
Wypłacone świadczenia	(1 028)	(1 378)
	22 934	18 424
Koniec okresu	22 934	18 424
Rezerwy długoterminowe	20 749	17 017
Rezerwy krótkoterminowe	2 185	1 407

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Stopa dyskontowa (%)	6,9	6,9
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników	7,5	7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (**)	10	10

* przewidywany wskaźnik inflacji został uwzględniony w szacowanej stopie wzrostu wynagrodzeń

** 10% w roku 2023, 4,5% w kolejnych latach

9.26. Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	11 748	17 559
Rezerwa na straty z tytułu umów	–	6 830
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	6 169	5 675
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	8 150	7 730
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 431	3 612
	32 498	41 406
	32 498	41 406

9.27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 738	69 688
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	341	2
Kwoty zatrzymane (kaucje)	256	255
Inne zobowiązania finansowe*	274 642	105 254
Zobowiązania finansowe ogółem	361 977	175 199
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 055	1 115
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 711	14 347
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	3	7 347
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	5 196	11 283
Inne zobowiązania niefinansowe	19 834	7 499
Zobowiązania niefinansowe ogółem	39 799	41 591
	401 776	216 790

* na dzień 30 września 2023 roku Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów Spółki na rzecz poddostawców w kwocie 11 557 tysięcy złotych (31 grudnia 2022 roku: 88 176 tysięcy złotych) oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kar umownych oraz zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych

9.28. Rezerwy krótkoterminowe

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 582	7 952
Rezerwa na straty z tytułu umów	12 950	669
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	630	375
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 215	738
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	340	294
	18 717	10 028

10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

11. Instrumenty finansowe

Spółka prezentuje poszczególne kategorie i klasy instrumentów finansowych w wartości bilansowej, których wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej. Wartość księgowa jest zbliżona do godziwej z powodu relatywnie krótkiego terminu zapadalności (dla pozycji krótkoterminowych), bądź dyskontowania rozrachunków długoterminowych.

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 września 2023</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2022</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 227	1 376
Udziały i akcje długoterminowe	1 227	1 376
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	176 715	245 389
Należności z tytułu dostaw i usług	79 644	101 727
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Pozostałe należności finansowe*	46 732	45 470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 339	98 192
	177 942	246 765

* w tym: należności z tytułu kar umownych, należności sporne oraz kaucje.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZWGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZWGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 września 2023</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2022</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	531 892	370 424
Kredyty i pożyczki	61 702	58 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	156 006	156 815
Pozostałe zobowiązania finansowe*	314 184	154 761
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	752	953
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	752	953
	532 644	371 377

* w tym: zobowiązania z tytułu kar umownych, zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych oraz z tytułu odpowiedzialności solidarnej.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

<i>30 września 2023 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	–	–	1 227
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	1 227
 <i>31 grudnia 2022 roku</i>			
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

12. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, nie posiadała także innych rodzajów instrumentów pochodnych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, jednak zawierane transakcje nie mają charakteru spekulacyjnego, a ich celem jest efektywne zabezpieczenie transakcji kupna/sprzedaży denominowanych w walucie.

13. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)

Na dzień 30 września 2023 roku wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosi 87 850 tysięcy złotych.

30 września 2023

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	28 933
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	29 003
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	29 914
100				100 000 000,00		87 850

31 grudnia 2022

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	24 562
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	24 970
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	26 117
100				100 000 000,00		75 649

14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2023	31 grudnia 2022
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	51 596	49 155	5 543	5 289
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	1 429	1 387	–	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	2 727	2 610	–	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2023****	50	50	–	–

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2023	31 grudnia 2022
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2023****	357	357		-
						<u>56 159</u>	<u>53 559</u>	<u>5 543</u>	<u>5 289</u>

* zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią należności z kontraktów realizowanych przez Spółkę;

** na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka ustanowiła hipotekę na nieruchomościach Spółki (za wyjątkiem mieszkań i budynków mieszkalnych) na łączną kwotę do 300 milionów złotych, która ma stanowić dodatkowe zabezpieczenie udzielonego przez bank PKO BP S.A. kredytu;

*** zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 23 października 2023 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 listopada 2023 roku, jednakże w związku z uprawnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

**** na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 23 października 2023 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 listopada 2023 roku.

Spółka przewiduje przedłużenie umowy kredytowej na kolejne okresy. Sytuację kredytową Spółki należy analizować w powiązaniu z notą 2 dotyczącą kontynuacji działalności Spółki.

15. Zarządzanie kapitałem

Sytuację Spółki należy analizować w powiązaniu z notą 2 dotyczącą kontynuacji działalności.

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(494 102)	(154 893)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	61 702	58 848
Suma bilansowa	357 636	558 938
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(1,38)	(0,28)
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(494 102)	(154 893)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	61 702	58 848
Leasing finansowy	752	953
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(7,91)	(2,59)
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(298 017)	(53 335)
Amortyzacja	4 982	7 787
EBITDA	(293 035)	(45 548)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	61 702	58 848
Leasing finansowy	752	953
Wskaźnik długu do EBITDA	(0,21)	(1,31)

16. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku	7 498	18 424	2 253	25 512	95	7 347	4 580	99
Utworzenie rezerwy	12 190	5 538	–	3 734	1	–	446	212
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(7 728)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(6 738)	(1 028)	(180)	(6 188)	(60)	(7 344)	(537)	(208)
Wartość na dzień 30 września 2023 roku	12 950	22 934	2 073	15 330	36	3	4 489	103
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku	13 507	22 082	2 030	34 462	73	7 418	4 141	76
Korekta bilansu otwarcia	9 831	–	–	–	–	–	–	–
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku po korekcie	23 338	22 082	2 030	34 462	73	7 418	4 141	76
Utworzenie rezerwy	1 557	867	120	7 800	50	–	879	239
Rozwiązanie rezerwy	(9 831)	(1 542)	–	(1 506)	–	(71)	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(6 184)	(1 024)	–	(10 480)	–	–	(53)	(76)
Wartość na dzień 30 września 2022 roku	8 880	20 383	2 150	30 276	123	7 347	4 967	239

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę opisanych w nocie 8

17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka w okresie 9 miesięcy 2023 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 9 miesięcy 2023 roku nie wypłacała dywidendy.

19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 341 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2023 roku oraz kolejnych latach nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

20. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	58 419	70 367
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	28 460	24 277
- od jednostek powiązanych	4 697	4 896
Akredytywy	-	-
	86 879	94 644
	86 879	94 644
	30 września 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	125 640	134 452
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 179 032	1 183 148
- na rzecz jednostek powiązanych	1 179 032	1 183 148
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	167 307	165 196
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	1 471 979	1 482 796
	1 471 979	1 482 796

W okresie 9 miesięcy 2023 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 7 765 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych, przy jednoczesnym wzroście poziomu należności z weksli otrzymanych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2023 roku stanowiła gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 214 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 9 miesięcy 2023 roku stanowiła gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 737 tysięcy EUR.

W okresie 9 miesięcy 2023 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 10 817 tysięcy złotych, który wynikał głównie ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 września 2023 roku wynosiły 1 179 032 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji, z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 9 miesięcy 2023 roku była gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 767 tysięcy euro.

21. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w których jest zarówno pozwanym jak i powodem.

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku dostępnym pod adresem:

<https://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe?page=19212>

W odniesieniu do postępowań spornych tam opisywanych w notach 43.1, 43.2, 43.4, 43.7 postępowania te zostały zakończone. Sprawa sporna (arbitrażowa) opisywana w nocie 43.5 pomiędzy Spółką a UAB VILNIAUS KOGENERACE JEGAINE (VKJ) zakończyła się zawarciem ugody, co zostało szerzej opisane w nocie 8.1.2 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Nową sprawą sporną jest postępowanie z powództwa Roberta Łukasika, który to powód zażądał od Spółki wykupu weksla na kwotę 5 270 490,97 złotych. W dniu 28 sierpnia 2023 roku wpłynął do RAFAKO S.A. sądowy nakaz zapłaty w tej sprawie. Spółka wiosła zarzuty od nakazu zapłaty w całości, a sąd postanowił wstrzymać wykonalność wydanego nakazu. Sprawa jest w toku.

W odniesieniu do postępowań spornych opisywanych w sprawozdaniu za rok 2022 nie zaszły żadne istotne zmiany.

22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 2 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła uchwałę, na mocy której odwołała Pana Radosława Domagalskiego – Łabędzkiego z pełnienia funkcji członka zarządu – Prezesa Zarządu RAFAKO S.A. ze skutkiem natychmiastowym oraz powierzyła wiceprezesowi Zarządu RAFAKO S.A. Panu Maciejowi Stańczukowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu. Przyczyną odwołania jest utrata zaufania.

W dniu 6 czerwca 2023 roku RAFAKO S.A. otrzymało oświadczenie Pana Dawida Jaworskiego pełniącego dotychczas funkcję wiceprezesa zarządu Spółki, o jego rezygnacji ze skutkiem natychmiastowym, z członkostwa w Zarządzie RAFAKO S.A. Zgodnie z oświadczeniem, wskazanymi przez Pana Dawida Jaworskiego przyczynami rezygnacji są brak, po stronie kluczowych interesariuszy Spółki, jednolitego i pełnego poparcia dla planu dokończenia procesu restrukturyzacji Spółki realizowanego dotychczas przez Zarząd Spółki, a także względy osobiste.

W dniu 7 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące uchwały w przedmiocie zmian w składzie Zarządu Spółki:

- Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. określiła liczbę członków Zarządu na 2 osoby;
- Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. powierzyła funkcję Prezesa Zarządu dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Panu Maciejowi Stańczukowi;
- Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Przemysława Schmidta do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu na okres trzech miesięcy.

W dniu 5 października 2023 roku przez Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następującą uchwałę w przedmiocie zmian w składzie Zarządu RAFAKO S.A., w której z dniem 5 października 2023 roku:

- dokonano skrócenia okresu oddelegowania Pana Przemysława Schmidta do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
- oddelegowano z grona członków Rady Nadzorczej Pana Michała Sikorskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy.
- odwołano ze składu Zarządu Spółki Pana Macieja Stańczuka- pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki.
- powołano w skład Zarządu Spółki Pana Dawida Jaworskiego i powierzono mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 20 listopada 2023 roku przez Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła uchwały w przedmiocie zmian w składzie Zarządu Spółki:

- odwołano ze składu Zarządu Spółki Dawida Jaworskiego - pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
- dokonano cofnięcia delegacji członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Sikorskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
- powołano w skład Zarządu Spółki Pana Roberta Kuraszkiewicza i powierzono mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki,
- powołano w skład Zarządu Spółki Pana Andrzeja Marciniaka i powierzono mu pełnienie obowiązków Członka Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Zarządu przedstawia się następująco:

Robert Kuraszkiewicz	- Prezes Zarządu
Andrzej Marciniak	- Członek Zarządu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 6 osób i powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Pawła Gricuka.

W dniu 2 listopada 2023 roku RAFAKO S.A. otrzymało oświadczenie Pana Pawła Gricuka, pełniącego dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A., o jego rezygnacji z dniem 2 listopada 2023 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Piotr Zimmerman	- Przewodniczący
Michał Sikorski	- Wiceprzewodniczący
Przemysław Schmidt	- Sekretarz (niezależny)
Zbigniew Dębski	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Kinga Banaszak-Filipiak	- Członek Rady Nadzorczej.

23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 24.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z RAFAKO S.A. obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, w tym powiązane osobowo. Do najważniejszych podmiotów powiązanych Spółka zalicza spółki: PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji, RAFAKO Engineering Sp. z o.o., Energotechnika Engineering Sp. z o.o. oraz E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 20.

W okresie 9 miesięcy 2023 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2022 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygania ewentualnych sporów.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od podmiotów powiązanych:

Przychody z działalności operacyjnej
od 01.01.2023 od 01.01.2022
do 30.09.2023 do 30.09.2022

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	9 986	6 889
Jednostki powiązane osobowo	63	28
RAZEM	10 049	6 917

Należności
30 września 2023 31 grudnia 2022

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	16 924	12 452
Jednostki powiązane osobowo*	53 552	53 865
RAZEM	70 476	66 317

* w tym: obligacje od PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz należności z tytułu udzielonych zaliczek, objęte w całości odpisem aktualizującym ich wartość

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec podmiotów powiązanych:

Zakupy (koszty. aktywa)
od 01.01.2023 od 01.01.2022
do 30.09.2023 do 30.09.2022

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	12 062	11 437
Jednostki powiązane osobowo	422	387
RAZEM	12 484	11 824

Zobowiązania
30 września 2023 31 grudnia 2022

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	3 748	568
Jednostki powiązane osobowo	15	19
RAZEM	3 763	587

25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2023 rok.

26. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 27 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2023 roku

- Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

W dniu 24 lipca 2023 roku RAFAKO S.A. otrzymało ostateczną ofertę PG Energy Capital Management sp. z o.o. („Inwestor”) dotyczącą objęcia przez Inwestora akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz nabycia przez Inwestora akcji RAFAKO S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji.

W dniu 25 lipca 2023 roku Zarząd RAFAKO S.A. otrzymał informacje o przyjęciu oferty przez PBG. W tym samym dniu Zarząd Spółki podjął decyzję o przyjęciu oferty oraz przystąpieniu do realizacji transakcji w niej opisanej.

Zgodnie z istotnymi postanowieniami oferty:

- Inwestor odkupi od PBG oraz spółki Multaros Trading Company Limited wszystkie posiadane akcje Spółki, to jest łącznie: 42.466.000 sztuk akcji RAFAKO S.A., alternatywnie:
 - za cenę jednej akcji spółki RAFAKO S.A. stanowiącej sumę:
 - kwoty 0,22 złotych za każdą akcję spółki RAFAKO S.A. posiadaną przez PBG oraz Multaros, płatnej w dniu sprzedaży przez PBG oraz Multaros posiadanego pakietu akcji Spółki;
 - kwoty stanowiącej 80% średniej ważonej ceny rynkowej akcji spółki RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy bezpośrednio poprzedzających pierwszą rocznicę dokonania przez PBG oraz Multaros sprzedaży pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. na rzecz Inwestora, w każdym jednak przypadku nie mniej niż 0,23 złotych oraz nie więcej niż 0,58 złotych

albo

- za cenę jednej akcji RAFAKO S.A. w wysokości 0,67 złotych, płatnej w całości w dniu sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. przez PBG i Multaros,
 - wyboru wariantu zapłaty ceny dokona Inwestor w okresie przed planową datą zamknięcia transakcji.
- W przypadku sprzedaży przez PBG i Multaros akcji spółki RAFAKO S.A. przy cenie sprzedaży opisanej w pkt. 1 a. powyżej, płatność drugiej części ceny sprzedaży zostanie zabezpieczona przez ustanowienie przez Inwestora zastawu na: (i) 42.466.000 akcjach RAFAKO S.A. nabytych przez Inwestora od PBG oraz spółki Multaros oraz (ii) na 50.000.000 akcji RAFAKO S.A., to jest na część pakietu akcji RAFAKO S.A., jakie Inwestor obejmie zgodnie z dalej przedstawionymi warunkami oferty;
 - Inwestor dokona objęcia łącznie 400 mln sztuk akcji RAFAKO S.A. nowej emisji, przy cenie emisyjnej 0,10 złotych, to jest za łączną kwotę 40 milionów złotych;

4. Inwestor określił warunek konieczny dla stabilizacji sytuacji spółki RAFAKO S.A. oraz szybkiego i wiarygodnego powrotu Spółki na rynek w postaci bliskiego partnerstwa z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju to jest PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN oraz Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., a także pozyskanie istotnego wsparcia finansowego od w/w instytucji jako warunek zawieszający realizacji transakcji;
5. Inwestor przewiduje, że PFR TFI dokona objęcia łącznie 100 mln sztuk akcji RAFAKO S.A. nowej emisji, przy cenie emisyjnej 0,10 złotych, to jest za łączną kwotę 10 milionów złotych;
6. Na skutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym RAFAKO S.A. (pkt. 4 i 5 powyżej) oraz nabycia przez Inwestora akcji RAFAKO S.A. posiadanych przez PBG oraz Multaros (pkt. 1 powyżej), odpowiednio: (i) Inwestor będzie posiadał łącznie 442.466.000 sztuk akcji RAFAKO S.A. odpowiadających 48,2% kapitału zakładowego Spółki (ii) PFR RFI będzie posiadać (łącznie z już posiadanymi) 112.615.769 sztuk akcji Spółki odpowiadających 12,3% kapitału zakładowego RAFAKO S.A.;
7. Inwestor określił warunek oferty przewidujący, że podmioty wchodzące w skład Grupy PFR zapewnią lub zorganizują na warunkach rynkowych na rzecz RAFAKO S.A.:
 - a. odnowialną linię kredytową do kwoty 50 milionów złotych;
 - b. długoterminową linię kredytową do kwoty 50 milionów złotych, która będzie mogła zostać wykorzystana na spłatę historycznych zobowiązań RAFAKO S.A. w datach ich wymagalności, na warunkach, które zostaną uzgodnione pomiędzy stronami;
 - c. linii gwarancyjnej przeznaczonej na finansowanie przyszłych projektów RAFAKO S.A. do kwoty: 100 milionów złotych ze wsparciem Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.
8. Inwestor przewiduje, że w okresie przejściowym, to jest do dnia dokonania przez PBG oraz Multaros sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A., Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. zostanie rozszerzona do sześciu członków, przy czym:
 - a. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Inwestora;
 - b. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Grupy PFR;
 - c. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem PBG.
9. Inwestor przewiduje, że w dniu zamknięcia transakcji sprzedaży przez PBG oraz Multaros pakietu akcji RAFAKO S.A., Rada Nadzorcza Spółki zostanie rozszerzona do siedmiu członków, przy czym:
 - a. czterech członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Inwestora;
 - b. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Grupy PFR;
 - c. jeden niezależny członek będzie powoływany zgodnie z wskazaniem PBG.
10. Inwestor przewiduje, że Inwestor, Grupa PFR i PBG wspólnie uzgodnią wszelkie zmiany w Zarządzie RAFAKO S.A. na okres przejściowy, to jest do dnia realizacji transakcji;
11. Inwestor przewiduje, że nabycie przez Inwestora od PBG oraz Multaros pakietu akcji RAFAKO S.A. nastąpi jednocześnie z uzgodnieniem finansowania Spółki przez Grupę PFR, przy czym strony zobowiążą się do dołożenia wszelkich starań w celu sfinalizowania łącznie tych transakcji do dnia 30 września 2023 roku z możliwością przedłużenia do 31 października 2023 roku;
12. Oferta podlega warunkom obejmującym przede wszystkim:
 - a. dokonanie przewidzianych nią konwersji zobowiązań RAFAKO S.A. na jej kapitał;
 - b. jednoczesne podjęcie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RAFAKO S.A. obejmujących emisję akcji na rzecz Inwestora i PFR TFI na warunkach zgodnych z ofertą oraz emisję akcji na które mają zostać konwertowane określone w ofercie zobowiązania RAFAKO S.A.;
 - c. zawarcie przez Inwestora oraz PFR TFI oraz Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. oraz wystawców gwarancji, jaka zabezpieczała budowę przez RAFAKO bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III na rzecz Tauron Wytwarzanie S.A., umowy typu lock-up dotyczącej czasowego umownego ograniczenia zbywalności posiadanych przez wskazane podmioty akcji RAFAKO S.A.;
 - d. spełnienie warunków wskazanych w odrębnym, niewiążącym prawnie, porozumieniu zawartym pomiędzy Inwestorem oraz PFR TFI zatytułowanym „podstawowe wstępne warunki umowy inwestycyjnej dot: RAFAKO” (term sheet), określającym wstępne ramowe warunki dalszego finansowania RAFAKO S.A., w szczególności warunki współpracy pomiędzy Inwestorem oraz PFR TFI w zakresie transakcji;
 - e. przeprowadzenie przez Inwestora badania typu due dilligence;

- f. udostępnienie spółce RAFAKO S.A. finansowania przez podmioty wchodzące w skład Grupy PFR;
- g. udzielenie Inwestorowi wyłączności dla realizacji objętej ofertą transakcji pomiędzy dniem 26 lipca 2023 roku a dniem 31 października 2023 roku;
- h. uzgodnienie szczegółowych dokumentów transakcyjnych oraz pozyskanie wymaganych zgód korporacyjnych.

13. Oferta została oparta na następujących założeniach:

- a. zostanie dokonana konwersja zobowiązań RAFAKO S.A. na akcje Spółki w kwocie 412 milionów złotych po jednostkowej cenie emisyjnej 1,60 złotych za jedną akcję;
- b. saldo zobowiązań RAFAKO S.A., których termin wymagalności nastąpi w następnych 5 latach (przed dokonaniem dokapitalizowania RAFAKO S.A. w ramach transakcji) nie będzie przekraczał 200 milionów złotych;
- c. RAFAKO S.A. będzie posiadało kapitał obrotowy na poziomie 50 milionów złotych oraz linie gwarancyjne na poziomie 100 milionów złotych;
- d. wartość netto aktywów RAFAKO S.A. na zasadzie pro forma po dokonaniu konwersji zobowiązań RAFAKO S.A. na akcje będzie nie niższa niż 25 milionów złotych, co będzie odpowiadało wartości 0,05 złotych na jedną akcję Spółki;
- e. aneks dotyczący kontraktu z JSW KOKS S.A. zostanie zasadniczo uzgodniony i parafowany jednocześnie z zamknięciem transakcji;
- f. pozostałe kontrakty realizowane przez RAFAKO S.A. będą kontynuowane i aneksowane, jeżeli będzie to wymagane;
- g. RAFAKO S.A. wznowi negocjacje z kontrahentem litewskim (JSC Vilnius kogeneracinė įėgainė) w sprawie odpowiedzialności wynikającej z postanowienia trybunału arbitrażowego.

W dniu 25 sierpnia 2023 roku RAFAKO S.A., spółka PG Energy Capital Management sp. z o.o. oraz PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji zawarli wstępną umowę inwestycyjną dotyczącą oferty złożonej przez Inwestora dotyczącej objęcia akcji RAFAKO S.A. oraz nabycia akcji RAFAKO S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PBG.

Zgodnie ze wstępną umową inwestycyjną:

1. Strony zobowiązały się prowadzić rozmowy w celu zawarcia wstępnej umowy sprzedaży akcji RAFAKO S.A. przewidzianej w ofercie w terminie do dnia 14 września 2023 roku;
2. Strony uzgodniły, że zakończenie procesu due diligence RAFAKO S.A. prowadzonego przez Inwestora w związku z ofertą powinno nastąpić w terminie do dnia 29 września 2023 roku;
3. Strony wyraziły intencję zamknięcia transakcji przewidzianej w powyższej wstępnej umowie sprzedaży akcji RAFAKO S.A. w terminie do 30 września 2023, przy czym strony uzgodniły, że zamknięcie transakcji powinno w każdym przypadku nastąpić nie później niż w terminie do dnia 30 października 2023 roku.

Wstępna Umowa Inwestycyjna weszła w życie z chwilą powołania przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. kandydata zaproponowanego przez Inwestora na członka Rady Nadzorczej Spółki.

Z uwagi na bieżącą sytuację płynnościową Spółki, w ocenie Zarządu skuteczne zakończenie transakcji inwestorskiej w przyszłych okresach sprawozdawczych wymaga uzyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania pomostowego, mającego na celu zapewnienie bieżącej płynności Spółki, pozwalającego na terminową spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki, w szczególności zobowiązań wynikających z układu realizowanego przez Spółkę, w okresie wymaganym dla spełnienia warunków zawieszających wskazanych w ofercie oraz zakończenia transakcji inwestorskiej. W związku z powyższym Spółka zwróciła się w dniu 14 września 2023 roku o udzielenie takiego finansowania pomostowego przez Inwestora oraz przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Spółka zawnioskowała o udzielenie przez Inwestora lub PFR FIZAN finansowania pomostowego w formie pożyczki, która zostałaby udzielona Spółce w kwocie 15 milionów złotych, z terminem spłaty przypadającym w dacie skutecznego zakończenia Transakcji Inwestorskiej, gdzie źródłem spłaty takiej pożyczki byłyby środki pozyskane przez Spółkę od Inwestora w ramach tej transakcji.

W dniu 20 września 2023 roku Spółka otrzymała odpowiedzi na wniosek o udzielenie finansowania pomostowego:

- odpowiedź Inwestora wskazuje na brak możliwości udzielenia takiego finansowania pomostowego na rzecz Spółki, przy jednoczesnym podkreśleniu dalszej intencji Inwestora w zakresie kontynuacji prac dotyczących transakcji przewidzianych w ofercie nabycia akcji Spółki posiadanych bezpośrednio i pośrednio przez PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz dokapitalizowania oraz wstępnej umowy inwestycyjnej dotyczącej oferty pomiędzy Inwestorem, PBG oraz Spółką z dnia 25 sierpnia 2023 roku,
- odpowiedź PFR FIZAN wskazuje na konieczność dostarczenia przez Spółkę dodatkowych informacji dotyczących, między innymi, bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz bieżącego statusu transakcji inwestorskiej, a także potencjalnego zabezpieczenia wnioskowanego finansowania, w celu umożliwienia rozpatrzenia wniosku Spółki przez PFR FIZAN.

Wskazane przez PFR FIZAN dodatkowe informacje zostały przekazane w dniu 20 września 2023 roku.

- **Aneksy do umowy kredytowej**

W dniu 27 lipca 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku. Na mocy zawartego aneksu, zgodnie z jego treścią, przedłużeniu do dnia 31 sierpnia 2023 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

W dniu 24 sierpnia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku. Na mocy zawartego aneksu, zgodnie z jego treścią, przedłużeniu do dnia 29 września 2023 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

W dniu 20 września 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku. Na mocy zawartego aneksu, zgodnie z jego treścią, przedłużeniu do dnia 31 października 2023 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

- **Zawarcie ugody z UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ**

W dniu 11 września 2023 roku doszło do zawarcia ugody pomiędzy RAFAKO S.A. i UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ dotyczącej sporów związanych z realizacją umowy na „Budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin”.

Istotne postanowienia ugody obejmują:

1. uzgodnienie, iż ugoda rozstrzyga o wszystkich sporach i roszczeniach związanych z umową;
2. zobowiązanie RAFAKO S.A. do cofnięcia skargi o uchylenie wyroku;
3. wystąpienie przez RAFAKO S.A. i UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ do Sądu o wydanie orzeczenia zgodnego z ugodą (consent award) w rozumieniu art. 45 (1) regulaminu arbitrażowego Instytutu Arbitrażowego Sztokholmskiej Izby Handlowej, zgodnie z którym:
 - i. RAFAKO S.A. uzna wyrok w całości, bez żadnych zastrzeżeń;
 - ii. łączna wysokość odszkodowania należnego zamawiającemu od RAFAKO S.A. wynosić będzie 29 965 000,00 EUR, na którą składają się:
 - a. kwota 14 965 tysięcy EUR otrzymana przez zamawiającego od KUKE i Generali;
 - b. kwota 15 milionów EUR, która zostanie zapłacona przez RAFAKO S.A. najpóźniej w terminie 5 lat od zawarcia ugody, w 8 równych półrocznych ratach po 1 875 tysięcy EUR każda wraz z odsetkami w wysokości 0,02% za każdy dzień opóźnienia w płatności, z których pierwsza będzie płatna w terminie 6 miesięcy od zawarcia przez PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji bezwarunkowej i ostatecznej umowy lub umów zbycia wszystkich akcji RAFAKO S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PBG, jednak nie później niż do dnia 31 marca 2024 roku;
 - iii. RAFAKO S.A. przekaże zamawiającemu urządzenia i dokumenty wymienione w ugodzie;

4. postanowienia, zgodnie z którymi ugoda podlega prawu litewskiemu, a wszystkie spory z nią związane będą rozstrzygane przez państwowy sąd litewski;
5. postanowienie, zgodnie z którym ugoda wchodzi w życie z chwilą jej podpisania przez obie strony i uzyskania przez obie strony zgód korporacyjnych na zawarcie ugody.

- **Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.**

W dniu 15 września 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwały dotyczące:

- podwyższenia kapitału zakładowego spółki RAFAKO S.A.,
- pozbawienia w całości akcjonariuszy spółki RAFAKO S.A. prawa poboru akcji,
- zmiany Statutu spółki RAFAKO S.A.,
- emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji spółki RAFAKO S.A.,
- pozbawienia w całości akcjonariuszy spółki RAFAKO prawa poboru warrantów subskrypcyjnych,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki RAFAKO S.A.,
- pozbawienia w całości akcjonariuszy spółki RAFAKO S.A. prawa poboru akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A.

28. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego

	Nazwa spółki	Stan na 21.09.2023	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 22.11.2023
Osoba zarządzająca		3 295	–	–	3 295
Maciej Stańczuk*	RAFAKO S.A.	3 295	–	–	3 295
Osoba nadzorująca		7 999	–	–	7 999
Przemysław Schmidt	RAFAKO S.A.	2 550	–	–	2 550
Piotr Zimmerman	RAFAKO S.A.	2 000	–	–	2 000
Michał Sikorski	RAFAKO S.A.	3 449	–	–	3 449

* w dniu 5 października 2023 roku Pan Maciej Stańczuk przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu RAFAKO S.A.

29. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2023 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji po dniu 30 września 2023 roku;
- Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej, m.in. dynamiki wzrostu PKB, stopy bezrobocia, dynamiki wzrostu wynagrodzeń, dynamiki produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, poziomu wydatków inwestycyjnych w sektorze;
- Ryzyko związane z otoczeniem politycznym (konflikt na Ukrainie), polityką energetyczną i środowiskową oraz niepewność jej kształtu w przyszłości;
- Ryzyko ograniczania finansowania inwestycji, w których uczestniczy Spółka – źródła energetyczne oparte na paliwach stałych;
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne;
- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- Ryzyko związane z nieuzyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów;
- Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów produkcyjnych oraz usług podwykonawczych;
- Ryzyko upadłości w związku z niepowodzeniem realizacji układu zawartego z wierzycielami;
- Ryzyko niepowodzenia procesu pozyskania inwestora dla Spółki;
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z pandemii Covid-19 oraz konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

30. Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki

Z uwagi na obecną sytuację rynkową, związaną z pandemią COVID-19 oraz trwającą od lutego 2022 roku wojną na Ukrainie, RAFAKO S.A. odnotowało ich wpływ na realizację kontraktów, na co składają się:

- a. Przerwanie łańcuchów dostaw materiałów budowlanych, elementów elektroniki, metali kolorowych (miedź do produkcji kabli) oraz stali. Dostępność materiałów budowlanych związana jest głównie z wydłużonymi okresami ich dostaw tj. materiały wcześniej dostępne na bieżąco wymagają znacząco dłuższych okresów oczekiwania (od kilku tygodni do kilku miesięcy). W zakresie elementów elektroniki (związane z dostępnością metali "ziem rzadkich") tj. głównie sterowników PLC do urządzeń, kart i pomiarów obiektowych, okresy oczekiwania dla elementów dostępnych wcześniej w magazynach, okresy oczekiwania wydłużyły się do kilku miesięcy z zaznaczeniem, iż dostawcy nie potwierdzają/gwarantują terminów dostaw - notuje się okresy oczekiwania nawet do 7 miesięcy. W odniesieniu do metali kolorowych oraz stali (w szczególności stali konstrukcyjnej i stali wysokostopowych) okresy oczekiwania wydłużyły się do kilku tygodni, a ich ceny wzrosły o kilkaset procent (tu znaczący wpływ ma przerwanie łańcuchów dostaw materiałów z zakładów przetwórstwa stali (huty) z Ukrainy). Sposoby mitygacji ryzyk w projektach w związku z przerwaniem łańcuchów dostaw:
- w zakresie materiałów budowlanych ryzyka są mitygowane na bieżąco głównie poprzez stosowanie w uzgodniony sposób z Inwestorami zamienników procedurą tzw. kart materiałowymi zamiennych;
 - w zakresie elektroniki ryzyka są mitygowane poprzez stosowanie zamienników lub wykorzystywanie rezerw wcześniej zakupionych, jak również negocjacje terminowe z Inwestorami, którzy z reguły w przypadkach popartych dowodami wyrażają zgodę na zmiany terminów realizacji. W każdym przypadku z Inwestorami są podejmowane próby zmiany cen kontraktowych w oparciu o negocjacje lub mediacje najczęściej przed Sądem Polubownym. Większość mediacji jest kończona sukcesem umożliwiającym pokrycie strat związanych ze wzrostem kosztów jak i zmianą terminu realizacji.
- b. Sytuacja na Ukrainie, oprócz jej wpływu opisanego w punkcie powyżej, wpłynęła na znaczące ograniczenie potencjału pracowniczego (głównie pracownicy fizyczni), odnotowano znaczący odpływ pracowników (z firm budowlanych o kilkadziesiąt procent), co przekłada się na opóźnienia w realizacji prac w branży budowlanej, która to branża np. w przypadku realizowanego Kontraktu EC Radlin, w okresie roku 2022 była wiodąca. Zakładane w harmonogramie terminy realizacji, uległy weryfikacji tj. znaczącym opóźnieniom. W kontraktach obecnie realizowanych w początkowej fazie miało to istotny wpływ na terminy realizacji. Dzięki podjętym skutecznym rozmowom z Inwestorami ryzyko zostało mocno złagodzone poprzez podpisanie aneksów wydłużających termin realizacji z przyczyn nadzwyczajnej sytuacji gospodarczej. Obecnie problem jest dużo mniejszy, gdyż stale zapewniamy niezbędną ilość pracowników pozyskując ich z rynku. W sytuacjach trudnych pracownicy pracują na tzw. wydłużonej zmianie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego ze względu na sytuację polityczną i gospodarczą, Spółka pomimo podjętych działań zapobiegawczych, nie jest w stanie w pełni ocenić wpływu tego ryzyka na działalność Spółki ani jej przyszłe wyniki finansowe i operacyjne.

31. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2023 roku: 4,6356 PLN/EUR, 31.12.2022 roku: 4,6899 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w danym okresie: 01.01 - 30.09.2023: 4,5845; PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022: 4,6876 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2022: 4,8698.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 30.09.2023: 4,7895/4,4135 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2022: 4,9647/4,4879 PLN/EUR.

	<i>30 września 2023 roku w tysiącach złotych</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>	<i>30 września 2023 roku w tysiącach EUR</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	357 636	558 938	77 150	119 179
Zobowiązania długoterminowe	290 007	313 560	62 561	66 859
Zobowiązania krótkoterminowe	561 731	400 271	121 178	85 347
Kapitał własny	(494 102)	(154 893)	(106 589)	(33 027)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,6876	4,6899

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia poniższa tabela:

	<i>od 01.01.2023 do 30.09.2023 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.09.2022</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.09.2023 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.09.2022</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	169 544	258 456	36 982	55 296
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(298 017)	20 928	(65 006)	4 477
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(334 861)	27 953	(73 043)	5 980
Zysk (strata) netto	(335 687)	28 246	(73 223)	6 043
Zysk na akcję (PLN)	(2,09)	0,18	(0,46)	0,04
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5845	4,6740

	<i>od 01.01.2023 do 30.09.2023 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.09.2022</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.09.2023 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.09.2022</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(41 117)	(5 493)	(8 969)	(1 175)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 700)	3 296	(1 243)	705
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 036)	(5 051)	(226)	(1 081)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(47 853)	(7 248)	(10 438)	(1 551)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5845	4,6740

32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Spółki.

- **Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

W dniu 6 października 2023 roku otrzymał promesę PFR FIZAN dotyczącą udzielenia Spółce finansowania pomostowego („Promesa”), przewidującej warunki udzielenia takiego finansowania opisane poniżej:

1. finansowanie zostanie udzielone w formie pożyczki przez PFR FIZAN, jako pożyczkodawcę, na rzecz Spółki, jako pożyczkobiorcę, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów bieżącej działalności operacyjnej Spółki;
2. kwota pożyczki będzie wynosiła 15 000 000,00 złotych;
3. termin spłaty pożyczki będzie wynosił 6 miesięcy od daty jej wypłaty.

Finansowanie przewidziane w Promesie zostanie udzielone przez PFR FIZAN z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających (zastrzeżonych na rzecz PFR FIZAN):

1. ustanowienie przez Spółkę zabezpieczenia finansowania w formie zastawów na posiadanych udziałach spółek zależnych Spółki: (i) Przedsiębiorstwo Gospodarki Lokalami „DOM” sp. z o.o. oraz (ii) Energotechnika Engineering sp. z o.o.;
2. zawarcie przez Spółkę ugody z JSW KOKS S.A., aneksu do umowy Nr 18/U/2019 z dnia 12 czerwca 2019 roku na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. – „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin” dotyczącego aktualizacji harmonogramu rzeczowo-finansowego kontraktu;
3. ustanowienie przez Spółkę cesji na rzecz PFR FIZAN istniejących i przyszłych roszczeń Spółki wobec JSW KOKS S.A. o zapłatę wynagrodzenia z tytułu powyższego kontraktu, do wysokości pożyczki powiększonej o kwotę odsetek.

Promesa zastrzega, że umowa pożyczki, na podstawie której udzielona zostanie powyższa pożyczka, będzie przewidywała prawo PFR FIZAN do podejmowania czynności związanych z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej Spółki oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki.

Dodatkowo, udzielenie powyższej pożyczki na podstawie Promesy będzie uzależnione od pozyskania zgód korporacyjnych zgodnie z obowiązującymi regulacjami dotyczącymi PFR FIZAN i procesu inwestycyjnego PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W dniu 16 listopada 2023 roku RAFAKO S.A. otrzymało oświadczenie PFR FIZAN o przedłużeniu okresu obowiązywania Promesy do dnia 15 grudnia 2023 roku.

W dniu 7 listopada 2023 roku RAFAKO S.A. otrzymało promesę Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. dotyczącą zabezpieczenia finansowania RAFAKO S.A. poprzez ustalenie limitu na udzielanie gwarancji na rzecz RAFAKO S.A.

Promesa odnosi się do wniosku RAFAKO S.A. skierowanego do KUKE dotyczącego przekazania promesy wskazującej na kluczowe warunki udzielenie przez KUKE zabezpieczenia finansowania w formie gwarancji udzielanych na zlecenie RAFAKO S.A. do kwoty 50 milionów złotych.

Promesa wskazuje następujące kluczowe warunki, które umożliwią KUKE podjęcie decyzji o ustaleniu limitu na udzielanie przez KUKE gwarancji na zlecenie RAFAKO S.A.:

- 1) zamiana długu istotnych wierzycieli RAFAKO S.A. na kapitał (konwersja),
- 2) zaangażowanie się inwestora strategicznego w proces restrukturyzacji Spółki,
- 3) zmiana składu Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. polegająca na wyborze przedstawiciela KUKE jako członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.;
- 4) przedstawienie przez RAFAKO S.A. opinii prawnej o braku niedozwolonej pomocy publicznej w związku z zaangażowaniem się KUKE w restrukturyzację Spółki;
- 5) przedstawienie aktualnego modelu finansowego RAFAKO S.A. i jego pozytywna ocena przez KUKE; oraz
- 6) uzyskanie zgód korporacyjnych KUKE.

Promesa nie zawiera postanowień dotyczących terminu jej obowiązywania.

- **Uгода z Muzeum „Pamięć i tożsamość” im. Św. Jan Pawła II**

W dniu 13 października 2023 roku doszło do zawarcia ugody pomiędzy RAFAKO S.A. i Muzeum „PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ” im. św. Jana Pawła II (w organizacji), której przedmiotem są uzgodnienia dotyczące terminu wykonania umowy, której przedmiotem jest budowa siedziby Muzeum „PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ” im. św. Jana Pawła II w Toruniu w formule zaprojektuj – wybuduj oraz zwiększenie jej wartości z tytułu waloryzacji ceny ofertowej wynikającej z nadzwyczajnego wzrostu cen czynników produkcji budowlanej na rynku oraz kosztów pośrednich kontraktu. Istotne postanowienia ugody obejmują:

1. Waloryzację ceny ofertowej umowy w kwocie 11 278 855,86 złotych netto,
2. Odstąpienie RAFAKO od roszczeń związanych z kosztami pośrednimi (tj. kosztami ogólnymi budowy i kosztami zarządu, co do których pomiędzy RAFAKO i Zamawiającym zaistniał spór), innymi niż przyznane na mocy ugody i ujętymi w kwocie zwiększenia.
3. Zrzeczenie się przez RAFAKO roszczeń powstałych do dnia podpisania ugody, a związanych z umową i objętą nią inwestycją, tj. roszczeń kontraktowych, deliktowych, z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia, nienależnego świadczenia oraz opartych o wszelkie pozostałe podstawy prawne - niezależnie od tego, czy zostały, czy też nie zostały zgłoszone przez RAFAKO do dnia podpisania ugody z chwilą uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Ugody przez sąd powszechny, z zastrzeżeniem, iż zrzeczenie to nie dotyczy:
 - a) roszczeń wynikających z ugody, a w tym o zapłatę kwoty zwiększenia;
 - b) roszczeń o zapłatę wynagrodzenia z umowy, a w tym wynagrodzenia za roboty wykonane, a dotychczas nieopłacone przez Zamawiającego;
 - c) zarzutów, które mogą być podniesione przez RAFAKO w ramach obrony przed roszczeniami Zamawiającego o zapłatę kar umownych.
4. Zrzeczenie się przez Zamawiającego ewentualnych roszczeń z tytułu kar umownych za nieterminowe wykonanie zobowiązań (robót oraz etapów robót) z Umowy, istniejących na dzień zawarcia ugody, opisanych w pkt 16 preambuły do ugody, niezależnie od tego, czy zostały, czy też nie zostały zgłoszone przez Zamawiającego do dnia zawarcia ugody, z chwilą uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Ugody przez sąd powszechny oraz pod warunkiem dokonania odbioru końcowego.
5. Wdrożenie planu naprawczego, zgodnie z którym RAFAKO usunie usterki odbioru końcowego w terminie do dnia 31 marca 2024 roku na warunkach przewidzianych w ugodzie.
6. Ze względów płynnościowych RAFAKO, konieczność usuwania usterek odbioru końcowego, potencjalną odpowiedzialność finansową Zamawiającego oraz kompleksowe rozwiązanie wszelkich sporów i kwestii związanych z Inwestycją w ramach Ugody, Podwykonawcy wykonujący Roboty budowlano-montażowe na podstawie umowy z RAFAKO mogą otrzymać płatność należnych im kwot bezpośrednio od Zamawiającego w ramach przekazu, które to kwoty stanowią element należnego RAFAKO wynagrodzenia, na zasadach przewidzianych w Ugodzie.
7. Zmniejszenia kwoty wynagrodzenia należnego na rzecz RAFAKO z tytułu wynagrodzenia za Kamień Milowy IX związany z odbiorem Inwestycji o kwotę 12 980 300 złotych netto i zmiana zasady płatności tej kwoty na rzecz RAFAKO w ten sposób, że będzie ona należna RAFAKO dopiero z chwilą realizacji Kamienia Milowego XI (tj. wykonania planu naprawczego), na zasadach opisanych w ugodzie, przy czym RAFAKO będzie uprawnione do wystawienia faktur częściowych za realizację etapu planu naprawczego.
8. Wprowadzenie kary umownej w wysokości 1 000 000,00 złotych za zwłokę w wykonaniu przez RAFAKO etapu planu naprawczego przekraczającą siedem dni.
9. Wprowadzenie dodatkowych przesłanek dla odstąpienia od umowy lub ugody przez Zamawiającego w wypadku uchybienia zobowiązaniom RAFAKO wynikającym z Ugody oraz umożliwienie Zamawiającemu skorzystania z instytucji wykonawstwa zastępczego na koszt i ryzyko RAFAKO, wedle uznania Zamawiającego.
10. Uгода zawiera ważne i wykonalne zobowiązania stron i wchodzi w życie w dniu jej podpisania przez strony, przy czym strony będą podejmować wszelkie działania celem uzyskania zatwierdzenia ugody przez właściwy sąd powszechny.

Ponadto RAFAKO S.A. informuje, że w dniu 13 października br. strony ugody podpisały protokół odbioru końcowego inwestycji.

- **Uгода z ENERGA Elektrownie Ostrołęka**

W dniu 16 października 2023 roku w ramach mediacji przez Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do zawarcia ugody pomiędzy RAFAKO S.A. i ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A., której przedmiotem jest finalne rozliczenie umowy, której przedmiotem jest „Budowa instalacji odsiarczania spalin II w Elektrowni Ostrołęka B”.

Istotne postanowienia ugody obejmują:

1. zapłatę przez Zamawiającego w terminie trzech dni roboczych od zawarcia ugody kwoty wstrzymanej dotychczas faktury końcowej, która to płatność po potrąceniu zgodnie z warunkami ugody czwartej raty układowej w ramach układu, wynosić będzie 14 706 694,56 złotych;
2. uznanie przez RAFAKO naliczonych przez Zamawiającego na podstawie umowy kar umownych, a także potwierdzenie przez strony ugody, że wierzytelności o zapłatę tych kar umownych podlegają redukcji zgodnie z warunkami układu dla trzeciej grupy wierzytelności;
3. uzgodnienie, że wierzytelności Zamawiającego wobec RAFAKO S.A., należące do grupy drugiej i trzeciej wierzytelności z układu w łącznej kwocie 12 037 348,29 złotych, będzie podlegać konwersji na akcje w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. na następujących warunkach: i) cena emisyjna każdej akcji będzie wynosić 1,60 złotych; ii) emisja akcji zostanie przeprowadzona w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy; iii) oferta nabycia akcji przez Zamawiającego zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej w drodze złożenia przez Emitenta ofert objęcia akcji w trybie przewidzianym w art. 431 § 2 pkt. 1) KSH; iv) z akcjami nie będą związane żadne szczególne uprawnienia;
4. uzgodnienie, że w przypadku nie wejścia w życie odpowiednich uchwał zgromadzenia akcjonariuszy RAFAKO S.A. do 31 grudnia 2023 roku Spółka będzie zobowiązana do zrealizowania wszystkich nie uiszczonych wobec Zamawiającego płatności układowych w dacie płatności szóstej raty układowej, tj. 31 stycznia 2024 roku;
5. dodatkowe świadczenia ze strony RAFAKO S.A. na rzecz Zamawiającego w postaci: i) przedłużenia o 1 rok gwarancji technicznej dla instalacji wybudowanej w ramach Umowy; ii) zapewnienia niezmienności ceny dla wykonania przez Emitenta na rzecz Zamawiającego studium wykonalności dotyczącego zwiększenia elastyczności dla jednego z bloków w ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA; iii) realizacji przez RAFAKO S.A. na rzecz Zamawiającego usług projektowych w umówionej ilości godzin projektowych;

Uгода weszła w życie z chwilą jej podpisania.

- **Aneksy do umowy kredytowej**

W dniu 23 października 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku. Istotne postanowienia aneksu dotyczą:

1. Określenia wysokości limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy, określonego w walucie polskiej, na kwotę 63 189 207,66 złotych;
2. Udzielenia RAFAKO S.A. w ramach Limitu, następujących sublimitów:
 - a. dla kredytu w rachunku bieżącym, w walucie PLN do kwoty 50 000 000,00 złotych;
 - b. dla kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 3 000 000,00 złotych, z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności;
 - c. dla kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN do kwoty 63 189 207,66 złotych z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań RAFAKO S.A. wobec PKO z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych RAFAKO S.A. przez PKO;
 - d. dla gwarancji bankowych, w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP do kwoty 63 189 207,66 złotych;

z jednoczesnym zastrzeżeniem, że łączna suma kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu nie może przekroczyć kwoty 63 189 207,66 złotych.

3. Przedłużenia okresu wykorzystywania limitu i terminu spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy do dnia 30 listopada 2023 roku.

Aneks nie wprowadza dalszych, istotnych zmian umowy. Aneks wszedł w życie z chwilą jego zawarcia.

- **Zmiany w składzie Zarządu Spółki**

W dniu 5 października 2023 roku przez Radę Nadzorczą RAFAKO S.A. podjęta następującą uchwałę w przedmiocie zmian w składzie Zarządu RAFAKO S.A., w której z dniem 5 października 2023 roku:

- dokonano skrócenia okresu oddelegowania Pana Przemysława Schmidta do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
- oddelegowano z grona członków Rady Nadzorczej Pana Michała Sikorskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy.
- odwołano ze składu Zarządu Spółki Pana Macieja Stańczuka- pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki.
- powołano w skład Zarządu Spółki Pana Dawida Jaworskiego i powierzono mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 20 listopada 2023 roku przez Radę Nadzorczą RAFAKO S.A. podjęta uchwały w przedmiocie zmian w składzie Zarządu Spółki:

- odwołano ze składu Zarządu Spółki Dawida Jaworskiego - pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
- dokonano cofnięcia delegacji członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Sikorskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
- powołano w skład Zarządu Spółki Pana Roberta Kuraszkiewicza i powierzono mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki,
- powołano w skład Zarządu Spółki Pana Andrzeja Marciniaka i powierzono mu pełnienie obowiązków Członka Zarządu Spółki.

- **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**

W dniu 2 listopada 2023 roku RAFAKO S.A. otrzymało oświadczenie Pana Pawła Gricuka, pełniącego dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A., o jego rezygnacji z dniem 2 listopada 2023 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 14 listopada 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę dot. liczby członków Rady Nadzorczej, która będzie liczyła 7 członków, przy czym:

- 1 członek Rady Nadzorczej zostanie powołany z chwilą ziszczenia się warunku zawieszającego, tj. z chwilą dokonania przez Skarb Państwa – Ministra Rozwoju i Technologii, w którego imieniu i na rzecz działa Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., zamiany wszystkich obligacji zamiennych serii: R, S i T, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lipca 2023 roku w sprawie i) emisji obligacji zamiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki na akcje serii N wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, to jest dokonania przez uprawnionego obligatariusza posiadającego Obligacje Zamienne Konwersji (na warunkach określonych w Uchwale w sprawie emisji obligacji zamiennych) wszystkich Obligacji Zamiennych na akcje Spółki i objęcia akcji serii N wyemitowanych przez Spółkę.
- 1 członek Rady Nadzorczej zostanie powołany z chwilą ziszczenia się warunku zawieszającego - bezwarunkowego objęcia i opłacenia przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda, po cenie emisyjnej 1,60 złotych za akcję, w drodze konwersji wszystkich wierzytelności KUKE wobec Spółki objętych układem zawartym w trybie postępowania uproszczonego o zatwierdzenie układu, zatwierdzonego postanowieniem Sadu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy z dnia 13 stycznia 2021 roku realizowanym przez Spółkę, w ramach grupy II w rozumieniu warunków układu.

Jeżeli żaden z powyższych warunków zawieszających nie ziści się, to Rada Nadzorcza będzie liczyła 5 członków.

- **Zawarcie porozumienia z instytucjami finansowymi w sprawie czasowego wstrzymania czynności egzekucyjnych**

W dniu 3 listopada 2023 roku doszło do podpisania porozumienia pomiędzy RAFAKO S.A., spółką zależną E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz Gwarantami (Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. i mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego w przedmiocie czasowego powstrzymania się przez Gwarantów od podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności przysługujących Gwarantom wobec spółki zależnej oraz RAFAKO w związku z wypłatą kwoty gwarancji Jaworzno.

Zgodnie z porozumieniem Gwarranti zobowiązali się wobec spółki zależnej oraz RAFAKO do powstrzymania się do dnia 15 grudnia 2023 roku od podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia, w tym w szczególności w drodze postępowania egzekucyjnego, wierzytelności przysługujących Gwarantom wobec spółki zależnej oraz RAFAKO w związku z wypłatą kwoty gwarancji Jaworzno. Powyższe zobowiązanie Gwarantów wygaśnie jeżeli m.in. nie dojdzie do dnia 30 listopada 2023 roku do zawarcia umowy sprzedaży akcji RAFAKO S.A. pomiędzy PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz PG Energy Capital Management w wykonaniu postanowień oferty złożonej przez inwestora w dniu 24 lipca 2023 roku.

- **Zawarcie umów dotyczących umowy z dnia 12 czerwca 2019 roku z JSW KOKS S.A.**

W dniu 3 listopada 2023 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO S.A. i JSW KOKS aneksu nr 6B do umowy na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin, aneksu do porozumienia mediacyjnego (standstill) oraz umowy najmu części powierzchni magazynowej RAFAKO S.A. zlokalizowanej w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33, wykorzystywanej do realizacji zadania inwestycyjnego przez RAFAKO S.A. w związku z umową.

Zgodnie z aneksem, RAFAKO oraz JSW KOKS dokonały zmian umowy w zakresie pojedynczych etapów rozliczeniowych, ujętych w zestawieniu etapów rozliczeniowych określonych w umowie, na mniejsze części, w celu zapewnienia dodatkowej płynności finansowej w ramach realizacji zadania inwestycyjnego, przy założeniu, iż zawarcie aneksu nie będzie prowadzić do zmiany ogólnej wartości wynagrodzenia wynikającego z umowy, a RAFAKO będzie mogło kontynuować działania dla intensyfikacji prac prowadzonych w ramach realizacji zadania inwestycyjnego, jak również dokonały uregulowania kwestii stosunków własnościowych stron, wiążących się z elementami powstającego bloku energetycznego.

Aneks wejdzie w życie pod następującymi warunkami:

(a) zawarcie umowy najmu

oraz

(b) złożenia JSW KOKS S.A., przez RAFAKO, oświadczenia o poddaniu się egzekucji w wykonaniu ustaleń, które zostały ujęte w umowie najmu.

Wszystkie warunki wejścia w życie aneksu zostały spełnione w dniu 3 listopada 2023 roku, w związku z czym aneks wszedł w życie w tym dniu.

Zgodnie ze zmienionym porozumieniem standstill strony uzgodniły w szczególności, że będą dążyć do zakończenia rozmów, związanych z wypracowaniem nowej ugody oraz kolejnego aneksu do umowy, który będzie, w szczególności regulował kwestie sporne w zakresie wiążącym się z wartością wynagrodzenia należnego RAFAKO z tytułu umowy, w terminie do dnia 30 listopada 2023 roku, a następnie do faktycznego podpisania tej ugody oraz kolejnego aneksu do umowy, z zastrzeżeniem konieczności uzgodnienia warunków ich wejścia w życie, obejmujących w szczególności pozyskanie kompletu wymaganych zgód korporacyjnych.

33. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 listopada 2023 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 22 listopada 2023 roku.

Podpisy:

Robert Kuraszkiewicz Prezes Zarządu

Andrzej Marciniak Członek Zarządu

Jolanta Markowicz Główny Księgowy