

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2023 roku**

23 maja 2023 roku

Spis treści

| | |
|--|----|
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 1 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 2 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 3 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 4 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 5 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 6 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 7 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 9 |
| 1. Informacje ogólne | 9 |
| 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 9 |
| 3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) | 12 |
| 4. Korekta błędów | 13 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 14 |
| 5.1 Profesjonalny osąd | 14 |
| 5.2 Niepewność i zmiany szacunków | 14 |
| 6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych | 17 |
| 7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 17 |
| 8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej | 19 |
| 9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy | 19 |
| 10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów | 19 |
| 10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę | 21 |
| 10.1.1 Projekt Jaworzno | 21 |
| 10.1.2 Projekt Wilno | 27 |
| 10.1.3 Projekt Radlin | 28 |
| 10.1.4 Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty | 28 |
| 10.1.5 Projekt Lombok | 29 |
| 11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych | 30 |
| 11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne | 30 |
| 11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 30 |
| 11.1.2. Geograficzne obszary działalności | 30 |
| 11.1.3. Segmenty operacyjne | 31 |
| 11.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe | 36 |
| 11.3. Podatek dochodowy | 37 |
| 11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 38 |
| 11.5. Wartości niematerialne | 39 |
| 11.6. Rzeczowe aktywa trwałe | 41 |
| 11.7. Utrata wartości aktywów | 43 |
| 11.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 43 |
| 11.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 43 |
| 11.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 44 |
| 11.11. Pozostałe należności długoterminowe | 46 |
| 11.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe | 46 |
| 11.13. Zapasy | 46 |
| 11.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe | 47 |
| 11.14.1. Obligacje | 47 |
| 11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 47 |
| 11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 48 |
| 11.17. Udzielone pożyczki | 49 |
| 11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów | 49 |
| 11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy | 53 |
| 11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych | 53 |
| 11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych | 53 |
| 11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych | 53 |
| 11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach | 53 |
| 11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach | 54 |
| 11.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych | 54 |
| 11.20. Kapitał podstawowy | 54 |
| 11.21. Wartość nominalna akcji | 54 |

| | |
|--|----|
| 11.22. Prawa akcjonariuszy..... | 54 |
| 11.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 54 |
| 11.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję | 55 |
| 11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 55 |
| 11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia | 56 |
| 11.27. Rezerwy długoterminowe | 57 |
| 11.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 57 |
| 11.29. Rezerwy krótkoterminowe | 57 |
| 12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 58 |
| 13. Instrumenty finansowe | 58 |
| 14. Instrumenty pochodne | 60 |
| 15. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje) | 60 |
| 16. Kredyty i pożyczki..... | 61 |
| 17. Zarządzanie kapitałem | 64 |
| 18. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej | 65 |
| 19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 66 |
| 20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy | 66 |
| 21. Zobowiązania inwestycyjne | 66 |
| 22. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 66 |
| 23. Sprawy sporne, postępowania sądowe | 67 |
| 24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej | 67 |
| 25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej | 68 |
| 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 68 |
| 27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz | 69 |
| 28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania ni śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 70 |
| 29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2023 roku | 71 |
| 30. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego | 81 |
| 31. Czynniki mające wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2023 roku | 82 |
| 32. Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy | 82 |
| 33. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR..... | 83 |
| 34. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej..... | 84 |
| 35. Portfel zamówień | 85 |
| 36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 85 |
| 37. Zatwierdzenie do publikacji | 91 |

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

| | Nota | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany) |
|---|------|---|--|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów | 11.1 | 105 232 | 143 130 |
| Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów | 11.2 | (83 306) | (85 902) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 21 926 | 57 228 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 11.2 | 3 338 | 2 049 |
| Koszty sprzedaży | 11.2 | (3 196) | (2 811) |
| Koszty ogólnego zarządu | 11.2 | (9 069) | (7 526) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 11.2 | (241 676) | (3 605) |
| Zysk na zawarciu układu z wierzycielami | | – | 61 |
| Koszty badań i rozwoju | | (91) | (232) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | | (228 768) | 45 164 |
| Przychody finansowe | 11.2 | 969 | 5 955 |
| Koszty finansowe | 11.2 | (8 047) | (1 336) |
| Zysk /(strata) brutto | | (235 846) | 49 783 |
| Podatek dochodowy | 11.3 | (784) | 467 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | (236 630) | 50 250 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

| | <i>Nota</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|---|-------------|--|--|
| Inne całkowite dochody za okres | | | |
| <i>pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i> | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | 92 | 65 |
| Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | 92 | 65 |
| <i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i> | | | |
| Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych | | (1 341) | 2 177 |
| Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | (1 341) | 2 177 |
| Inne całkowite dochody brutto | | (1 249) | 2 242 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty) | 11.3 | 255 | (414) |
| Inne całkowite dochody netto | | (994) | 1 828 |
| Całkowity dochód za okres | | (237 624) | 52 078 |
| Wynik netto przypadający: | | (236 630) | 50 250 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | (236 219) | 49 055 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | | (411) | 1 195 |
| Całkowity dochód przypadający: | | (237 624) | 52 078 |
| Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej | | (237 210) | 50 874 |
| Dochody całkowite udziałów niekontrolujących | | (414) | 1 204 |
| Zysk na jedną akcję | | | |
| Średnioważona liczba akcji | | 160 880 445 | 160 880 445 |
| Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych | 11.24 | | |
| Z działalności kontynuowanej | | (1,47) | 0,31 |
| Z działalności zaniechanej | | - | - |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych | 11.24 | | |
| Z działalności kontynuowanej | | (1,47) | 0,31 |
| Z działalności zaniechanej | | - | - |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku

| | Nota | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2022 (skorygowany) |
|---|-------|----------------|-----------------|--------------------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11.6 | 105 944 | 105 968 | 119 165 |
| Wartość firmy | 11.5 | 240 | 240 | 240 |
| Wartości niematerialne | 11.5 | 2 977 | 3 045 | 3 654 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 11.9 | 2 357 | 2 732 | 5 644 |
| Pozostałe należności długoterminowe | 11.11 | 49 440 | 20 375 | 27 649 |
| Inne aktywa finansowe długoterminowe | 11.12 | 1 376 | 1 376 | 3 400 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 11.3 | – | 309 | 24 632 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 162 334 | 134 045 | 184 384 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | |
| Zapasy | 11.13 | 11 550 | 14 737 | 15 031 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 11.16 | 214 981 | 209 640 | 217 005 |
| Aktywa z tytułu umów | 10 | 33 982 | 110 528 | 146 766 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 296 | 371 | 3 822 |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe | 11.14 | 13 413 | 15 698 | 397 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11.15 | 99 751 | 122 870 | 65 100 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 373 973 | 473 844 | 448 121 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 11.9 | 267 | 211 | 295 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 374 240 | 474 055 | 448 416 |
| SUMA AKTYWÓW | | 536 574 | 608 100 | 632 800 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku

| Nota | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2022 (skorygowany) |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 11.20 1 609 | 1 609 | 321 761 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 11.23 – | – | 165 119 |
| Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego | (140) | (235) | (70) |
| Zyski zatrzymane/Niepokryte straty | (444 617) | (207 312) | (590 397) |
| | (443 148) | (205 938) | (103 587) |
| Kapitał udziałowców niekontrolujących | 162 | 576 | (563) |
| Kapitał własny ogółem | (442 986) | (205 362) | (104 150) |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 16 54 145 | 53 559 | 48 213 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje) | 15 78 360 | 75 649 | – |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 11.9 1 191 | 1 388 | 1 583 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 11.25 135 982 | 144 506 | 183 744 |
| Rezerwy długoterminowe | 11.27 43 383 | 41 729 | 92 604 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | – |
| Zobowiązania długoterminowe | 313 061 | 316 831 | 326 144 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 16 5 971 | 5 636 | 6 103 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 11.9 826 | 906 | 3 428 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 11.28 400 577 | 243 776 | 224 769 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 407 | 353 | 19 |
| Zobowiązania z tytułu umów | 10 202 283 | 190 963 | 169 958 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 11.29 55 851 | 54 866 | 6 212 |
| Dotacje | 584 | 131 | 317 |
| Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | 666 499 | 496 631 | 410 806 |
| Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | – | – | – |
| Zobowiązania razem | 979 560 | 813 462 | 736 950 |
| SUMA PASYWÓW | 536 574 | 608 100 | 632 800 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

| Nota | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany) |
|--|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | (235 846) | (31 663) | 49 783 |
| Korekty o pozycje: | 210 943 | (15 323) | (55 261) |
| Amortyzacja | 1 975 | 9 181 | 2 319 |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | - | - | - |
| Przychody z tytułu odsetek | - | (24 351) | (3) |
| Koszty z tytułu odsetek | 3 653 | 4 073 | 656 |
| Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym | 11.4 128 | (3 581) | (357) |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych | (371) | 3 013 | 227 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | 11.4 (34 714) | 13 256 | 2 410 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | 11.4 3 187 | (1 051) | (1 345) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań | 11.4 147 923 | (50 372) | (29 914) |
| Zmiana stanu rezerw | 1 298 | (20 329) | (19 429) |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów | 87 866 | 47 319 | (9 924) |
| Pozostałe | (9) | 7 519 | 99 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (24 903) | (46 986) | (5 478) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (87) | (504) | (253) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (24 990) | (47 490) | (5 731) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 339 | 15 263 | 345 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 11.4 (994) | (3 280) | (981) |
| Sprzedaż aktywów finansowych | 2 279 | - | - |
| Nabycie aktywów finansowych | (1) | (14 398) | (1 222) |
| Odsetki otrzymane | - | 207 | - |
| Pozostałe | 5 | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 628 | (2 208) | (1 858) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

| Nota | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany) |
|---|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | - | - | - |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje) | - | 100 000 | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | (337) | (1 738) | (611) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 424 | - | 293 |
| Spłata pożyczek/kredytów | (107) | (8 722) | (10 923) |
| Odsetki zapłacone | (298) | (563) | (31) |
| Pozostałe | 470 | (54) | 173 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 152 | 88 923 | (11 099) |
| Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut | (23 210) | 39 225 | (18 688) |
| Różnice kursowe netto | 91 | (106) | 37 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 11.15 (23 119) | 39 119 | (18 651) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 11.15 122 870 | 83 751 | 83 751 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 99 751 | 122 870 | 65 100 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

| | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i> | <i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i> | <i>Razem</i> | <i>Udziały niekontrolujące</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--|---------------------------|---|--|--|------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Na 1 stycznia 2023 roku | 1 609 | – | (235) | (207 312) | (205 938) | 576 | (205 362) |
| Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej | – | – | – | (236 219) | (236 219) | (411) | (236 630) |
| Inne całkowite dochody | – | – | 95 | (1 086) | (991) | (3) | (994) |
| Razem całkowite dochody | – | – | 95 | (237 305) | (237 210) | (414) | (237 624) |
| Konwersja wierzytelności układowych na akcje | – | – | – | – | – | – | – |
| Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW jednostki dominującej | – | – | – | – | – | – | – |
| Razem zamiany w kapitale własnym | – | – | – | – | – | – | – |
| Na 31 marca 2023 roku | 1 609 | – | (140) | (444 617) | (443 148) | 162 | (442 986) |
| Na 1 stycznia 2022 roku | 321 761 | 165 119 | (126) | (619 697) | (132 943) | (1 767) | (134 710) |
| Korekta błędów z lat ubiegłych | – | – | – | (21 518) | (21 518) | – | (21 518) |
| Na 1 stycznia 2022 roku po korekcie | 321 761 | 165 119 | (126) | (641 215) | (154 461) | (1 767) | (156 228) |
| Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej | – | – | – | 49 055 | 49 055 | 1 195 | 50 250 |
| Inne całkowite dochody | – | – | 56 | 1 763 | 1 819 | 9 | 1 828 |
| Razem całkowite dochody | – | – | 56 | 50 818 | 50 874 | 1 204 | 52 078 |
| Konwersja wierzytelności układowych na akcje | – | – | – | – | – | – | – |
| Razem zamiany w kapitale własnym | – | – | – | – | – | – | – |
| Na 31 marca 2022 roku (skorygowany) | 321 761 | 165 119 | (70) | (590 397) | (103 587) | (563) | (104 150) |

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

| | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego</i> | <i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i> | <i>Razem</i> | <i>Udziały niekontrolujące</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--|-------------------------------|---|--|--|------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Na 1 stycznia 2022 roku | 321 761 | 165 119 | (126) | (619 697) | (132 943) | (1 767) | (134 710) |
| Korekta błędów z lat ubiegłych | – | – | – | (21 518) | (21 518) | – | (21 518) |
| Na 1 stycznia 2022 roku po korekcie | 321 761 | 165 119 | (126) | (641 215) | (154 461) | (1 767) | (156 228) |
| Zysk/(strata) netto | – | – | – | (54 121) | (54 121) | 2 332 | (51 789) |
| Inne całkowite dochody | – | – | (109) | 2 753 | 2 644 | 11 | 2 655 |
| Razem całkowite dochody | – | – | (109) | (51 368) | (51 477) | 2 343 | (49 134) |
| Inne zmiany* | (320 152) | (165 119) | – | 485 271 | – | – | – |
| Razem zmiany w kapitale własnym | (320 152) | (165 119) | (109) | 433 903 | (51 477) | 2 343 | (49 134) |
| Na 31 grudnia 2022 roku | 1 609 | – | (235) | (207 312) | (205 938) | 576 | (205 362) |

* obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW jednostki dominującej

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Nazwa jednostki dominującej

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. w restrukturyzacji („jednostka dominująca”, „Spółka”, „RAFAKO S.A.”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 7. Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Nazwa jednostki sprawozdawczej, adres zarejestrowanego biura jednostki, państwo rejestracji oraz forma prawna jednostki

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji („Spółka”, „jednostka dominująca”, „RAFAKO S.A.”) jest spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Siedziba jednostki dominującej mieści się pod adresem ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz. Spółka została utworzona aktem notarialnym dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865. Akcje jednostki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku w związku ze złożeniem przez jednostkę dominującą w dniu 10 lutego 2023 roku wniosku o zmianę zawartego układu z wierzycielami jednostka dominująca zmieniła nazwę na RAFAKO S.A. w restrukturyzacji.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej oraz siedziba jednostki

Siedziba RAFAKO S.A. to Racibórz, ul. Łąkowa 33, Polska. Podstawowym miejscem prowadzenia jej działalności jest Racibórz, ul. Łąkowa 33.

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności

Grupa Kapitałowa RAFAKO 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku nie były badane, ale podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 23 maja 2023 roku.

Śródroczny skonsolidowany wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2022 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2022 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

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

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

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Grupy to:

1. finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego jednostki dominującej,
2. realizacja układu z wierzycielami Grupy,
3. realizacja zawartych umów z klientami jednostki dominującej oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu,
4. Zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Grupie pozyskanie nowych kontraktów.

Finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego jednostki dominującej

W dniu 24 marca 2022 roku doszło do podpisania umowy warunkowej sprzedaży akcji pomiędzy spółką PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji (PBG) z siedzibą w Wysogotowie oraz MS GALLEON GmbH (Inwestor) z siedzibą w Wiedniu oraz umowy inwestycyjnej, pomiędzy RAFAKO S.A. i Inwestorem.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży PBG zobowiązała się do bezpośredniej i pośredniej (przez sprzedaż udziałów w Multaros Trading Company Ltd. z siedzibą w Limassol) sprzedaży na rzecz Inwestora wszystkich posiadanych (bepośrednio i pośrednio) akcji RAFAKO S.A.

Umowa Inwestycyjna (z późniejszymi zmianami) przewiduje udzielenie jednostce dominującej finansowania poprzez objęcie nowych akcji w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz w formie pożyczki i/lub częściowego umorzenia nabytych wierzytelności wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji objętych układem w kwocie koniecznej do zapewnienia dodatniego poziomu kapitałów własnych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji.

W związku jednak z brakiem uzgodnienia przedłużenia terminu na spełnienie się warunków zawieszających, jak również brakiem zrzeczenie się przez Inwestora tych warunków nie weszło w życie zobowiązanie Inwestora do nabycia pakietu akcji RAFAKO S.A. Dodatkowo w opinii Zarządu jednostki dominującej powstały w rozmowach MS Galleon GmbH impas nie daje podstaw do zakładania pozytywnej finalizacji tego procesu. W tej sytuacji Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjął decyzję o przystąpieniu do opracowania alternatywnego scenariusza pozyskania inwestora dla jednostki dominującej, w tym poprzez zwiększenie zaangażowania kapitałowego podmiotów państwowych.

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

Realizacja układu z wierzycielami Grupy

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 jednostkę dominującą z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. RAFAKO S.A. przystąpiło do wykonania tego układu – regulując zobowiązania z niego wynikające, w tym dokonała wszystkich wymagalnych do tej pory płatności wymagalnych rat układowych.

Trwałe zmniejszenie przychodów RAFAKO S.A., a przez to dokonana przez Zarząd jednostki dominującej ocena możliwości finansowych w zakresie spłaty układu spowodowały, że w dniu 10 lutego 2023 roku RAFAKO S.A. złożyło do właściwego sądu wnioski o otwarcie postępowania o zmianę układu. We wniosku tym jednostka dominująca zaproponowała części wierzycieli dalszą konwersję wierzytelności na akcje oraz dalsze odroczenie terminów spłaty.

Z drugiej strony celem obniżenia pozostającego do spłaty zadłużenia układowego Zarząd RAFAKO S.A. zaproponował akcjonariuszom jednostki dominującej, by ci podjęli decyzję o podwyższeniu kapitału celem konwersji długu dla największych wierzycieli handlowych, instytucji finansowych oraz Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė UAB. W dniu 17 kwietnia bieżącego roku akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia przegłosowali tę propozycję. Dodatkowo RAFAKO S.A., przy wsparciu inwestora, planuje wcześniejszy wykup części wierzytelności układowych (po ich satysfakcjonującej redukcji). Wejście tych rozwiązań w życie uzależnione jest od finalizacji procesu inwestorskiego, ale też jest dużym krokiem w tym kierunku, gdyż pozwoli bardzo mocno oddłużyć Spółkę. Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania Spółka zawarła już kilka porozumień z dużymi wierzycielami układowymi w przedmiocie konwersji długu na jej kapitał zakładowy, z kolejnymi trwają zaawansowane rozmowy w tym zakresie oraz otrzymała kilka propozycji wcześniejszego wykupu wierzytelności układowych ze znaczną ich redukcją. Te elementy oraz wejście w życie ugody z TAURON Wytwarzanie S.A (o czym dalej) skłoniły Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o wycofaniu wniosku o zmianę układu, co miało miejsce w dniu 26 kwietnia 2023 roku. Aktualnie W dniu 18 maja 2023 roku sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w przedmiocie zmiany układu, jest ono nieprawomocne.

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

W trakcie 2022 roku i nadal Zarząd jednostki dominującej 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. w restrukturyzacji kontynuację działalności.

Na dzień niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 65.054.995,19 złotych oraz ograniczył własne roszczenia do kwoty 240 000 000 złotych; w dniu 25 kwietnia 2023 roku ziszczył 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;
- pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė UAB (VKJ) kontynuowane są rozmowy celem polubownego zakończenia sporu arbitrażowego wynikającego z realizacji projektu Wilno (spór opisany w notce 43.5 sprawozdania finansowego za 2022 rok). Jest to jeden z kluczowych elementów powodzenia procesu restrukturyzacji, pozyskania Inwestora i umożliwienia kontynuacji działalności. Zarząd Spółki zaoferował VKJ konwersję uzgodnionej w ramach kompleksowego porozumienia dotyczącego wzajemnych roszczeń kwoty wierzytelności na akcje RAFAKO S.A. VKJ proponuje spłatę pieniężną. Strony nadal prowadzą rozmowy w tym zakresie.

Zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających jednostce dominującej pozyskanie nowych kontraktów

Kolejną kluczową dla dalszego istnienia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kwestią jest trudna sytuacja finansowa jednostki dominującej, 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. w restrukturyzacji 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, jednostka dominująca w dalszym ciągu prowadzi negocjacje z Bankiem PKO BP dot. przedłużenia finansowania (w dniu 27 kwietnia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podpisało kolejny aneks do umowy kredytowej przedłużający termin spłaty do dnia 31 maja 2023 roku) oraz udzielenia nowej linii gwarancyjnej w miejsce zmniejszającej się ekspozycji, w celu zabezpieczenia potrzeb finansowych jednostki dominującej w najbliższych latach. 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.

Dodatkowo, w celu pokrycia istotnych kosztów związanych z procesem restrukturyzacji i transformacji jednostka dominująca uzyskała od Ministerstwa Rozwoju i Technologii reprezentowanym przez Agencję Rozwoju Przemysłu pomoc na restrukturyzację w wysokości 100 000 000 złotych w formie objęcia obligacji, z ich spłatą w trzech ratach: pierwsza rata na dzień 31 grudnia 2028 roku w wysokości 33 000 000 złotych, druga rata na dzień 31 grudnia 2029 roku w wysokości 33 000 000 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 jednostki dominującej prowadzi aktualnie rozmowy mające na celu konwersję tego zobowiązania na akcje RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, co stanowiłoby kolejny duży krok w kierunku oddłużenia Spółki.

Opisane powyżej okoliczności są kluczowymi elementami wpływającymi na ryzyko kontynuowania działalności przez Grupę. Zarząd jednostki dominującej jest przekonany, że podjęte działania restrukturyzujące dług jednostki dominującej, a w następstwie powodzenie procesu inwestorskiego spowodują zniwelowanie tego ryzyka do poziomu niezagrażającego możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Zarząd jednostki dominującej zwraca jednak 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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.

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

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. W związku z tym, że Grupa stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe.

- 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. Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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. Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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.

Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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.

Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ nie zawiera umów ubezpieczeniowych.

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ nie zawiera transakcji, których dotyczyłaby zmiana.

4. Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej RAFAKO za za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku, zgodnie z zaleceniem wydanym przez UKNF, dokonano korekty szacowanych przychodów i kosztów projektu ogółem – na dzień 31 marca 2022 roku ujęto przychody uwzględniające skutki podpisania aneksu nr 3 zwiększającego wartość kontraktu o kwotę 50,5 miliona złotych oraz skorygowano szacunek kosztów o kwotę ok. 29 milionów złotych, zgodnie z zastrzeżeniem wyrażonym przez Audytora w opinii z badania sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. za 2022 rok dotyczące kwoty wynagrodzenia z kontraktu realizowanego dla JSW Koks SA Oddział KKZ Radlin w ramach „projektu Radlin”.

4.1. Korekta pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2022 roku

| | Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów | | | Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych | |
|--|---|-------------------|---------------|---|--|
| | Przychody ze sprzedaży | Koszt wytworzenia | Zysk brutto | Zmiana stanu rezerw | Zmiana stanu należności i zobowiązań o umowę |
| Na 31 marca 2022 roku przed korektą | 131 443 | (95 733) | 28 265 | (9 598) | 1 763 |
| Korekta przychodów | 11 687 | – | 11 687 | – | (11 687) |
| Korekta kosztów | – | 9 831 | 9 831 | (9 831) | – |
| Na 31 marca 2022 roku po korekcie | 143 130 | (85 902) | 49 783 | (19 429) | (9 924) |

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1 Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wymaga od Zarządu osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. 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 jednostki dominującej.

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

Spółki Grupy Kapitałowej występują jako strony umów leasingu. Spółki dokonują klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo Spółek 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 realizowanej w ramach konsorcjum, Spółki dokonują oceny charakteru umowy w celu określenia sposobu ujmowania przychodów i kosztów kontraktowych.

5.2 Niepewność i zmiany szacunków

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 marca 2023 roku miały miejsce zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w związku z wypłatą gwarancji dokonaną przez gwarantów oraz wejściem w życie ugody dot. realizacji projektu Jaworzno, podjął decyzję o utworzeniu rezerwy do kwoty 240 000 000 złotych na zobowiązania wobec gwarantów związane z wypłatą kwoty żądania. Rezerwa miała wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za pierwszy kwartał 2023 roku. Ponadto jednostka dominująca 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 skonsolidowany wynik finansowy Grupy zostały zaprezentowane w nocie 10.1.

Utrata wartości aktywów

Grupa, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego, przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz test na utratę wartości 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 31 grudnia 2022 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów jednostki dominującej. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku jednostka dominująca dokonała weryfikacji założeń przyjętych do sporządzenia testu na dzień 31 grudnia 2022 roku i stwierdziła brak konieczności ponownego przeprowadzenia testu na dzień 31 marca 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 11.26. 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

Grupa 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej sporządziły prognozy finansowe, na podstawie których dokonały oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Analiza wykazała konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 99,9 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 11.3 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 13.

Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku

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

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

Grupa 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.

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

Grupa 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.

Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

- a) w wyniku wykonania świadczenia przez Grupę 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.

Grupa ocenia, czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa 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.

Grupa 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. Grupa 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 7.27. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok.

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Grupa 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 Grupa 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 koszt własny umowy, której rezerwa dotyczy.

Grupa dokonała weryfikacji portfela zamówień oraz określiła kluczowe kompetencje i przewagi konkurencyjne spółek Grupy 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 rok obrotowy zostały przedstawione w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Grupa 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 spółek Grupy, jako wykonawców umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Grupa dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu jednostki dominującej na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota 11.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota 10) oraz rezerw (patrz nota 18).

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2022 |
|-----|---------------|-----------------|---------------|
| USD | 4,2934 | 4,4018 | 4,1801 |
| EUR | 4,6755 | 4,6899 | 4,6525 |
| GBP | 5,3107 | 5,2957 | 5,4842 |
| CHF | 4,6856 | 4,7679 | 4,5207 |
| SEK | 0,4152 | 0,4213 | 0,4504 |

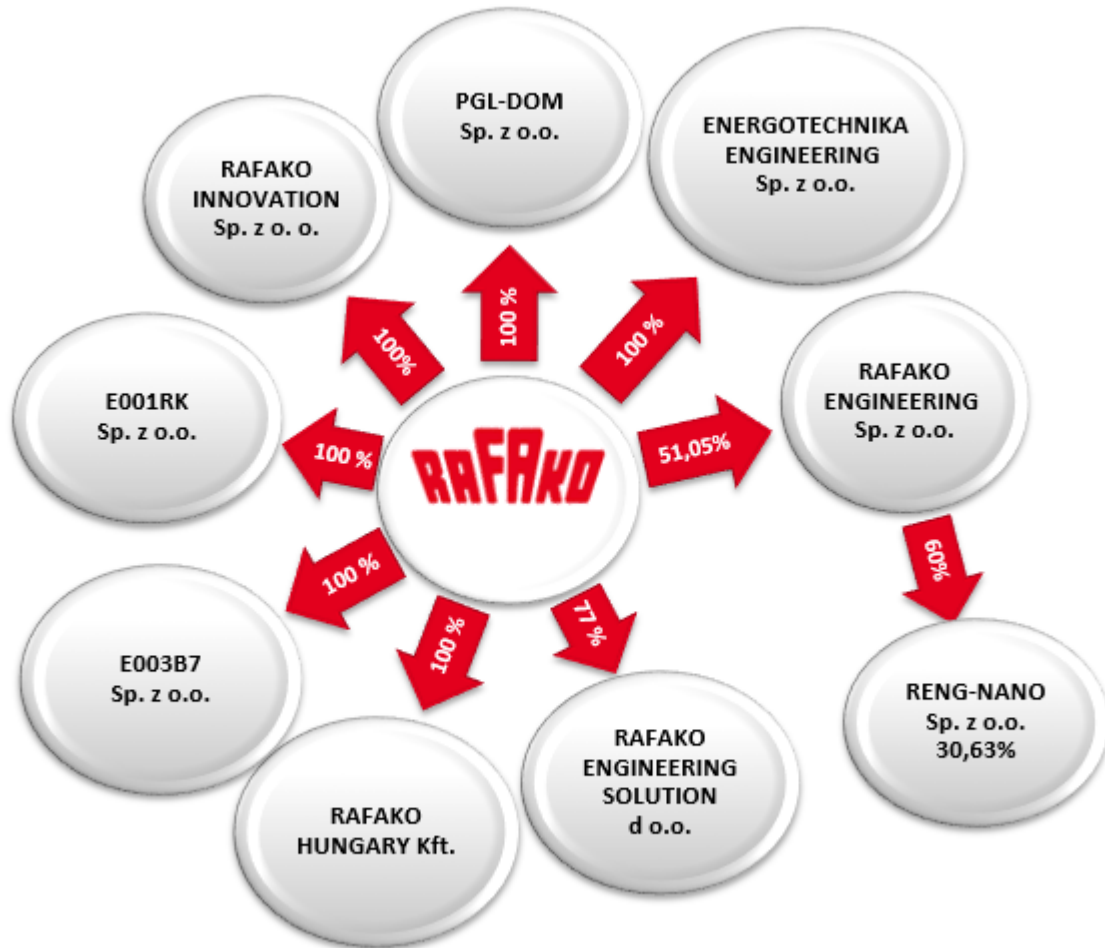
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z MSR 27/MSSF 10 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

W dniu 31 marca 2023 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 31 marca 2023 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO objętych konsolidacją sprawozdań finansowych

| Nazwa i siedziba jednostki | Podstawowy przedmiot działalności (według PKD) | Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS | Zastosowana metoda konsolidacji |
|--|---|---|---------------------------------|
| RAFAKO S.A. Racibórz | Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143 | - |
| PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz | Obsługa nieruchomości na własny rachunek | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201 | pełna |
| RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz | Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033 | pełna |
| ENERGETECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. Gliwice | Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946 | pełna |
| RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. Belgrad | Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska | Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524 | pełna |

| Nazwa i siedziba jednostki | Podstawowy przedmiot działalności (według PKD) | Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS | Zastosowana metoda konsolidacji |
|--|--|---|---------------------------------|
| RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt | Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym | Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie | pełna |
| E001RK Sp. z o.o. Racibórz | Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną. | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758 | pełna |
| E003B7 Sp. z o.o. Racibórz | Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911 | pełna |
| RENG – NANO Sp. z o.o.* Racibórz | Działalność w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 663393 | pełna |
| RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. Racibórz | Działalność z zakresu badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 739782 | pełna |

* jednostka zależna od RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o., zależna pośrednio od RAFAKO S.A.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach tych jednostek.

8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy Grupy.

10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|---------------|-----------------|
| Aktywa z tytułu umowy brutto | 35 378 | 113 588 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-) | (1 396) | (3 060) |
| Aktywa z tytułu umowy | 33 982 | 110 528 |
| Zobowiązania z tytułu umowy, w tym: | 202 283 | 190 963 |
| wycena zobowiązania z tytułu umów | 168 170 | 153 566 |
| zaliczki otrzymane | 34 113 | 37 397 |

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 31 marca 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.

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie | 6 328 553 | 6 616 617 |
| Zmiana przychodów z umowy, w tym: | 26 539 | 425 |
| Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary | (135 984) | (140 732) |
| łącznie kwota przychodów z umowy | 6 355 092 | 6 617 042 |
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego | 5 825 283 | 6 035 388 |
| Koszty pozostające do realizacji umowy | 531 314 | 624 310 |
| Szacunkowe łączne koszty umowy | 6 356 597 | 6 659 698 |
| Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym: | (1 505) | (42 656) |
| zyski | 261 035 | 252 880 |
| straty (-) | (262 540) | (295 536) |

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|------------------|-----------------|
| Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy | 37 175 | 38 519 |
| Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę | (3 062) | (1 122) |
| Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy | 34 113 | 37 397 |
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego | 5 835 042 | 6 042 885 |
| Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+) | 230 703 | 220 186 |
| Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-) | (262 540) | (295 545) |
| Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego | 5 803 205 | 5 967 526 |
| Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe) | 5 932 936 | 6 006 383 |
| Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym: | (129 731) | (38 857) |
| aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty | 35 378 | 113 588 |
| zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek) | 168 170 | 153 566 |

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele. Szczegółowy opis kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę został zamieszczony w nocie 10.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu umowy:

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Aktywa z tytułu umowy na początek okresu | 110 528 | 160 298 |
| Korekta bilansu otwarcia | - | (10 812) |
| Aktywa z tytułu umowy na początek okresu po korekcie | 110 528 | 149 486 |
| Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy | 25 471 | 31 498 |
| łącznie korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy | (5 222) | (6 267) |
| Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy | 1 663 | 407 |
| Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-) | (98 458) | (64 596) |
| Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu | 33 982 | 110 528 |

Zobowiązania z tytułu umowy:

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu | 190 963 | 181 727 |
| Korekta bilansu otwarcia | – | 875 |
| Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu po korekcie | 190 963 | 182 602 |
| Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy | 34 082 | 97 243 |
| Zmiana stanu zaliczek | (4 165) | (55 893) |
| Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy | 3 529 | (5 085) |
| Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-) | (22 126) | (27 904) |
| Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu | 202 283 | 190 963 |

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

10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

10.1.1. Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. w restrukturyzacji (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę bloku energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu wynosi 4,7 miliarda złotych netto.

To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. W wyniku zakończenia ruchu próbnego, w trakcie którego potwierdzono spełnienie przez blok wymagań kontraktowych w dniu 13 listopada 2020 roku, blok został przekazany do eksploatacji.

Równoległe 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 wynikających z podpisanych aneksów i optymalizowanych w trakcie okresu przejściowego. Po zakończeniu okresu przejściowego planowane było przekazanie zamawiającemu dokumentacji powykonawczej i zafakturowanie ostatniego kamienia milowego zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym kontraktu.

W dniu 10 listopada 2022 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od TAURON Wytwarzanie S.A. pismo w przedmiocie wad bloku. W treści Pisma TAURON Wytwarzanie zgłosił i wskazał, że w ocenie TAURON Wytwarzanie, RAFAKO nie doprowadziło do usunięcia wad polegających na braku osiągnięcia przez blok gwarantowanych w kontrakcie parametrów technicznych, nie usunęło wszystkich zgłoszonych w ramach odpowiedzialności RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z gwarancji jakości i rękojmi ustanowionej kontraktem, wad przedmiotu świadczenia z kontraktu i nie usunęło zgłoszonych przy sporządzeniu protokołu przejęcia Bloku do eksploatacji wad.

W dniu 15 grudnia 2022 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji skierowało do TAURON Wytwarzanie żądanie dotyczące gwarancji zapłaty do kwoty 109.774.595,17 złotych, obejmującej pozostałe do zapłaty wynagrodzenie z kontraktu, zarówno w odniesieniu do części zafakturowanej i niezafakturowanej przez TAURON Wytwarzanie, jak i niezafakturowanej pod rygorem odstąpienia od umowy z winy TAURON Wytwarzanie.

W dniu 11 stycznia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od TAURON Wytwarzanie S.A. wezwanie do zapłaty kar umownych i odszkodowań na kwotę łączną 1.312.440.218,91 złotych w terminie 30 dni od daty doręczenia Wezwania.

W dniu 12 stycznia 2023 roku w związku z otrzymanym od TAURON Wytwarzanie wezwaniem do zapłaty kar umownych, zagrożeniem skorzystania przez TAURON Wytwarzanie z ustanowionych gwarancji należytego wykonania Kontraktu, opiewających na kwotę łączną 549.820.561,76 złotych i wynikającym z tego możliwym uznaniem stanu niewypłacalności RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjął decyzję o zamiarze złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości.

W dniu 13 stycznia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji skierowało do TAURON Wytwarzanie wezwanie do zapłaty przez TAURON Wytwarzanie odszkodowań, zwrotu poniesionych kosztów oraz waloryzacji i innych kwot w łącznej wysokości 606.473.991,00 złotych. Nadto w wezwaniu wskazano, iż w przypadku niepowodzenia, na skutek działania lub zaniechania TAURON Wytwarzanie, tzw. procesu inwestorskiego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Spółka skieruje wobec TAURON Wytwarzanie dalsze roszczenia odszkodowawcze w kwocie nie niższej niż 300.000.000,00 złotych, a w przypadku, gdy wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji na skutek działania lub zaniechania TAURON Wytwarzanie kontrahenci i partnerzy biznesowi RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w tym z realizowanych obecnie kontraktów, skierują wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji roszczenia z tytułu kar umownych lub odszkodowawcze, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji skieruje wobec TAURON Wytwarzanie roszczenia odszkodowawcze/regresowe w kwocie nie niższej niż 483.305.502,71 złotych.

W dniu 24 stycznia 2023 roku, doszło do przedłużenia do dnia 10 marca 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu.

W dniu 26 stycznia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyło TAURON Wytwarzanie oświadczenie o przedłużeniu do dnia 3 lutego 2023 roku zakreszonego w żądaniu terminu, na wykonanie przez TAURON Wytwarzanie żądania.

W dniu 2 lutego 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyło TAURON Wytwarzanie oświadczenie, o dalszym przedłużeniu do dnia 9 lutego 2023 roku, zakreszonego w żądaniu terminu, na wykonanie przez TAURON Wytwarzanie żądania.

W dniu 7 lutego 2023 roku w ramach mediacji przed Sądem Polubownym, doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną E003B7 oraz TAURON Wytwarzanie porozumienia o zamiarze dalszego prowadzenia mediacji przed Sądem Polubownym, a także poza tą mediacją pomiędzy RAFAKO i TAURON Wytwarzanie aneksu numer 16 do Kontraktu.

Istotne postanowienia Aneksu numer 16 obejmują:

1. Wprowadzenie zmian w dotychczasowych etapach realizacji kontraktu i utworzenie nowych etapów realizacji kontraktu związanych z dostawą części przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, celem rozliczenia wykonywanych do tej pory prac, a także w związku z dążeniem do bezpiecznej eksploatacji bloku będącego przedmiotem kontraktu;
2. Związane z utworzeniem nowych etapów realizacji kontraktu, o którym mowa w punkcie 1. powyżej, podwyższenie wynagrodzenia z kontraktu o kwotę 1.000.373,45 złotych netto;
3. Skrócenie – w stosunku do postanowień kontraktu - terminów płatności wynagrodzenia za etapy realizacji kontraktu, objęte zmianą i utworzeniem, o którym mowa w punkcie 1. powyżej;

W dniu 9 lutego 2023 roku w związku z powyższym porozumieniem i innymi istotnymi zdarzeniami Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjął decyzję o odstąpieniu od zamiaru złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. w restrukturyzacji.

W związku z faktem, że w terminie do dnia 28 lutego 2023 roku nie doszło do uzgodnienia ostatecznych warunków umowy pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną E003B7 i TAURON Wytwarzanie, strony kontynuowały negocjacje i mediacje przed Sądem Polubownym celem uzgodnienia ostatecznych warunków umowy.

W dniu 7 marca 2023 roku w ramach mediacji przed Sądem Polubownym doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną E003B7 i TAURON Wytwarzanie aneksu numer 1 do porozumienia. Istotne postanowienia aneksu dotyczą przedłużenia do dnia 22 marca 2023 roku, w stosunku do terminów określonych porozumieniem.

W dniu 8 marca 2023 roku doszło do przedłużenia do dnia 24 marca 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu, a także do doręczenia TAURON Wytwarzanie dokumentów potwierdzających przedłużenie okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu.

W dniu 20 marca 2023 roku w ramach mediacji przed Sądem Polubownym doszło do uzgodnienia pomiędzy RAFAKO, spółką zależną E003B7 i TAURON Wytwarzanie założeń przyszłej umowy.

W dniu 21 marca 2023 roku zawarto aneks numer 2 do porozumienia, dotyczący głównie przedłużenia terminów określonych w aneksie nr 1 do porozumienia. W związku z powyższym w dniu 23 marca 2023 roku doszło do przedłużenia do dnia 30 kwietnia 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu, a także do doręczenia TAURON Wytwarzanie dokumentów potwierdzających przedłużenie okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu.

W dniu 31 marca 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO, spółką zależną E003B7 i TAURON Wytwarzanie w ramach mediacji przed Sądem Polubownym ugody związanej z Kontraktem oraz aneksu do kontraktu.

Zgodnie z istotnymi postanowieniami ugody, strony ugody bez rozstrzygania o słuszności ich stanowisk i roszczeń uzgodniły, że:

1. z zastrzeżeniem wejścia ugody w życie, TAURON Wytwarzanie oświadcza, że ogranicza wszystkie roszczenia TAURON Wytwarzanie wobec RAFAKO i spółki zależnej E003B7 związane bezpośrednio lub pośrednio kontraktem, w tym roszczenia wskazane w wezwaniu do zapłaty z dnia 11 stycznia 2023 roku, do kwoty 240.000.000,00 złotych;
2. TAURON Wytwarzanie skieruje żądanie o wypłatę kwoty żądania z gwarancji należytego wykonania kontraktu;
3. do dnia 24 kwietnia 2023 roku, ze względu na obowiązywanie porozumienia (z uwzględnieniem aneksu numer 1 i aneksu numer 2), TAURON Wytwarzanie nie jest uprawniona do kierowania wobec gwarantów, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, roszczeń o wypłatę z gwarancji należytego wykonania kontraktu ponad kwotę żądania;
4. TAURON Wytwarzanie zapłaci na rzecz RAFAKO i spółki zależnej E003B7 kwotę łączną 65.054.995,19 złotych, na którą to kwotę łączną składają się:
 - i. kwota netto 32.542.295,19 złotych tytułem rozliczenia inwentaryzacyjnego, która zostanie zapłacona – z uwzględnieniem rozliczenia zaliczek i wcześniejszych płatności, po którym to rozliczeniu do zapłaty pozostaje kwota netto 18.020.950,51 złotych – niezależnie od ziszczenia się warunków zawieszających ugody;
 - ii. kwota 8.500.000,00 złotych tytułem udziału w odszkodowaniu należnym od ubezpieczyciela z tytułu odszkodowania związanego ze zdarzeniem z dnia 9 lutego 2020 roku mającym miejsce na terenie budowy kontraktu, która zostanie zapłacona przez TAURON Wytwarzanie po wypłacie odszkodowania przez ubezpieczyciela na drodze porozumienia lub w terminie do dnia 15 lipca 2023 roku, gdyby na skutek działania lub zaniechania TAURON Wytwarzanie nie doszło do zawarcia porozumienia z ubezpieczycielem do dnia 30 czerwca 2023 roku;
 - iii. kwota netto 14.012.700,00 złotych tytułem dostaw i przeniesienia praw do dokumentacji, a która to zostanie zapłacona po wejściu w życie ugody;
 - iv. kwota netto 10.000.000,00 złotych tytułem zwolnienia TAURON Wytwarzanie przez RAFAKO z odpowiedzialności za wszelkie roszczenia podwykonawców i dalszych podwykonawców RAFAKO i spółki zależnej E003B7, z zastrzeżeniem zwrotu, w przypadku, w którym TAURON Wytwarzanie zostałaby zobowiązana do świadczenia na rzecz tych podwykonawców i dalszych podwykonawców odpowiednio do wysokości tego świadczenia na rzecz podwykonawców i dalszych podwykonawców, a która to zostanie zapłacona po wejściu w życie ugody;
5. ze skutkiem na dzień podpisania ugody, ograniczenie zakresu przedmiotowego kontraktu do prac dotychczas zrealizowanych i rozwiązanie kontraktu w pozostałej części i związane z tym obniżenie ostatecznej ceny kontraktu do kwoty netto 4.658.972.354,86 złotych;
6. ze skutkiem na dzień rozwiązania kontraktu, a więc podpisania ugody, cofnięcie przez RAFAKO roszczenia o ustanowienie przez TAURON Wytwarzanie gwarancji zapłaty – w rozumieniu art. 6491 Kodeksu cywilnego – z tytułu wynagrodzenia z kontraktu;
7. ze skutkiem na dzień wejścia w życie ugody, zwolnienie RAFAKO i SPV ze zobowiązań wynikających z gwarancji technicznych udzielonych na podstawie kontraktu, które to będzie skuteczne również w odniesieniu do okoliczności, które ujawnią się w okresie pomiędzy podpisaniem ugody, a jej wejściem w życie;
8. ze skutkiem na dzień wejścia w życie ugody, wzajemne zrzeczenie się przez strony wszelkich wzajemnych roszczeń stron, z wyłączeniem relacji pomiędzy RAFAKO i spółką zależną E003B7, a także zrzeczenie się przez RAFAKO i spółkę zależną E003B7 wobec TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach – zrzeczenie to nie dotyczy roszczeń wynikających wprost z ugody;
9. ze skutkiem na dzień podpisania ugody, wyrażenie przez RAFAKO i spółkę zależną E003B7 zgody na podjęcie przez ich podwykonawców i dalszych podwykonawców bezpośredniej współpracy z TAURON Wytwarzanie;
10. uzależnienie wejścia ugody w życie – z wyłączeniem postanowień, które zgodnie z ugodą wchodzi w życie niezależnie od wejścia w życie ugody – od następujących warunków zawieszających:

- i. uzyskanie w terminie do dnia 20 kwietnia 2023 roku przez strony ugody zgód korporacyjnych na zawarcie ugody i na warunki w niej wyrażone, przy czym na potrzeby ugody, zgody korporacyjne RAFAKO oprócz zgód jego organów korporacyjnych obejmują również oświadczenie MS Galleon GmbH lub zawarcie przez RAFAKO z MS Galleon GmbH porozumienia o dalszym zainteresowaniu MS Galleon GmbH kontynuowaniem procesu inwestorskiego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
 - ii. uzyskanie przez RAFAKO w terminie do dnia 20 kwietnia 2023 roku zgody nadzorca sądowego RAFAKO wyznaczonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy z dnia 8 marca 2023 roku, na zawarcie ugody i warunki w niej wyrażone;
 - iii. podjęcie przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku wszystkich uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wskazanych w raporcie bieżącym o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji na dzień 17 kwietnia 2023 roku, który to warunek został zastrzeżony na korzyść RAFAKO;
 - iv. zawarcie w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku porozumienia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną, TAURON Wytwarzanie i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, w przedmiocie wypłaty kwoty żądania;
 - v. zawarcie w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku porozumienia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, w przedmiocie wzajemnych rozliczeń RAFAKO, spółki zależnej E003B7 i gwarantów, a także akceptacji ugody przez gwarantów, przy czym wejście w życie ugody i tego porozumienia będzie warunkowane zawarciem przez RAFAKO z Ignitis Grupe AB lub podmiotami zależnymi od tej spółki ugody dotyczącej rozliczenia wzajemnych roszczeń tych stron w związku z projektem i sporem dotyczącym kontraktu Wilno,
 - vi. wypłata przez gwarantów, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, w terminie do dnia 25 kwietnia 2023 roku, na rzecz TAURON Wytwarzanie kwoty żądania;
11. w przypadku niespełnienia się któregokolwiek z warunków zawieszających, o których mowa w punkcie 10. powyżej, we wskazanych tam terminach, będzie skutkowało tym, że ugoda nie wejdzie w życie, z wyłączeniem postanowień, które zgodnie z ugodą stają się skuteczne przed jej wejściem w życie.

Na mocy aneksu do kontraktu, w kontrakcie deklaratoryjnie wprowadzono zmiany kontraktu (w tym jego rozwiązanie) wynikające z ugody.

W dniu 11 kwietnia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało oświadczenie Nadzorca sądowego ustanowionego w ramach postępowania o zmianę układu zawartego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO o wyrażeniu następczej zgody na zawarcie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji ugody i warunki w niej wyrażone.

W dniu 13 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwałę o wyrażeniu następczej zgody na zawarcie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji ugody i warunki w niej wyrażone.

W dniu 20 kwietnia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało oświadczenie MS GALLEON GmbH (MSG) o dalszym zainteresowaniu kontynuowaniem procesu inwestorskiego jednostki dominującej.

W dniu 20 kwietnia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od TAURON Wytwarzanie oświadczenie o tym, iż TAURON Wytwarzanie uzyskała zgody korporacyjne na zawarcie Ugody.

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza E003B7 Sp. z o.o. podjęła uchwałę o wyrażeniu następczej zgody na zawarcie Ugody i warunki w niej wyrażone.

W dniu 24 kwietnia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO, Spółką Zależną E003B7 i TAURON Wytwarzanie aneksu numer 1 do ugody. Na mocy aneksu zmieniono ugodę w ten sposób, że w ramach warunku zawieszającego obejmującego zawarcie w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku porozumienia pomiędzy RAFAKO, spółką zależną E003B7 i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, w przedmiocie wzajemnych rozliczeń RAFAKO, spółki zależnej i gwarantów, a także akceptacji ugody przez gwarantów, uchylono zastrzeżenie, iż wejście w życie ugody i przywołanego porozumienia z gwarantami, jest warunkowane zawarciem przez RAFAKO z Ignitis Grupe AB lub podmiotami zależnymi od tej spółki ugody dotyczącej rozliczenia wzajemnych roszczeń tych stron w związku z projektem i sporem. W konsekwencji, zawarcie Ugody Ignitis nie stanowi warunku zawieszającego wejścia w życie ugody, jak i porozumienia pomiędzy RAFAKO, spółką zależną E003B7 i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu.

W dniu 24 kwietnia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO, spółką zależną E003B7, TAURON Wytwarzanie i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, porozumienia w przedmiocie wypłaty przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie kwoty 240 000 000 złotych, o której mowa w zawartej ugodzie.

Zawarcie porozumienia było jednym z warunków zawieszających wejście ugody w życie. Istotne postanowienia porozumienia obejmują:

1. potwierdzenie przez gwarantów otrzymania od TAURON Wytwarzanie żądania wypłaty, z gwarancji należytego wykonania kontraktu, na rzecz TAURON Wytwarzanie kwoty 240 000 000 złotych;
2. potwierdzenie przez gwarantów, że wypłata kwoty żądania nastąpi do dnia 25 kwietnia 2023 roku;
3. oświadczenie TAURON Wytwarzanie, że pod warunkiem wejścia ugody w życie, nie dokona dalszego wezwania wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu (ponad kwotę żądania);
4. oświadczenie TAURON Wytwarzanie, że po wypłacie kwoty żądania, z dniem wejścia w życie ugody zwalnia gwarantów z dalszej odpowiedzialności w ramach gwarancji należytego wykonania kontraktu;
5. oświadczenie gwarantów, że pod warunkiem wejścia ugody w życie, nie będą dochodzić od TAURON Wytwarzanie zwrotu kwoty żądania.

W dniach 24 - 25 kwietnia 2023 roku doszło do podpisania przez RAFAKO, spółkę zależną E003B7, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. i mBank S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego, łącznie będący gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, porozumienia w przedmiocie wzajemnych rozliczeń RAFAKO, spółki zależnej i gwarantów, a także akceptacji ugody przez gwarantów. Istotne postanowienia zawartego porozumienia obejmują:

1. oświadczenie gwarantów o zapoznaniu się z ugodą, o wyrażeniu zgody na zawarcie ugody, jak również o akceptacji faktu zawarcia ugody;
2. uzgodnienie wypłaty kwoty 240 milionów złotych przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie, ze środków własnych gwarantów;
3. zastrzeżenie warunków zawieszających wejścia w życie porozumienia z gwarantami w postaci:
 - i. doręczenia gwarantom przez RAFAKO dokumentów potwierdzających wejście ugody w życie, w formie oświadczenia RAFAKO, spółki zależnej E003B7, Mostostal i TAURON Wytwarzanie o wejściu ugody w życie;
 - ii. doręczenia gwarantom przez RAFAKO prognozy wraz z oświadczeniem najlepszej wiedzy Zarządu RAFAKO, że w wyniku wsparcia finansowego ze strony MS GALLEON GmbH nastąpi trwale odzyskanie przez RAFAKO dodatkich kapitałów własnych;
 - iii. wypłaty kwoty żądania przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie;
 - iv. wystąpienia przez gwarantów wobec RAFAKO z żądaniem wykonania zobowiązań poręczonych przez RAFAKO za spółkę zależną E003B7, a wynikających z gwarancji należytego wykonania kontraktu;
4. uprawnienie i zobowiązanie gwarantów, z zastrzeżeniem warunków zawieszających wejścia w życie Porozumienia z Gwarantami, o których mowa w punkcie 3. powyżej, a także warunków zawieszających tego uprawnienia i zobowiązania Gwarantów, o których mowa w punkcie 5. poniżej, do objęcia łącznie 150.000.000 akcji RAFAKO wyemitowanych na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO z dnia 17 kwietnia 2023 roku;
5. uzgodnienie, że uprawnienie i zobowiązanie gwarantów, do objęcia akcji, jest warunkowane warunkami zawieszającymi wejścia w życie porozumienia, o których mowa w punkcie 3. powyżej, a także:
 - i. potwierdzeniem posiadania przez MSG, co najmniej 35% w łącznej liczbie akcji i głosów w RAFAKO;
 - ii. niższym niż 24% (dwadzieścia cztery procent), udziałem Akcji przypadających Gwarantom w łącznej liczbie akcji i głosów w RAFAKO;
 - iii. nabyciem przez MSG, RAFAKO lub podmiot wskazany przez MSG lub RAFAKO od mBank S.A. wierzytelności układowych tego banku wobec RAFAKO i zapłatą ceny tego nabycia;
6. uzgodnienie, że akcje zostaną objęte przez gwarantów w zamian za wkład niepieniężny w formie wierzytelności gwarantów wobec RAFAKO, jako poręczyciela za zobowiązania spółki zależnej, związanych z wypłatą przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie kwoty, przy cenie emisyjnej określonej w uchwale numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO z dnia 17 kwietnia 2023 roku;
7. uzgodnienie, że po momencie konwersji wierzytelności do konwersji na akcje rozumianym jako uprawomocnienie się wpisu podwyższenia kapitału zakładowego stanowiącego podstawę emisji akcji oraz zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych gwarantów, RAFAKO, spółka zależna E003B7 i gwarancji zawarł porozumienie wykonawcze do porozumienia z gwarantami, w przedmiocie:

- i. potwierdzenia wygaśnięcia umów, na podstawie których gwaranci na zlecenie spółki zależnej wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, a także na podstawie których RAFAKO poręczyło za zobowiązania spółki zależnej E003B7;
 - ii. odwołania przez RAFAKO i spółkę zależną E003B7 pełnomocnictw udzielonych gwarantom na podstawie umów, o których mowa w punkcie 7.;
 - iii. potwierdzenia wygaśnięcia zabezpieczeń ustanowionych na podstawie umów, o których mowa w punkcie 7.;
 - iv. zmiany umowy spółki zależnej E003B7;
8. zobowiązanie gwarantów w dobrej wierze do rozpatrzenia dążenia RAFAKO i spółki zależnej E003B7 do maksymalnego zredukowania przysługujących gwarantom należności wynikających z końcowego rozliczenia umów, o których mowa w punkcie 7. i. powyżej;
9. porozumienie o charakterze standstill, obowiązujące od wejścia ugody w życie do momentu konwersji wierzytelności do konwersji na akcje rozumianego jako uprawomocnienie się wpisu podwyższenia kapitału zakładowego stanowiącego podstawę emisji akcji oraz zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych gwarantów, lecz nie dłużej niż do dnia 28 grudnia 2023 roku, obejmujące zobowiązanie gwarantów do niekierowania i niepodejmowania wobec RAFAKO i spółki zależnej E003B7 roszczeń i uprawnień wynikających z umów, o których mowa w punkcie 7., jak również niepodejmowania działań właściwych dla tego rodzaju porozumień (standstill), z zastrzeżeniem warunków rozwiązujących tych zobowiązań gwarantów właściwych dla tego rodzaju porozumień (standstill).

W dniu 25 kwietnia 2023 roku pomiędzy RAFAKO, spółką zależną E003B7 i TAURON Wytwarzanie doszło do zawarcia porozumienia do ugody, na mocy którego RAFAKO, spółka zależna E003B7 i TAURON Wytwarzanie potwierdziły, że zawarcie porozumienia wielostronnego oraz porozumienia z gwarantami jest spełnieniem warunku zawieszającego wejścia w życie ugody.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku RAFAKO otrzymało od TAURON Wytwarzanie oświadczenie o otrzymaniu od gwarantów, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu przez TAURON Wytwarzanie kwoty 240 milionów złotych. Dokonanie zapłaty stanowiło ostatni warunek wejścia w życie ugody, tym samym ziszczyły się wszystkie warunki zawieszające jej wejście w życie, a w konsekwencji ugoda weszła w życie.

W dniu 8 maja 2023 roku RAFAKO 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 240 000.000 złotych oraz wystąpienia przez gwarantów wobec RAFAKO S.A. z żądaniem wykonania zobowiązań poręczonych przez RAFAKO S.A. za spółkę zależną E003B7, a wynikających z gwarancji należytego wykonania kontraktu. Żądanie opiewa na łączną kwotę główną 240 000 000 złotych i zostało skierowane przez każdego z gwarantów tj. PKO BP, PZU, mBank i BGK wobec RAFAKO S.A. w odniesieniu do kwoty głównej 60 000 000 złotych.

Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w związku z wypłatami gwarancji dokonanych przez gwarantów oraz wejściem w życie ugody, podjął decyzję o utworzeniu rezerwy do kwoty 240 000 000 złotych na zobowiązania wobec gwarantów związane z wypłatami żądanych kwot. Rezerwa ma 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.), której RAFAKO S.A. podzleciła około 89% zakresu prac Projektu; pozostałe 11% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 549,8 miliona złotych; 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. 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 finansowym E003B7 Sp. z o.o. 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.

10.1.2. Projekt Wilno

Dnia 10 lipca 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyło wniosek do arbitrażu w Sztokholmie (SCC) o arbitraż w zakresie uznania roszczeń terminowych i kwotowych złożonych przez RAFAKO S.A. do UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine.

W dniu 24 września 2020 roku, w związku identyfikacją ryzyk realizacji kontraktu i z możliwą koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z rozliczeniem prac w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie, Zarząd podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w kwocie 95,8 mln złotych.

Dodatkowe, oszacowane przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji potencjalne koszty realizacji umowy wynikają przede wszystkim z niezawinionego przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wydłużonego terminu realizacji Projektu oraz kosztów związanych z kontraktacją pozostałych do wykonania prac, a także roszczeń podwykonawców.

Ponadto, oszacowano wzrost ryzyka potencjalnego zmniejszenia przychodu z tytułu wyłączenia z kontraktu układu rozładunku biopaliwa drogą kolejową.

Dnia 5 października 2020 roku, działając na podstawie zapisów umowy, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyło notyfikację „notice of impossibility / termination” o:

1. niemożności wykonania ww. umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie do którego zobowiązała się Spółka, stało się odmienne od przewidzianego Umową, ewentualnie,
2. odstąpieniu od umowy na skutek braku współdziałania UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine i wykonywania jego zobowiązań umownych,
3. odstąpieniu od umowy na skutek braku terminowego wystawienia przez UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine przejściowych świadectw płatności odnośnie zakończonych kamieni milowych.

Decyzja powyższa była niezbędna mając na uwadze wysokie ryzyko oraz koszty dokończenia realizacji umowy w świetle podanych powyżej okoliczności.

W dalszej kolejności RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy. UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine wskazuje jako zasadniczą przyczynę odstąpienia od umowy okoliczność, że RAFAKO S.A. prowadzi działalność gospodarczą pod zarządem syndyka, powiernika lub zarządcy, działających na rzecz wierzycieli" lub "wystąpiło zdarzenie, które (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) ma podobny skutek". RAFAKO S.A. w restrukturyzacji uznało oświadczenie UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine jako nieskuteczne, z uwagi na uprzednie, skuteczne złożenie UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination".

Ponadto UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine złożył do KUKE Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Generali T.U. S.A. żądanie wypłaty gwarancji należytego wykonania Umowy w łącznej wysokości 14 965 000 EUR.

W związku z tym w dniu 20 października 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od KUKE S.A. przedsądowe wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR z tytułu umowy generalnej nr IN/GU/1/2015 w związku z wypłatą przez KUKE S.A. na rzecz UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR, a w dniu 17 listopada 2020 roku RAFAKO S.A. otrzymało od Generali T.U. S.A. wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 2 993 000,00 EUR z tytułu umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr GNL-UF/2016/1483/UG w związku z wypłatą przez Generali T.U. S.A. na rzecz UAB Vilniaus Kogeneracine Jėgaine sumy gwarancyjnej w wysokości 2 993 000,00 EUR.

W ocenie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przedmiotowe wierzytelności KUKE S.A. i Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowią wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji.

W dniu 5 sierpnia 2022 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało wyrok częściowy z dnia 5 sierpnia 2022 roku wydany przez sąd polubowny - trybunał arbitrażowy działający na podstawie regulaminu arbitrażowego Instytutu Arbitrażowego Sztokholmskiej Izby Handlowej, co zostało szerzej opisane w notcie 43.5 sprawozdania finansowego za 2022 rok.

Obecnie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wypełnia część wyroku związanego z przekazaniem dokumentacji projektowej. Obowiązuje też 60-dniowy "Cooling-off period", w ramach którego strony starają się wypracować warunki ugody. Okres ten, został najpierw przedłużony do 1 marca 2023 roku. W związku z faktem, że strony nie zawarły w podanym terminie ugody, w dniu 28 lutego 2023 roku strony podpisały porozumienie o przedłużeniu czasu na zawarcie ugody do 31 maja 2023 roku i poinformowały o tym fakcie arbitraż. Równolegle Spółka złożyła skargę o uchylenie wyroku do Sądu Apelacyjnego w Sztokholmie (Svea Court of Appeal in Stockholm) lub żądania ustalenia, że wyrok jest nieważny.

W 2022 roku jednostka dominująca, stosując zasadę ostrożnej wyceny, w wyniku finansowym ujęła rezerwę na potencjalny negatywny dla jednostki dominującej wynik ugody w wysokości 15 000 000 EUR. Nie oznacza to automatycznego uznania roszczeń zamawiającego. RAFAKO S.A. dołoży wszelkich starań w celu minimalizacji ujemnego wpływu ugody na skonsolidowany wynik Grupy.

10.1.3. 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 październiku 2020 roku Spółka dokonała podpisania aneksu zwiększającego zakres realizacji projektu oraz wartość umowy do kwoty 296,8 miliona złotych.

W dniu 19 lutego 2021 roku, Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w wysokości około 65 milionów złotych w związku z możliwością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji prac w ramach budowy bloku energetycznego.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wystąpiło do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz w związku z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 milionów złotych. Zmiany te spowodowały opóźnienie w realizacji prac, co spowodowało zgłoszenie JSW KOKS S.A. dodatkowego roszczenia dotyczącego przedłużenia terminu oddania bloku.

W dniu 31 marca 2022 roku w ramach mediacji prowadzonej przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do podpisania przez strony ugody oraz związanego z nią (podpisanego w jej wykonaniu) aneksu do umowy, w wyniku których zakres prac i kwota wynagrodzenia należna RAFAKO uległy zmianie:

- i. z tytułu robót dodatkowych o 20 450 000,00 złotych netto;
- ii. z tytułu zadań dodatkowych o 100 180 000,00 złotych netto;
- iii. z tytułu zdarzeń, które zaistniały w związku z realizacją zadania inwestycyjnego przed dniem zawarcia ugody, w tym w szczególności niezależnych od stron umowy, takich jak przede wszystkim epidemia wirusa SARS-CoV-2 oraz jej skutki o 29 965 525, 61 złotych netto.

10.1.4. 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 124 892 356,00 złotych netto (153 617 597,88 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 20 750 100,00 złotych, a w przypadku umowy Goleniów, zamawiający naliczył karę umowną w kwocie 20 512 308,19 złotych i wystąpił o dokonanie zwrotu nierozliczonej zaliczki w wysokości 12 000 000,00 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 20 750 100,00 złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w wysokości 20 750 100,00 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 15 222 720,75 złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie 2 755 069,19 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. w restrukturyzacji, 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 15 222 720,75 złotych otrzymanej od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. tytułem wypłaty z gwarancji należytego wykonania umowy, (ii) kwoty 2 755 069,19 złotych otrzymanej od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. tytułem wypłaty z gwarancji zwrotu zaliczki, (iii) kwoty 20 750 100,00 złotych otrzymanej od mBank S.A. tytułem wypłaty z gwarancji bankowej numer 02141KPB19 oraz kwoty 20 750 100,00 złotych otrzymanej od mBank tytułem wypłaty z gwarancji bankowej numer 02283KAP19;
5. uzgodnienia spornej części wynagrodzenia wykonawcy z umowy Goleniów-Płoty w kwocie 30 543 771,78 złotych netto tj. 37 568 839,29 złotych brutto;
6. uzgodnienia spornej części wynagrodzenia wykonawcy z umowy Kędzierzyn w kwocie 63 815 257,80 złotych netto tj. 78 492 767,09 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. w restrukturyzacji płatności kwoty 21 702 576,80 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. w restrukturyzacji otrzymał odpis orzeczenia wraz ze stwierdzeniem jego prawomocności. Oznacza to, że ugoda weszła w życie. Do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkie postanowienia ugody zostały zrealizowane

10.1.5. Projekt Lombok

W dniu 28 grudnia 2017 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz firma PT. Rekeyasa Industri z siedzibą w Indonezji jako Lider Konsorcjum podpisał 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. w restrukturyzacji 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. Rekeyasa 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.

Obecnie prowadzone są rozmowy na temat podpisania aneksu nr 5 dotyczącego weryfikacji rozliczeń w związku ze wzrostem ciężaru konstrukcji. Ponadto prowadzone są rozmowy na temat nowych zaproponowanych przez konsorcjum terminów realizacji, jak i kosztów dodatkowych z uwagi na zmiany do kontraktu i roszczeń kosztowych związanych z wydłużoną realizacją projektu. Ostateczne uzgodnienia zostaną ujęte w kolejnych aneksach. Opóźnienia w finalizowaniu uzgodnień dotyczących wydłużenia realizacji i roszczeń oraz podpisaniu aneksu wynikają z panującej biurokracji. Uzgodniono, że do 28 sierpnia 2023 (przewidywany czas na sfinalizowanie uzgodnień i podpisanie aneksów), inwestor nie naliczy konsorcjum kar.

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

11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|---|--|---|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 716 | 14 218 | 5 305 |
| Przychody netto ze sprzedaży usług | 101 537 | 376 671 | 135 395 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 66 | 312 | - |
| Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów | 651 | 2 370 | 616 |
| Koszty kar umownych* | - | (7 098) | - |
| Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług | (349) | 734 | 726 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem | 103 555 | 386 895 | 142 042 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 66 | 312 | 79 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 677 | 4 112 | 1 088 |
| - w tym od jednostek powiązanych | - | - | - |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 1 677 | 4 112 | 1 088 |
| - w tym od jednostek powiązanych | - | - | - |
| Przychody ze sprzedaży netto, razem | 105 232 | 391 007 | 143 130 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 66 | 312 | 79 |

* w pozycji tej Grupa ujmuje koszty naliczonych oraz zaakceptowanych kar umownych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 Grupa zanotowała 105 232 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 37 898 tysiące złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2022 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2022 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się jednostka dominująca.

11.1.2. Geograficzne obszary działalności

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|--|--|---|--|
| Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych | 78 521 | 361 891 | 116 547 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 66 | 312 | 79 |
| Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych | 26 711 | 29 116 | 26 583 |
| - w tym od jednostek powiązanych | - | - | - |
| Przychody netto ze sprzedaży, razem | 105 232 | 391 007 | 143 130 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 66 | 312 | 79 |

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 26 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

| <i>Nazwa kontrahenta</i> | <i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> |
|--|---|--|
| Tauron Wytwarzanie S.A. | 30,4% | 31 964 |
| Martin GmbH | 12,8% | 13 449 |
| Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. | 17,2% | 18 141 |
| JSW KOKS S.A. | 15,4% | 16 250 |
| Pozostali kontrahenci | 24,2% | 25 428 |
| Razem | 100% | 105 232 |

11.1.3. Segmenty operacyjne

Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty, zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności, w których działają poszczególne spółki:

| Segmenty operacyjne | Spółki działające w segmencie |
|--|--|
| <i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i> | RAFAKO S.A. |
| | E001RK Sp. z o.o. |
| | E003B7 Sp. z o.o. |
| | RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. |
| <i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i> | RAFAKO S.A. |
| | RAFAKO ENGINEERING Sp. z o. o. |
| | PGL – DOM Sp. z o.o. |
| <i>Pozostałe segmenty</i> | RAFAKO ENGINEERING Sp. z o. o. |
| | ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o. o. |
| | RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo. |
| | RAFAKO Hungary Kft. |
| | RENG – NANO Sp. z o.o. |

Segment obiekty energetyczne i ochrony środowiska oferuje bloki energetyczne, kotły: rusztowe, pyłowe, z cyrkulacyjnym i stacjonarnym złożem fluidalnym i odzyskowe, obiekty i instalacje towarzyszące kotłom energetycznym, technologie mokrego, półsuchego i suchego odsiarczania spalin, technologie odazotowania spalin, urządzenia odpylające obejmujące elektrofiltry i filtry workowe oraz instalacje termicznej utylizacji odpadów komunalnych i przemysłowych. Jest dostawcą zarówno dla energetyki zawodowej, jak i przemysłowej.

Segment produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej oferuje instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego, instalacje do rozładunku, regazyfikacji i magazynowania LNG, gazociągi do przesyłu gazu i ropy naftowej, zbiorniki paliwowe oraz instalacje techniczne i sanitarne

W skład pozostałych segmentów wchodzi segmenty nie osiągnące progów ilościowych określonych w MSSF 8, w tym zarządzanie nieruchomościami oraz usługi projektowe świadczone przez pozostałe jednostki Grupy.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku lub
na dzień 31 marca 2023 roku**

| | <i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i> | <i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i> | <i>Pozostałe segmenty</i> | <i>Segmenty razem</i> | <i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i> | <i>Razem</i> |
|--|--|--|-------------------------------|---------------------------|---|------------------|
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 78 494 | 18 774 | 5 497 | 102 765 | 2 467 | 105 232 |
| Sprzedaż między segmentami | 61 | – | 3 193 | 3 254 | (3 254) | – |
| Przychody segmentu ogółem | 78 555 | 18 774 | 8 690 | 106 019 | (787) | 105 232 |
| Koszty sprzedanych produktów i materiałów | (79 014) | (548) | (7 247) | (86 809) | 3 503 | (83 306) |
| Wynik | | | | | | |
| Zysk (strata) na sprzedaży | (459) | 18 226 | 1 443 | 19 210 | 2 716 | 21 926 |
| Pozostałe przychody (koszty) | (241 261) | (7 478) | (2 055) | (250 794) | 100 | (250 694) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (241 720) | 10 748 | (612) | (231 584) | 2 816 | (228 768) |
| Przychody (koszty) finansowe | (7 234) | | 181 | (7 053) | (25) | (7 078) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (248 954) | 10 748 | (431) | (238 637) | 2 791 | (235 846) |
| Podatek dochodowy | (187) | | (61) | (248) | (536) | (784) |
| Zysk (strata) netto segmentu | (249 141) | 10 748 | (492) | (238 885) | 2 255 | (236 630) |
| Wyniki | | | | | | |
| Amortyzacja | 1 815 | – | 166 | 1 981 | (6) | 1 975 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia | – | – | – | – | – | – |
| Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2023 roku | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 470 225 | 48 012 | 48 755 | 566 992 | (30 418) | 536 574 |
| Zobowiązania segmentu | 942 113 | 41 555 | 18 696 | 1 002 364 | (22 804) | 979 560 |
| Inne informacje | | | | | | |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia | – | – | – | – | – | – |
| Nakłady inwestycyjne | 1 536 | – | 120 | 1 656 | – | 1 656 |

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku lub
 na dzień 31 marca 2022 roku (skorygowany)**

| | <i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i> | <i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i> | <i>Pozostałe segmenty</i> | <i>Segmenty razem</i> | <i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i> | <i>Razem</i> |
|--|--|--|-------------------------------|---------------------------|---|--------------|
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 135 772 | 21 | 13 519 | 149 312 | (6 182) | 143 130 |
| Sprzedaż między segmentami | 166 | – | 9 250 | 9 416 | (9 416) | – |
| Przychody segmentu ogółem | 135 938 | 21 | 22 769 | 158 728 | (15 598) | 143 130 |
| Koszty sprzedanych produktów i materiałów | (84 561) | (20) | (16 609) | (101 190) | 15 288 | (85 902) |
| Wynik | | | | | | |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 51 377 | 1 | 6 160 | 57 538 | (310) | 57 228 |
| Pozostałe przychody (koszty) | (11 446) | (48) | (1 703) | (13 197) | 1 133 | (12 064) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 39 931 | (47) | 4 457 | 44 341 | 823 | 45 164 |
| Przychody (koszty) finansowe | 4 762 | – | (38) | 4 724 | (105) | 4 619 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 44 693 | (47) | 4 419 | 49 065 | 718 | 49 783 |
| Podatek dochodowy | 414 | – | 14 | 428 | 39 | 467 |
| Zysk (strata) netto segmentu | 45 107 | (47) | 4 433 | 49 493 | 757 | 50 250 |
| Wyniki | | | | | | |
| Amortyzacja | 2 053 | – | 181 | 2 234 | 85 | 2 319 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia | – | – | – | – | – | – |
| Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2022 roku | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 480 931 | 139 822 | 61 220 | 681 973 | (49 173) | 632 800 |
| Zobowiązania segmentu | 705 271 | 61 730 | 33 920 | 800 921 | (63 971) | 736 950 |
| Inne informacje | | | | | | |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia | – | – | – | – | – | – |
| Nakłady inwestycyjne | 961 | – | 185 | 1 146 | – | 1 146 |

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

| | <i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i> | <i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i> | <i>Pozostałe segmenty</i> | <i>Segmenty razem</i> | <i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i> | <i>Razem</i> |
|---|--|--|---------------------------|-----------------------|---|----------------|
| Region | | | | | | |
| Polska | 55 354 | 18 774 | 6 223 | 80 351 | (1 830) | 78 521 |
| Unia Europejska | 22 332 | – | 1 714 | 24 046 | – | 24 046 |
| Pozostałe kraje | 869 | – | 753 | 1 622 | 1 043 | 2 665 |
| Przychody segmentu ogółem | 78 555 | 18 774 | 8 690 | 106 019 | (787) | 105 232 |
| Długość trwania umowy | | | | | | |
| Umowy krótkoterminowe | 61 882 | 18 774 | 7 891 | 88 547 | (787) | 87 760 |
| Umowy długoterminowe | 16 673 | – | 799 | 17 472 | – | 17 472 |
| Przychody segmentu ogółem | 78 555 | 18 774 | 8 690 | 106 019 | (787) | 105 232 |
| Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (skorygowany) | | | | | | |
| Region | | | | | | |
| Polska | 113 684 | 21 | 18 792 | 132 497 | (15 089) | 117 408 |
| Unia Europejska | 17 638 | – | 250 | 17 888 | – | 17 888 |
| Pozostałe kraje | 4 616 | – | 3 727 | 8 343 | (509) | 7 834 |
| Przychody segmentu ogółem | 135 938 | 21 | 22 769 | 158 728 | (15 598) | 143 130 |
| Długość trwania umowy | | | | | | |
| Umowy krótkoterminowe | 93 569 | 21 | 22 000 | 115 590 | (15 598) | 99 992 |
| Umowy długoterminowe | 42 369 | – | 769 | 43 138 | – | 43 138 |
| Przychody segmentu ogółem | 135 938 | 21 | 22 769 | 158 728 | (15 598) | 143 130 |

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

| Nazwa asortymentu | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany) |
|---|---|--|--|
| Bloki energetyczne i kotły | 20 293 | 68 380 | 44 942 |
| Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW | 31 944 | 111 424 | 42 684 |
| Urządzenia ochrony powietrza | 781 | 38 423 | 3 607 |
| Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane | 25 241 | 96 028 | 24 392 |
| Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej | 18 598 | (9 955) | 21 |
| Budownictwo | 5 201 | 52 202 | 13 774 |
| Pozostałe przychody | 3 174 | 34 505 | 13 810 |
| Razem | 105 232 | 391 007 | 143 230 |

11.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku wyniósł 83 306 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 21 926 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 3 196 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 3 miesięcy 2023 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 1 747 tysięcy złotych (31 marca 2022 roku: 1 127 tysięcy złotych), który dotyczył rozwiązania odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności. Na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały także wpływ otrzymane kary umowne i odszkodowania w kwocie 958 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2023 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie rezerwy na przyszłe koszty w kwocie 233 009 tysięcy złotych, w tym na zobowiązania wobec gwarantów związane z wypłatą kwoty żądania dot. realizacji projektu Jaworzno, co zostało szerzej opisane w nocie 10.1.1. Na wartość pozostałych kosztów operacyjnych wpływ miało także utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów kwocie 1 938 tysięcy złotych (31 marca 2022 roku: 3 053 tysiące złotych) oraz koszty z tytułu umorzenia należności związane z zawarciem umowy z klientem jednostki dominującej w łącznej kwocie 5 580 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 3 miesięcy 2023 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 861 tysięcy złotych (31 marca 2022 roku: 142 tysiące złotych).

Na poziom kosztów finansowych w okresie 3 miesięcy 2023 roku miały wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 7 736 tysięcy złotych (31 marca 2022: 1 046 tysięcy złotych).

11.3. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

| Działalność kontynuowana | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|--|--|--|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | (220) | (53) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (220) | (53) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | – | – |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | (564) | 520 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 950 | (2 088) |
| Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego | (1 514) | 2 608 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | (784) | 467 |
| Działalność kontynuowana | | |
| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
| <i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i> | 255 | (414) |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 255 | (414) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | – | – |
| Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach | 255 | (414) |

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2023 roku

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa 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 31 marca 2023 roku wynika z następujących pozycji:

| | <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> | | <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> | |
|---|---|------------------------|--|--|
| | <i>31 marca 2023</i> | <i>31 grudnia 2022</i> | <i>31 marca 2023</i> | <i>31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
| - od ulg inwestycyjnych | (1) | (1) | - | - |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych | (7 355) | (8 929) | 1 574 | 407 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 858 | 1 858 | 1 | - |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności | 16 461 | 15 675 | 785 | 691 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę | 44 304 | 24 408 | 19 896 | (2 574) |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów | 3 102 | 3 140 | (38) | (33) |
| - od rezerw bilansowych | 21 858 | 20 968 | 890 | (3 818) |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę | 6 509 | 29 008 | (22 499) | 813 |
| - aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej | 629 | 637 | (7) | (167) |
| - korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur | 10 151 | 10 136 | 16 | 2 917 |
| - pozostałe | 2 380 | 1 791 | 587 | (541) |
| Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat | | | 950 | (1 891) |
| Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach | | | 255 | (414) |
| Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego | (99 896) | (98 382) | (1 514) | 2 411 |
| Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym: | | | (309) | 106 |
| Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym: | <u>-</u> | <u>309</u> | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | 309 | | |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | - | - | | |

11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku w kwocie 34 714 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenie stanu należności handlowych w kwocie (32 338) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 3 175 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 169 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (2 194) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (4 171) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 645 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku został zamieszczony w nocie 11.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 147 923 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

| | |
|---|---------------------------|
| – zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie | (16 032) tysiące złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń | 23 097 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie | (88 176) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu rezerw na koszty poręczeń/odpowiedzialności solidarnej w kwocie | 232 656 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 338 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie | (3 960) tysięcy złotych. |

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 87 866 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

| | |
|---|-------------------------|
| – zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów | 76 546 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie | 11 320 tysięcy złotych. |

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 1 298 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

| | |
|--|------------------------|
| – zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie | (695) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie | 2 143 tysiące złotych, |
| – zmiany stanu pozostałych rezerw | (150) tysięcy złotych. |

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 994 tysiące złotych wynikała głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 847 tysięcy złotych oraz zakupu wartości niematerialnych w kwocie 147 tysięcy złotych.

11.5. Wartości niematerialne

| Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku | <i>Wartość firmy</i> | <i>Patenty i licencje</i> | <i>Inne wartości niematerialne</i> | <i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|----------------------|---------------------------|------------------------------------|---|---------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku | 240 | 2 814 | 1 | 230 | 3 285 |
| Nabycia | – | – | – | 147 | 147 |
| Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji | – | – | – | – | – |
| Likwidacja/sprzedaż | – | – | – | – | – |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy | – | (215) | – | – | (215) |
| Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy | – | – | – | – | – |
| Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa | – | – | – | – | – |
| Na dzień 31 marca 2023 | 240 | 2 599 | 1 | 377 | 3 217 |

* stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.2

| Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku | Wartość firmy | Patenty i licencje | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Ogółem |
|--|------------------|-----------------------|--------------------------------|---|--------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku | 240 | 3 626 | 2 | – | 4 066 |
| Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji | – | 72 | – | (72) | – |
| Nabycia | – | 73 | – | 302 | 375 |
| Likwidacja/sprzedaż | (376) | (370) | – | – | (746) |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy | – | (1 155) | (1) | – | (1 156) |
| Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy | 376 | 370 | – | – | 746 |
| Pozostałe zmiany | – | – | – | – | – |
| Na dzień 31 grudnia 2022 roku | 240 | 2 814 | 1 | 230 | 3 285 |

| Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku | Wartość firmy | Patenty i licencje | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Ogółem |
|--|------------------|-----------------------|--------------------------------|---|--------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku | 240 | 3 824 | 2 | – | 4 066 |
| Nabycia | – | – | – | 117 | 117 |
| Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji | – | – | – | – | – |
| Likwidacja/sprzedaż | (376) | – | – | – | (376) |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy | – | (288) | (1) | – | (289) |
| Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy | 379 | – | – | – | 376 |
| Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa | – | – | – | – | – |
| Na dzień 31 marca 2022 | 240 | 3 360 | 1 | 117 | 3 894 |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku wartość firmy nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2023 roku wynosiła 240 tysięcy złotych.

11.6. Rzeczowe aktywa trwałe

| Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku | <i>Grunty</i> | <i>Budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|---------------|----------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku | 8 602 | 70 201 | 24 543 | 2 009 | 184 | 429 | 105 968 |
| Transfery ze środków trwałych w budowie | 81 | 43 | 72 | – | – | (196) | – |
| Nabycia | – | – | 18 | 1 | 7 | 1 479 | 1 505 |
| Likwidacja/sprzedaż | (1) | (25) | (3) | (73) | – | – | (102) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | – | – | – | – | 8 | – | 8 |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy | – | (608) | (785) | (138) | (20) | – | (1 551) |
| Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy | – | – | (71) | (58) | – | – | (129) |
| Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa | – | – | 1 | 244 | – | – | 245 |
| Wartość netto na dzień 31 marca 2023 roku * | 8 682 | 69 611 | 23 775 | 1 985 | 179 | 1 712 | 105 944 |

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 11.19.1

| Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku | <i>Grunty</i> | <i>Budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|---------------|----------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku | 16 904 | 72 724 | 28 601 | 1 376 | 176 | 194 | 119 975 |
| Transfery ze środków trwałych w budowie | – | 380 | 258 | 251 | – | (889) | – |
| Nabycia | – | 44 | 444 | 551 | 105 | 1 124 | 2 268 |
| Likwidacja/sprzedaż | (14 707) | (4 467) | (1 114) | (191) | – | – | (20 479) |
| Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego | – | – | 2 | 3 | (8) | – | (3) |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy | – | (2 669) | (3 739) | (532) | (88) | – | (7 028) |
| Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy | 5 470 | – | (1 272) | 22 | – | – | 4 220 |
| Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży | 935 | 4 189 | 1 363 | 529 | (1) | – | 7 015 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku | 8 602 | 70 201 | 24 543 | 2 009 | 184 | 429 | 105 968 |

| Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku | <i>Grunty</i> | <i>Budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|---------------|----------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku | 16 904 | 72 724 | 28 601 | 1 376 | 176 | 194 | 119 975 |
| Transfery ze środków trwałych w budowie | – | – | 111 | – | – | (111) | – |
| Nabycia | – | – | 2 | 538 | 87 | 236 | 863 |
| Likwidacja/sprzedaż | (934) | (4 139) | (804) | (38) | – | – | (5 915) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | – | – | (3) | (6) | 1 | – | (8) |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy | – | (707) | (860) | (44) | (24) | – | (1 635) |
| Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy | – | – | (20) | – | – | – | (20) |
| Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa | 933 | 4 189 | 735 | 48 | – | – | 5 905 |
| Wartość netto na dzień 31 marca 2022 roku * | 16 903 | 72 067 | 27 755 | 1 874 | 240 | 319 | 119 165 |

11.7. Utrata wartości aktywów

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka dokonała weryfikacji prognoz finansowych będących podstawą przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2022 roku i nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia ponownie testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2023 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2022 roku został opisany w notcie 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

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

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|---|--|--|
| Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych* | 1 656 | 1 029 |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 339 | 117 |

* 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 Grupy na rzeczowy majątek trwały były przede wszystkim nakłady na zakupy maszyn i urządzeń do produkcji, środków transportu oraz zakup sprzętu komputerowego. Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych.

11.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 267 tysięcy złotych (31 grudnia 2022: 211 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

| | <i>31 marca 2023</i> | <i>31 grudnia 2022</i> |
|---|----------------------|------------------------|
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym: | | |
| grunty | – | – |
| budynki i budowle | – | – |
| urządzenia techniczne i maszyny | 99 | 29 |
| środki transportu | 168 | 182 |
| | 267 | 211 |

11.10. 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> 31 marca 2023 | <i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i> 31 marca 2023 | <i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2023</i> |
|------------------------|--|--|---|
| Grunty | – | – | – |
| Budynki i budowle | 405 | 1 700 | 27 |
| Maszyny i urządzenia | 614 | 1 369 | 125 |
| Środki transportu | 1 304 | 1 005 | 51 |
| Wartości niematerialne | 34 | 80 | 6 |
| Razem | 2 357 | 4 154 | 209 |

| Klasa aktywów bazowych | <i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i> 31 grudnia 2022 | <i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i> 31 grudnia 2022 | <i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2022</i> |
|------------------------|--|--|---|
| Grunty | – | – | – |
| Budynki i budowle | 432 | 2 884 | 594 |
| Maszyny i urządzenia | 733 | 1 243 | 57 |
| Środki transportu | 1 527 | 1 205 | 325 |
| Pozostałe | – | – | – |
| Wartości niematerialne | 40 | 74 | 23 |
| Razem | 2 732 | 5 406 | 999 |

| Klasa aktywów bazowych | <i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i> 31 marca 2022 | <i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i> 31 marca 2022 | <i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2022</i> |
|------------------------|--|--|---|
| Grunty | – | – | – |
| Budynki i budowle | 1 031 | 3 603 | 159 |
| Maszyny i urządzenia | 2 922 | 4 113 | 126 |
| Środki transportu | 1 634 | 1 816 | 93 |
| Pozostałe | – | – | – |
| Wartości niematerialne | 57 | 57 | 6 |
| Razem | 5 644 | 9 589 | 384 |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 2022 roku Grupa nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Grupa 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 miesięcy do 10 lat. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

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

| | 31 marca 2023 | | 31 grudnia 2022 | |
|---|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie do 1 roku | 968 | 826 | 1 027 | 906 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 1 596 | 1 191 | 1 668 | 1 388 |
| Powyżej 5 lat | – | – | – | – |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 2 564 | 2 017 | 2 695 | 2 294 |
| Minus koszty finansowe | (547) | – | (401) | – |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym: | 2 017 | 2 017 | 2 294 | 2 294 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 826 | 826 | 906 | 906 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 191 | 1 191 | 1 388 | 1 388 |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 66 tysięcy złotych.

Grupa 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|------------------------------------|---------------|-----------------|
| Leasing krótkoterminowy | 464 | 1 922 |
| Leasing aktywów o niskiej wartości | – | – |
| Razem | 464 | 1 922 |

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 Grupę.

11.11. Pozostałe należności długoterminowe

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Należności finansowe | | |
| Kaucje | 4 552 | 4 527 |
| Pozostałe należności finansowe | 45 908 | 15 027 |
| Odpis aktualizujący należności finansowe (-) | (1 887) | (455) |
| Należności finansowe długoterminowe ogółem (netto) | 48 573 | 19 208 |
| Należności niefinansowe | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 823 | 1 031 |
| Inne należności niefinansowe | 44 | 136 |
| Należności niefinansowe długoterminowe ogółem (netto) | 867 | 1 167 |
| Należności długoterminowe ogółem (netto) | 49 440 | 20 375 |

11.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie | - | - |
| Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie | 1 376 | 1 376 |
| Akcje/udziały w pozostałych jednostkach | 1 376 | 1 376 |
| Lokaty długoterminowe | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe | - | - |
| Inne aktywa finansowe długoterminowe razem | 1 376 | 1 376 |

*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.3

11.13. Zapasy

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania): | 11 550 | 14 737 |
| Według ceny nabycia | 27 877 | 31 266 |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | 11 550 | 14 737 |
| Towary: | - | - |
| Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | - | - |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | - | - |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania | 11 550 | 14 737 |

* zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.5

11.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

| | 31 marca 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 | (27 822) | (27 822) |
| Lokaty krótkoterminowe | 13 413 | 15 698 |
| | 13 413 | 15 698 |

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 11.14.1

11.14.1. Obligacje

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość wszystkich obligacji w kwocie 27 822 tysiące złotych, będących w posiadaniu RAFAKO S.A., jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

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

11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2022 (skorygowany) |
|--------------------------------------|---------------|-----------------|--------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 27 188 | 78 833 | 65 046 |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy | 72 563 | 44 037 | 54 |
| | 99 751 | 122 870 | 65 100 |

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 spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

Spółki Grupy posiadają środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zaliczają otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Grupa może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów.

Na dzień 31 marca 2023 roku środki pieniężne o wartości 25,5 mln złotych (31 grudnia 2022 roku: 16,5 mln złotych) będące środkami pieniężnymi jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. przeznaczonymi na realizację kontraktu Jaworzno, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej RAFAKO mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi kontrakt Jaworzno.

Ponadto, Grupa posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Grupa może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 31 marca 2023 roku kwota ta wynosiła 1 483 tysiące złotych. Dodatkowo na dzień 31 marca 2023 roku Grupa posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania stanowiące zastaw finansowy w kwocie 3,9 miliona złotych.

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

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

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|----------------|-----------------|
| Należności finansowe | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 245 611 | 198 353 |
| Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-) | (126 182) | (81 916) |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 119 429 | 116 437 |
| Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 9 | 317 |
| Kaucje | 45 173 | 43 004 |
| Należności sporne dochodzone na drodze sądowej* | 2 210 | 18 718 |
| Inne należności finansowe | 1 595 | 1 785 |
| Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-) | (4 187) | (20 440) |
| Należności finansowe ogółem (netto) | 164 229 | 159 821 |
| Należności niefinansowe | | |
| Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek | 84 422 | 84 591 |
| Należności budżetowe | 1 476 | 4 651 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 10 402 | 6 023 |
| Inne należności niefinansowe | 28 750 | 28 862 |
| Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-) | (74 298) | (74 308) |
| Należności niefinansowe ogółem (netto) | 50 752 | 49 819 |
| Należności krótkoterminowe ogółem (netto) | 214 981 | 209 640 |

* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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.

Grupa 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.

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku w kwocie 119 429 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|----------------|-----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych | 84 029 | 66 469 |
| Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych | 35 400 | 49 968 |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 119 429 | 116 437 |

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku w kwocie 45 173 tysiące złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 11 711 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 27 129 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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 31 marca 2023 roku wynosiły 84 422 tysiące złotych, w tym:

- zaliczka na poczet realizacji umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 44 740 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.

11.17. Udzielone pożyczki

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji (dawniej PBG oil and gas Sp. z o.o.) w łącznej kwocie 11 114 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.

11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów*

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany) |
|--|---|--|--|
| Stan na początek okresu | (16 529) | (17 698) | (17 698) |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-) | 202 | (3 524) | (85) |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie | – | 4 390 | – |
| Odpisy wykorzystane | – | 303 | 213 |
| Stan na koniec okresu | (16 327) | (16 529) | (17 570) |

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 202</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|--|--|--|--|
| Stan na początek okresu | (82 371) | (57 906) | (57 906) |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-) | (45 820) | (27 024) | (1 913) |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie | 83 | 1 668 | 7 |
| Odpisy wykorzystane | 39 | 891 | 69 |
| Stan na koniec okresu | <u>(128 069)</u> | <u>(82 371)</u> | <u>(59 743)</u> |

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 kształtowały się na 31 marca 2023 roku i datę porównywalną 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 | | |
| 31 marca 2023 roku | | | | | | | | |
| Lokalizacja: Polska | | | | | | | | |
| Wskaźnik odpisu | 3,70% | 3,70% | 3,70% | 53,27% | 56,38% | 62,74% | 100,00% | |
| Wartość brutto | 35 261 | 144 615 | 23 843 | 6 999 | 893 | 822 | 45 849 | 258 282 |
| Odpis aktualizujący | (1 396) | (51 199) | (913) | (4 377) | (745) | (677) | (39 336) | (98 643) |
| Lokalizacja: zagranica | | | | | | | | |
| Wskaźnik odpisu | 3,70% | 3,70% | 3,70% | 53,27% | 56,38% | 62,74% | 100,00% | |
| Wartość brutto | – | 41 715 | 10 177 | 194 | 3 289 | 4 948 | 6 019 | 66 342 |
| Odpis aktualizujący | – | (11 242) | (8 181) | (103) | (1 854) | (3 423) | (6 019) | (30 822) |
| Razem odpisy | (1 396) | (62 441) | (9 094) | (4 480) | (2 599) | (4 100) | (45 355) | (129 465) |

Należności z tytułu dostaw i usług

| | Aktywa z tytułu umowy | Bieżące | 0-30 dni | 31-90 dni | 91-180 dni | Od 181-360 dni | Powyżej 360 dni | Razem |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 31 grudnia 2022 roku | | | | | | | | |
| Lokalizacja: Polska | | | | | | | | |
| Wskaźnik odpisu | 3,70% | 3,70% | 3,70% | 53,27% | 56,38% | 62,74% | 100,00% | |
| Wartość brutto | 113 588 | 84 367 | 1 451 | 752 | 342 | 896 | 46 172 | 247 568 |
| Odpis aktualizujący | (3 060) | (11 168) | (224) | (563) | (307) | (543) | (39 968) | (55 833) |
| Lokalizacja: zagranica | | | | | | | | |
| Wskaźnik odpisu | 3,70% | 3,70% | 3,70% | 53,27% | 56,38% | 62,74% | 100,00% | |
| Wartość brutto | – | 64 217 | – | 3 299 | 3 127 | 7 885 | 669 | 79 197 |
| Odpis aktualizujący | – | (18 570) | – | (1 758) | (1 863) | (6 738) | (669) | (29 598) |
| Razem odpisy | (3 060) | (29 738) | (224) | (2 321) | (2 170) | (7 281) | (40 637) | (85 431) |

| | Aktywa z tytułu umowy | Bieżące | 0-30 dni | 31-90 dni | 91-180 dni | Od 181-365 dni | Powyżej 365 dni | Razem |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 31 marca 2022 roku | | | | | | | | |
| Lokalizacja: Polska | | | | | | | | |
| Wskaźnik odpisu | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 63,73% | 89,94% | 94,23% | 100,00% | |
| Wartość brutto | 150 257 | 71 154 | 9 793 | 4 085 | 6 223 | 13 313 | 38 947 | 293 772 |
| Odpis aktualizujący | (3 491) | (1 145) | (512) | (184) | (4 345) | (3 513) | (32 713) | (45 903) |
| Lokalizacja: zagranica | | | | | | | | |
| Wskaźnik odpisu | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 63,73% | 89,94% | 94,23% | 100,00% | |
| Wartość brutto | – | 57 391 | 1 947 | 5 614 | 11 | 283 | 1 340 | 66 586 |
| Odpis aktualizujący | – | (10 599) | (48) | (4 999) | (11) | (266) | (1 339) | (17 262) |
| Razem odpisy | (3 491) | (11 744) | (560) | (5 183) | (4 356) | (3 779) | (34 052) | (63 165) |

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 202 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany) |
|--|---|---|---|
| Stan na początek okresu | (3 060) | (3 467) | (3 467) |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-) | (1) | (303) | (66) |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie | 1 665 | – | 42 |
| Odpisy wykorzystane | – | 710 | – |
| Stan na koniec okresu | (1 396) | (3 060) | (3 491) |

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych*

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 202</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|--|--|--|--|
| Stan na początek okresu | (94 955) | (107 853) | (107 853) |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-) | (67) | (9 462) | (193) |
| - 12-miesięczne oczekiwane straty | - | - | - |
| - znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości | - | - | - |
| - aktywa dotknięte utratą wartości | (67) | (9 462) | (193) |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie | 28 | 1 220 | 135 |
| - 12-miesięczne oczekiwane straty | 28 | 1 220 | 135 |
| Odpisy wykorzystane | 16 509 | 21 140 | - |
| - aktywa dotknięte utratą wartości | 16 509 | 21 140 | - |
| Stan na koniec okresu | <u>(78 485)</u> | <u>(94 955)</u> | <u>(107 911)</u> |

* odpisy aktualizujące wartość 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 202</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|--|--|--|--|
| Stan na początek okresu | (8 227) | (14 859) | (14 859) |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-) | - | (1 399) | - |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie | - | 6 351 | - |
| Odpisy wykorzystane | 1 | 1 680 | 2 153 |
| Stan na koniec okresu | <u>(8 226)</u> | <u>(8 227)</u> | <u>(12 706)</u> |

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach*

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 202</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|--|--|--|--|
| Stan na początek okresu | (5 153) | (5 153) | (5 153) |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-) | - | - | - |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie | - | - | - |
| Odpisy wykorzystane | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | <u>(5 153)</u> | <u>(5 153)</u> | <u>(5 153)</u> |

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

11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość środków trwałych stanowiących 96 831 tysięcy złotych 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, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. 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). Ponadto, budynki i budowle o wartości 1 076 tysięcy złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości 238 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań jednostek zależnych.

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|---------------|-----------------|
| Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym: | 69 996 | 71 514 |
| grunty | 8 229 | 8 229 |
| budynki i budowle | 61 767 | 63 285 |
| Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym: | 26 835 | 27 887 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 24 918 | 26 053 |
| środki transportu | 1 917 | 1 834 |
| | 96 831 | 99 401 |

* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 267 tysięcy złotych (31 grudnia 2022: 211 tysięcy złotych)

11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2023 roku wartości niematerialne o wartości 2 422 tysiące 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. w restrukturyzacji na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. 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).

11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

Na dzień 31 marca 2023 roku ustanowione zostały zastawy na znakach towarowych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. Prawa ochronne na znaki towarowe zabezpieczają zobowiązania wobec Skarbu Państwa, w imieniu którego działa Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z tytułu otrzymanej pomocy publicznej.

11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 31 marca 2023 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 28 902 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. w restrukturyzacji na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. 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.).

11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2023 roku zapasy o wartości 11 333 tysiące 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. w restrukturyzacji na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. 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).

11.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 31 marca 2023 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 5 217 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2022 roku: 2 328 tysięcy złotych).

11.20. Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy 2023 roku zakończonym 31 marca 2023 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 31 marca 2023 roku wynosiła 1 609 tysięcy złotych.

| Kapitał akcyjny | Liczba akcji w szt. | Wartość akcji w tys. zł |
|-----------------|------------------------|----------------------------|
| 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 w 2016 roku przez PBG S.A., głównego akcjonariusza jednostki dominującej, 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 - Multaros Trading Company Limited (34 800 001 akcji) został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz obligatariuszy PBG S.A. w restrukturyzacji.

11.21. 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.

11.22. Prawa akcjonariuszy

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

11.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 31 marca 2023 roku kapitał ten wyniósł 0,00 złotych.

11.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom RAFAKO S.A. tzn. nie występuje efekt rozwodniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i> |
|---|--|--|
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | (236 630) | 50 250 |
| Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję | (236 219) | 49 055 |
| 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 w złotych | | |
| – podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom | (1,47) | 0,31 |
| – rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom | (1,47) | 0,31 |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

| | <i>31 marca 2023</i> | <i>31 grudnia 2022</i> |
|---|----------------------|------------------------|
| Zobowiązania finansowe | 129 315 | 138 291 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) | - | 1 755 |
| Pozostałe zobowiązania* | 129 315 | 136 536 |
| Zobowiązania niefinansowe | 6 666 | 6 215 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 650 | 526 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 6 016 | 5 689 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - |
| Zobowiązania finansowe ogółem | 135 981 | 144 506 |

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

11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

Na podstawie prognozy wyceny dokonanej na koniec okresu obrotowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Grupa 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:

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Na dzień 1 stycznia | 18 572 | 22 227 |
| Koszty odsetek | 306 | 794 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 82 | 333 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia (Zyski)/straty aktuarialne | – | – |
| Koszty wypłaconych świadczeń | 1 341 | (3 398) |
| | (306) | (1 384) |
| Koniec okresu | 19 995 | 18 572 |
| Rezerwy długoterminowe | 18 318 | 17 138 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 1 677 | 1 434 |

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

| | 31 marca 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 2023 oraz 4,5% w kolejnych latach

11.27. Rezerwy długoterminowe

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych | 16 384 | 17 670 |
| Rezerwa na straty z tytułu umów | 8 622 | 6 830 |
| Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych | 6 055 | 5 888 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 8 363 | 7 730 |
| Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze | 3 959 | 3 611 |
| | 43 383 | 41 729 |
| | 43 383 | 41 729 |

11.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 74 554 | 85 858 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych | 653 | 30 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) | 451 | 433 |
| Inne zobowiązania finansowe* | 20 225 | 106 228 |
| Zobowiązania finansowe ogółem | 95 883 | 192 549 |
| | 95 883 | 192 549 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 25 985 | 3 012 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 640 | 2 469 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 18 345 | 18 334 |
| Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej** | 240 003 | 7 347 |
| Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów | 8 289 | 11 283 |
| Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia | - | - |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 11 432 | 8 782 |
| Zobowiązania niefinansowe ogółem | 304 694 | 51 227 |
| | 304 694 | 51 227 |
| | 400 577 | 243 776 |
| | 400 577 | 243 776 |

* na dzień 31 marca 2023 roku Grupa prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów jednostki dominującej na rzecz poddostawców w kwocie 0,00 złotych (31 grudnia 2022 roku: 88 176 tysięcy złotych) oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kar umownych oraz zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych

** na dzień 31 marca 2023 roku Spółka prezentuje w tej pozycji rezerwę utworzoną w związku z realizacją gwarancji przez gwarantów, co zostało szerzej opisane w notce 10.1.1

11.29. Rezerwy krótkoterminowe

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych | 44 612 | 44 021 |
| Rezerwa na straty z tytułu umów | 1 030 | 679 |
| Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych | 487 | 403 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 896 | 738 |
| Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze | 1 482 | 1 535 |
| Rezerwa na sprawy sporne | 6 693 | 6 693 |
| Pozostałe rezerwy | 651 | 797 |
| | 55 851 | 54 866 |
| | 55 851 | 54 866 |

12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

13. Instrumenty finansowe

Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 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).

Grupa 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.

| Kategorie i klasy aktywów finansowych | Wartość bilansowa 31 marca 2023 | Wartość bilansowa 31 grudnia 2022 |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | – | – |
| Udziały i akcje długoterminowe | – | – |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 1 376 | 1 376 |
| Udziały i akcje długoterminowe | 1 376 | 1 376 |
| Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 325 965 | 317 597 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 163 348 | 131 009 |
| Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 9 | 317 |
| Pozostałe należności finansowe* | 49 444 | 47 703 |
| Lokaty długoterminowe | – | – |
| Lokaty krótkoterminowe | 13 413 | 15 698 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 99 751 | 122 870 |
| | 327 341 | 318 973 |
| | 327 341 | 318 973 |

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 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 (ZGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGW-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).

| Kategorie i klasy zobowiązań finansowych | Wartość bilansowa 31 marca 2023 | Wartość bilansowa 31 grudnia 2022 |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 285 315 | 390 034 |
| Kredyty i pożyczki | 60 116 | 59 195 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne) | 158 139 | 173 172 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe* | 67 060 | 157 667 |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9 | 2 018 | 2 296 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu | 2 018 | 2 296 |
| | 287 333 | 392 330 |

* 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 skonsolidowanym 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.

| 31 marca 2023 roku | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|--------------|----------|----------|
| 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 | – | – |

| 31 grudnia 2022 roku | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|--------------|----------|----------|
| 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.

14. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

Spółki Grupy Kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń, niemniej jednak stosowane transakcje nie mają charakteru spekulacyjnego, a ich celem jest efektywne zabezpieczenie transakcji kupna/sprzedazy denominowanych w walucie.

15. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosi 78 360 tysięcy złotych.

31 marca 2023

| Seria obligacji | Liczba obligacji | Wartość nominalna | Oprocentowanie | Wartość obligacji | Dzień wykupu | Wartość bilansowa <i>(w tysiącach złotych)</i> |
|-----------------|------------------|-------------------|----------------|-----------------------|--------------|---|
| P | 34 | 1 000 000,00 | 5% | 34 000 000,00 | 31.12.2030 | 25 500 |
| O | 33 | 1 000 000,00 | 5% | 33 000 000,00 | 31.12.2029 | 25 865 |
| N | 33 | 1 000 000,00 | 5% | 33 000 000,00 | 31.12.2028 | 26 995 |
| 100 | | | | 100 000 000,00 | | 78 360 |

31 grudnia 2022

| Seria obligacji | Liczba obligacji | Wartość nominalna | Oprocentowanie | Wartość obligacji | Dzień wykupu | Wartość bilansowa <i>(w tysiącach złotych)</i> |
|-----------------|------------------|-------------------|----------------|-----------------------|--------------|---|
| 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 |

16. 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 | |
|--------------------|---|---|-------------|---------------------------------|---|--|-----------------|---|-----------------|
| | | | | | | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 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 | 49 693 | 49 155 | 5 348 | 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 | 1 398 | 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 | 2 647 | 2 610 | – | – |

| 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 | |
|--------------------|---|---|--------|----------------------------|----------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | | | | | | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 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 | 31.05.2023**** | 50 | 50 | – | – |
| 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 | 31.05.2023**** | 357 | 357 | – | – |
| Bank Nowy S.A. | weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej | umowa kredytu w rachunku kredytowym na kwotę 0,6 mln złotych | PLN | WIBOR 3M + marża | 31.08.2023 | – | – | 126 | 202 |

| 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 | |
|-----------------------------|--|--|--------|----------------------------|---------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | | | | | | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
| ING Bank Śląski S.A. | weksel własny in blanco, deklaracja wekslowa BGK | umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 0,5 mln złotych | PLN | WIBOR 1M+marża | 10.11.2023 | - | - | 424 | - |
| Polski Fundusz Rozwoju S.A. | Brak zabezpieczenia | subwencja | PLN | - | 26.06.2023 | - | - | 73 | 145 |
| | | | | | | 54 145 | 53 559 | 5 971 | 5 636 |

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

** na dzień sporządzenia niniejszego 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 27 kwietnia 2023 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2023 roku, jednakże w związku z uprawomocnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

**** na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 27 kwietnia 2023 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2023 roku.

Jednostka dominująca przewiduje przedłużenie umowy kredytowej na kolejne okresy. Sytuację kredytową Grupy należy analizować w powiązaniu z treścią noty 2 dotyczącej kontynuacji działalności Grupy.

17. Zarządzanie kapitałem

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

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|------------------|-----------------|
| Udział zadłużenia w kapitale własnym | | |
| Kapitał własny | (442 986) | (205 362) |
| Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki) | 60 116 | 59 195 |
| Suma bilansowa | 536 574 | 608 100 |
| Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa) | (0,83) | (0,34) |
| Źródła finansowania ogółem | | |
| Kapitał własny | (442 986) | (205 362) |
| Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki) | 60 116 | 59 195 |
| Leasing | 2 017 | 2 294 |
| Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem | (7,13) | (3,34) |
| EBITDA | | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (228 768) | (58 988) |
| Amortyzacja | 1 975 | 9 181 |
| EBITDA | (226 793) | (49 807) |
| Dług | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 60 116 | 59 195 |
| Leasing | 2 017 | 2 294 |
| Wskaźnik długu do EBITDA | (0,27) | (1,23) |

18. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

| | <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 | 7 509 | 19 813 | 3 011 | 61 691 | 403 | 7 347 | 4 580 | 696 |
| Utworzenie rezerwy | 3 495 | 2 916 | 1 398 | 1 043 | 259 | 232 656 | 4 | – |
| Rozwiązanie rezerwy | (10) | (1 241) | – | (789) | – | – | – | (45) |
| Wykorzystanie rezerwy | (1 342) | (307) | (309) | (949) | (90) | – | (10) | – |
| Wartość na dzień 31 marca 2023 roku | 9 652 | 21 181 | 4 100 | 60 996 | 572 | 240 003 | 4 574 | 651 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku | 13 517 | 22 227 | 2 946 | 74 016 | 556 | 7 418 | 3 806 | 698 |
| Korekta bilansu otwarcia | 10 747 | – | – | – | – | – | – | – |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku po korekcie | 24 264 | 22 227 | 2 946 | 74 016 | 556 | 7 418 | 3 806 | 698 |
| Utworzenie rezerwy | 33 | 285 | 1 162 | 420 | 143 | – | 3 | – |
| Rozwiązanie rezerwy | (10 749) | (2 176) | – | (401) | – | (71) | – | (1) |
| Wykorzystanie rezerwy | (1 859) | (240) | (388) | (7 825) | (262) | – | – | – |
| Wartość na dzień 31 marca 2022 roku (skorygowana) | 11 689 | 20 096 | 3 720 | 66 210 | 437 | 7 347 | 3 809 | 697 |

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłycały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2023 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 653 tysiące złotych.

Na dzień 31 marca 2023 roku jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2023 roku oraz kolejnych latach nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

22. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|----------------|-----------------|
| Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym: | 95 903 | 110 239 |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym: | - | - |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym: | 22 605 | 21 299 |
| - od jednostek powiązanych | 1 000 | 1 014 |
| Akredytywy | - | - |
| | 118 508 | 131 738 |
| | 118 508 | 131 738 |

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym: | 130 861 | 135 245 |
| - na rzecz jednostek powiązanych | - | - |
| Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym: | 1 183 123 | 1 183 148 |
| - na rzecz jednostek powiązanych | - | - |
| Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym: | 171 089 | 167 815 |
| - na rzecz jednostek powiązanych | 576 | 576 |
| Akredytywy | - | - |
| | 1 485 073 | 1 486 208 |
| | 1 485 073 | 1 486 208 |

W okresie 3 miesięcy 2023 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 1 135 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji.

Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych jednostce dominującej, które wygasły w okresie 3 miesięcy 2023 roku była gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 767 tysięcy euro.

Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 31 marca 2022 roku wynosiły 1 183 123 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., 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”.

W okresie 3 miesięcy 2023 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 13 230 tysięcy złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych przez jednostkę dominującą w okresie 3 miesięcy 2023 roku stanowi gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 214 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2023 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 166 tysięcy złotych.

23. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Grupy Kapitałowej są w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w których są zarówno pozwanym jak i powodem.

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

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

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

24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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

| | |
|------------------------------|----------------------|
| Radostaw Domagalski-Łabędzki | - Prezes Zarządu |
| Dawid Jaworski | - Wiceprezes Zarządu |
| Maciej Stańczuk | - Wiceprezes Zarządu |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. 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 |

25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółek wchodzących w skład Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 26.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z RAFAKO S.A. obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, w tym powiązane osobowo. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza spółkę PBG S.A. w restrukturyzacji.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 22.

W okresie 3 miesięcy 2023 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od podmiotów powiązanych:

| | <i>Przychody z działalności operacyjnej</i> | |
|--------------------------------|---|----------------------|
| | <i>od 01.01.2023</i> | <i>od 01.01.2022</i> |
| | <i>do 31.03.2023</i> | <i>do 31.03.2022</i> |
| <i>Sprzedaż do:</i> | | |
| Jednostki powiązane kapitałowo | – | – |
| Jednostki powiązane osobowo | 66 | 79 |
| RAZEM | 66 | 79 |

| | <i>Należności</i> | |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|
| | <i>31 marca 2023</i> | <i>31 grudnia 2022</i> |
| | <i>Sprzedaż do:</i> | |
| Jednostki powiązane kapitałowo | – | – |
| Jednostki powiązane osobowo | 57 522 | 55 716* |
| RAZEM | 57 522 | 55 716 |

* w tym: obligacje od PBG S.A. w restrukturyzacji 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:

| | <i>Zakupy (koszty. aktywa)</i> | |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| | <i>od 01.01.2023</i> | <i>od 01.01.2022</i> |
| | <i>do 31.03.2023</i> | <i>do 31.03.2022</i> |
| <i>Zakup od:</i> | | |
| Jednostki powiązane kapitałowo | – | – |
| Jednostki powiązane osobowo | 393 | 21 |
| RAZEM | 393 | 21 |

| | <i>Zobowiązania</i> | |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|
| | <i>31 marca 2023</i> | <i>31 grudnia 2022</i> |
| | <i>Zakup od:</i> | |
| Jednostki powiązane kapitałowo | – | – |
| Jednostki powiązane osobowo | 711 | 19 |
| RAZEM | 711 | 19 |

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2023 rok.

28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania ni śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został zaprezentowany w poniższej tabeli:

| Nazwa podmiotu | Liczba akcji (w sztukach) | Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|--|------------------------------|--|------------------------------------|--|
| PBG S.A., Multaros Trading Company Ltd. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zgodnie z porozumieniem z dnia 24 października 2017 r. o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 6) Ustawy o Ofercie Publicznej(*), w tym: | | | | |
| - PBG S.A. (*) | 55 081 769 | 55 081 769 | 34,24% | 34,24% |
| - Multaros Trading Company Limited (spółka zależna od PBG S.A.)(**)(***) | 7 665 999 | 7 665 999 | 4,77% | 4,77% |
| - Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. (**) | 34 800 001 | 34 800 001 | 21,63% | 21,63% |
| EKO-OKNA S.A. | 12 615 769 | 12 615 769 | 7,84% | 7,84% |
| Pozostali | 16 303 197 | 16 303 197 | 10,13% | 10,13% |
| | 89 495 479 | 89 495 479 | 55,63% | 55,63% |

(*) stan akcji na podstawie zawiadomienia od PBG S.A. i Multaros z dnia 21 lutego 2022 roku.

(**) stan akcji na podstawie zawiadomienia Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z dnia 3 stycznia 2018 roku,

(***) Multaros Trading Company Ltd. jest spółką zależną PBG S.A. w związku z czym spółka RAFAKO S.A. („Spółka”) jest pośrednio kontrolowana przez PBG, która posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 42.466.000 akcji Spółki stanowiących 26,4% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 26,4% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2023 roku**• Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

W dniu 5 marca 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji i MS GALLEON GmbH aneksu numer 1 do umowy sprzedaży. Istotne postanowienia aneksu numer 1 obejmują:

1. Potwierdzenie przez strony umowy sprzedaży woli w zakresie kontynuacji i dalszej realizacji transakcji przewidzianej w umowie sprzedaży;
2. Określenie nowego terminu zamknięcia transakcji przewidzianej umową sprzedaży, przypadającego nie później niż na dzień 30 kwietnia 2023 roku;
3. Założenie zawarcia w terminie do dnia 7 kwietnia 2023 roku dalszego aneksu do umowy sprzedaży, w przedmiocie aktualizacji czynności podejmowanych przez strony umowy sprzedaży w dniu zamknięcia przewidzianej nią transakcji;
4. Potwierdzenie przez strony umowy sprzedaży, że spełnione zostały warunki zawieszające w postaci:
 - i. otrzymanie przez Inwestora zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez Inwestora kontroli nad RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
 - ii. zawarcie umowy inwestycyjnej;
 - iii. doprowadzenie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji do ponownej synchronizacji bloku po zakończonym postojem w odniesieniu do przedmiotu kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”;
 - iv. podpisanie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z JSW KOKS S.A. aneksu do kontraktu związanego z projektem Radlin;
 - v. podpisanie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. porozumienia, na podstawie którego zostaną potwierdzone końcowe rozliczenia finansowe;
 - vi. uchwalenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji: (i) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz (ii) obniżenia kapitału zakładowego, na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej, a także podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. wszelkich innych uchwał wymaganych w celu przeprowadzenia finansowania RAFAKO S.A. przez Inwestora zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej;
 - vii. pozyskanie przez PBG zgody jej obligatariuszy, na sprzedaż przez PBG Akcji PBG oraz Akcji Multaros (pośrednio w drodze sprzedaży Udziałów Multaros) na rzecz Inwestora, a także zwolnienie Akcji PBG oraz Akcji Multaros z zastawów rejestrowych oraz pozostałych zabezpieczeń;
 - viii. wydanie przez Sędziego-komisarza ustanowionego dla PBG w postępowaniu restrukturyzacyjnym, zgody na sprzedaż Akcji PBG i Udziałów Multaros;
5. Zobowiązanie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, do przedstawienia do akceptacji przez Inwestora do dnia 31 marca 2023 roku, dowodów spełnienia warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie sprzedaży w postaci:
 - i. dokonanie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji rozliczeń finansowych lub zawarcie z Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. porozumienia w przedmiocie rozliczeń finansowych związanych z umowami w przedmiocie projektów Goleniów-Płoty oraz Tłocznia Kędzierzyn-Koźle, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
 - ii. podpisanie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z instytucjami finansującymi oraz Grupę RAFAKO umowy lub porozumienia, dotyczących refinansowania lub warunków dalszego finansowania RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Grupy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
 - iii. zawarcie pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i PBG porozumienia, regulującego wzajemne rozliczenie tych podmiotów oraz sprzedaż udziałów PBG w kapitale zakładowym spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o.;
6. Zobowiązanie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w odniesieniu do następujących warunków zawieszających, których spełnienie wymaga podjęcia czynności przez Inwestora, do dołożenia należytej staranności w celu spełnienia się tych warunków zawieszających do dnia 17 kwietnia 2023 roku:
 - i. zakończenie przez Inwestora badania due diligence RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, którego wynik będzie satysfakcjonujący dla Inwestora;
 - ii. powołanie przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wskazanego przez Inwestora;

- iii. podpisanie przez Inwestora umowy lub umów w przedmiocie: (i) nabycia przez Inwestora minimum 50% łącznej kwoty wszystkich wierzytelności objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora oraz (ii) nabycia przez Inwestora minimum 50% akcji RAFAKO S.A. w restrukturyzacji objętych przez wierzycieli RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w wykonaniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym;
 7. Zobowiązanie Inwestora, z zastrzeżeniem, iż RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wykona zobowiązanie z punktu 5. powyżej w określonym tam terminie, do niezwłocznego wznowienia badania due diligence RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Multaros i jego zakończenia nie później niż w terminie do dnia 17 kwietnia 2023 roku;
 8. Uprawnienie PBG i Inwestora do odstąpienia od Umowy Sprzedaży, w przypadku zaistnienia stanu, gdy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji nie wykona któregokolwiek ze zobowiązań wynikających z aneksu lub w ocenie PBG lub Inwestora przebieg spełniania warunków zawieszających stworzy istotne ryzyko braku możliwości spełnienia wszystkich warunków zawieszających w powyżej opisanych terminach, a jednocześnie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji nie wdroży uzgodnionych czynności naprawczych;
 9. Uprawnienie PBG i Inwestora do odstąpienia od umowy sprzedaży, w przypadku niezawarcia aneksu, o którym mowa w punkcie 3. powyżej, w terminie do dnia 7 kwietnia 2023 roku, przy czym, PBG nie będzie mogła skorzystać z tego uprawnienia po zaistnieniu (łącznie) zdarzeń w postaci potwierdzenia przez Inwestora spełnienia się (lub zrzeczenia się przez Inwestora) wszystkich warunków zawieszających oraz przedstawienia Inwestorowi przez Spółkę dowodów, o których mowa w punkcie 5. powyżej, a uznanych przez Inwestora za wystarczające.
- **Zdarzenia dot. sporu pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Mostostal Warszawa S.A., E003B7 Sp. z o.o. i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o.**

W dniu 11 stycznia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od TAURON Wytwarzanie S.A., adresowane do RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, E003B7 sp. z o.o. oraz Mostostal Warszawa S.A., wezwanie do zapłaty kar umownych i odszkodowań na kwotę łączną 1 312 440 218,91 złotych, w terminie 30 dni od daty doręczenia wezwania.

W wezwaniu wskazano, iż obejmuje ono, według twierdzeń TAURON Wytwarzanie:

1. Kary umowne z kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” w kwocie łącznej 1 136 920 336,41 złotych, co miałyby obejmować według twierdzeń TAURON Wytwarzanie:
 - kary umowne w kwocie łącznej 682 152 201,85 złotych, na podstawie postanowień kontraktu dotyczących:
 - a) zwłoki w dotrzymaniu terminu przystąpienia do usuwania wad lub terminu usunięcia wad w okresie gwarancji, b) zwłoki w podpisaniu protokołu zakończenia okresu przejściowego z uwagi na niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych grupy A oraz c) zwłoki w podpisaniu protokołu zakończenia etapu realizacji kontraktu określonego jako „Wykonanie prób odbiorowych PSE grupa II część 3”;
 - kary umowne w kwocie 469 411 684,43 złotych, na podstawie postanowień kontraktu dotyczących przestoju awaryjnego bloku ponad wielkość wynikającą z gwarantowanej dyspozycyjności bloku;
2. odszkodowania w kwocie łącznej 175 519 882,50 złotych, co miałyby obejmować według twierdzeń TAURON Wytwarzanie: a) odszkodowanie z tytułu szkody poniesionej wskutek istnienia wad fizycznych (7 845 420,00 złotych), b) odszkodowanie z tytułu nieusunięcia wad nielimitujących opisanych w protokole przejęcia bloku do eksploatacji (7 116 000,00 złotych), c) odszkodowanie z tytułu kosztów wykonawstwa zastępczego w zakresie naprawy wad leja kotła i młynów (558 462,50 złotych), d) odszkodowanie z tytułu błędów projektowych i realizacyjnych przedmiotu kontraktu (160 000 000,00 złotych).

Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kwestionuje w całości istnienie wierzytelności TAURON Wytwarzanie wskazanych w wezwaniu, przy czym, kierując się należyłą starannością zlecił kompleksową i szczegółową analizę roszczeń i twierdzeń wskazanych przez TAURON Wytwarzanie S.A. w wezwaniu.

W dniu 13 stycznia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji skierowało do: (i) TAURON Wytwarzanie S.A. wezwanie do zapłaty i złożenia oświadczenia oraz (ii) TAURON Polska Energia S.A., wezwanie do zapłaty i złożenia oświadczenia. Przedmiotem wezwania TAURON Wytwarzanie, są skierowane przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji do TAURON Wytwarzanie, roszczenia o:

- zapłatę przez TAURON Wytwarzanie kwoty 1 500 000,00 złotych jako świadczenia na wskazane w wezwaniu TAURON Wytwarzanie cele społeczne, z tytułu bezprawnego naruszenia dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;

- zapłatę przez TAURON Wytwarzanie na rzecz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kwoty 249 605 000,00 złotych tytułem odszkodowania za zwinioną przez TAURON Wytwarzanie szkodę RAFAKO S.A. w restrukturyzacji będącą następstwem naruszenia dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz utraty możliwości pozyskania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji nowych zleceń, wynikającej z braku redukcji gwarancji finansowych będących zabezpieczeniem realizowanego kontraktu;
- zapłatę przez TAURON Wytwarzanie na rzecz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kwoty 319 447 991,00 złotych tytułem odszkodowania za zwinioną przez TAURON Wytwarzanie szkodę RAFAKO S.A. w restrukturyzacji będącą następstwem wydłużenia realizacji kontraktu, z zastrzeżeniem, iż jest to wysokość szkody przy założeniu, iż zakończenie realizacji kontraktu nastąpi do końca 2023 roku;
- zapłatę przez TAURON Wytwarzanie na rzecz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kwoty 1 450 000,00 złotych tytułem zwrotu poniesionych przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kosztów usuwania usterek, uszkodzeń urządzeń i usuwania skutków awarii w odniesieniu do bloku, zwinionych przez TAURON Wytwarzanie i będących następstwem użycia węgla niespełniającego warunków kontraktu, z zastrzeżeniem, iż jest to kwota roszczenia według stanu na dzień sporządzenia wezwania TAURON Wytwarzanie;
- złożenie przez TAURON Wytwarzanie oświadczenia, o treści wskazanej w wezwaniu TAURON Wytwarzanie, stanowiącego przeprosiny za naruszenie dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
- zapłatę przez TAURON Wytwarzanie na rzecz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kwoty 34 471 000,00 złotych tytułem waloryzacji wynagrodzenia z kontraktu.

Podstawą skierowania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wobec TAURON Wytwarzanie roszczeń wskazanych w wezwaniu TAURON Wytwarzanie jest w szczególności: (i) naruszenie przez TAURON Wytwarzanie dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wyrażające się w rozpowszechnianiu kontrfaktycznych twierdzeń dotyczących RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, czy też jakości wykonawstwa kontraktu przez RAFAKO S.A., (ii) odpowiedzialność TAURON Wytwarzanie za wydłużenie realizacji kontraktu, wynikająca m. in. ze stosowania węgla niespełniającego warunków kontraktu, (iii) odpowiedzialność TAURON Wytwarzanie za usterki, uszkodzenia urządzeń i awarie w odniesieniu do bloku, będące m. in. następstwem stosowania węgla niespełniającego warunków Kontraktu. Podstawą skierowania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wobec TAURON Wytwarzanie roszczenia wskazanego w Wezwaniu TAURON Wytwarzanie jest obiektywna zmiana sytuacji mikro i makroekonomicznej.

Nadto, w wezwaniu TAURON Wytwarzanie wskazano, iż:

1. w przypadku niepowodzenia, na skutek działania lub zaniechania TAURON Wytwarzanie, tzw. procesu inwestorskiego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, a więc dotyczącego znalezienia dla RAFAKO S.A. w restrukturyzacji inwestora, który nabyłby 7 665 999 akcji RAFAKO S.A. w restrukturyzacji należących do PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz 34 800 001 akcji RAFAKO S.A. w restrukturyzacji należących do Multaros Tradin Company Limited, a także udzieliłby RAFAKO S.A. w restrukturyzacji finansowania, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji skieruje wobec TAURON Wytwarzanie dalsze roszczenia odszkodowawcze w kwocie nie niższej, niż 300 000 000,00 złotych;
2. w przypadku, gdy wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji - na skutek działania lub zaniechania TAURON Wytwarzanie – kontrahenci i partnerzy biznesowi RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w tym z realizowanych obecnie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kontraktów, skierują wobec Spółki roszczenia z tytułu kar umownych lub odszkodowawcze, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji skieruje wobec TAURON Wytwarzanie roszczenia odszkodowawcze/regresowe w kwocie nie niższej, niż 483 305 502,71 złotych.

Przedmiotem wezwania TAURON Polska Energia S.A, są skierowane przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji roszczenia o:

1. zapłatę przez TAURON PE kwoty 1 500 000,00 złotych jako świadczenia na wskazane w wezwaniu TAURON PE cele społeczne, z tytułu bezprawnego naruszenia dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
2. zapłatę przez TAURON PE na rzecz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kwoty 249 605 000,00 złotych tytułem odszkodowania za bezprawne naruszenie dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
3. złożenie przez TAURON PE oświadczenia, o treści wskazanej w wezwaniu TAURON PE, stanowiącego przeprosiny za naruszenie dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji.

Nadto, w Wezwaniu TAURON PE wskazano, iż:

1. w przypadku niepowodzenia, na skutek działania lub zaniechania TAURON PE, Procesu Inwestorskiego, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji skieruje wobec TAURON PE dalsze roszczenia odszkodowawcze w kwocie nie niższej niż 300 000 000,00 złotych;
2. w przypadku, gdy wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji - na skutek działania lub zaniechania TAURON PE – kontrahenci i partnerzy biznesowi RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w tym z realizowanych obecnie przez Spółkę kontraktów, skierują wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji roszczenia z tytułu kar umownych lub odszkodowawcze, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji skieruje wobec TAURON PE roszczenia odszkodowawcze/regresowe w kwocie nie niższej niż 483 305 502,71 złotych.

Podstawą skierowania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wobec TAURON PE roszczeń wskazanych w wezwaniu TAURON PE jest w szczególności naruszenie przez TAURON PE dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, wyrażające się w rozpowszechnianiu kontryfakcyjnych twierdzeń dotyczących RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, czy też jakości wykonawstwa kontraktu.

W dniu 24 stycznia 2023 roku, doszło do przedłużenia do dnia 10 marca 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” wiążącego RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa S.A. jako wykonawcę oraz TAURON Wytwarzanie S.A. jako zamawiającego, a także do przedłożenia TAURON Wytwarzanie dokumentów potwierdzających przedłużenie okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu.

W dniu 7 lutego 2023 roku w ramach mediacji przed Sądem Polubownym, doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Mostostal Warszawa S.A. jako Wykonawcy, E003B7 Sp. z o.o. oraz TAURON Wytwarzanie porozumienia, a także poza tą mediacją pomiędzy wykonawcą i TAURON Wytwarzanie aneksu numer 16 do kontraktu. Istotne postanowienia porozumienia obejmują:

1. Oświadczenie Wykonawcy o przedłużeniu do dnia 8 marca 2023 roku, zakreślonego TAURON PE, terminu wymagalności na wykonanie wezwania TAURON PE, łącznie ze zobowiązaniem wykonawcy do powstrzymania się do dnia 8 marca 2023 roku od dochodzenia jakichkolwiek roszczeń powstałych w wyniku lub w związku z realizacją Kontraktu, a także z zastrzeżeniem, iż oświadczenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń, a nadto nie może być interpretowane jako uznanie przez TAURON PE długu, jak również zmiana dotychczasowego stanowiska TAURON PE lub TAURON Wytwarzanie wobec Wezwania TAURON PE;
2. Oświadczenie wykonawcy o przedłużeniu do dnia 8 marca 2023 roku, zakreślonego TAURON Wytwarzanie, terminu wymagalności na wykonanie Wezwania TAURON Wytwarzanie, łącznie ze zobowiązaniem wykonawcy do powstrzymania się do dnia 8 marca 2023 roku od dochodzenia jakichkolwiek roszczeń powstałych w wyniku lub w związku z realizacją Kontraktu w zakresie określonym w wezwaniu TAURON Wytwarzanie, a także z zastrzeżeniem, iż oświadczenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń, a nadto nie może być interpretowane jako uznanie przez TAURON Wytwarzanie długu, jak również zmiana dotychczasowego stanowiska TAURON Wytwarzanie wobec Wezwania TAURON Wytwarzanie;
3. Oświadczenie TAURON Wytwarzanie o przedłużeniu, zakreślonego przez TAURON Wytwarzanie Wykonawcy i Spółce Zależnej, terminu wymagalności na wykonanie wezwania od TAURON Wytwarzanie w ten sposób, iż: (i) dla części kwoty objętej Wezwaniem od TAURON Wytwarzanie w wysokości 762 619 657,15 złotych przedłużenie tego terminu następuje do dnia 8 marca 2023 roku, zaś (ii) dla części kwoty objętej Wezwaniem od TAURON Wytwarzanie w wysokości 549 820 561,76 złotych przedłużenie tego terminu następuje do dnia 28 lutego 2023 roku, łącznie ze zobowiązaniem TAURON Wytwarzanie do powstrzymania się od dochodzenia jakichkolwiek roszczeń powstałych w wyniku lub w związku z realizacją kontraktu w zakresie określonym w wezwaniu od TAURON Wytwarzanie, w odniesieniu do kwoty 762 619 657,15 złotych do dnia 8 marca 2023 roku oraz w odniesieniu do kwoty 549 820 561,76 złotych do dnia 28 lutego 2023 roku, a także z zastrzeżeniem, iż oświadczenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń, a nadto nie może być interpretowane jako uznanie przez wykonawcę lub E003B7 Sp. z o.o. długu, jak również zmiana dotychczasowego stanowiska wykonawcy i E003B7 Sp. z o.o. wobec wezwania od TAURON Wytwarzanie;
4. Zobowiązanie wykonawcy, E003B7 Sp. z o.o. i TAURON Wytwarzanie do niewystępowania, w terminie do dnia 28 lutego 2023 roku, wobec siebie oraz instytucji finansujących z żadnymi roszczeniami pieniężnymi lub niepieniężnymi, w tym żądaniami/wezwaniami do zapłaty oraz z żądaniami niepieniężnymi, jak również powstrzymaniu się od składania do organów wymiaru sprawiedliwości i organów administracyjnych wniosków, zawiadomień i roszczeń, z zastrzeżeniem, że zobowiązanie to nie stanowi przyznania jakichkolwiek okoliczności oraz uznania jakichkolwiek roszczeń, jak również zrzeczenia się jakichkolwiek roszczeń i nie może być interpretowane, jako mające na celu potwierdzenie lub zrzeczenie się roszczeń, a także, jako nowacja istniejących zobowiązań;
5. Oświadczenie wykonawcy i TAURON Wytwarzanie o zamiarze dalszego prowadzenia mediacji przed Sądem Polubownym z intencją polubownego uregulowania roszczeń objętych wezwaniem od TAURON Wytwarzanie, wezwaniem TAURON Wytwarzanie oraz wezwaniem TAURON PE, łącznie z dostrzeżeniem i potwierdzeniem możliwości zminimalizowania kwot wzajemnych roszczeń z tych tytułów, jak również oświadczeniem, iż Wykonawca i TAURON Wytwarzanie widzą realną możliwość zawarcia ugody, uregulowania kwestii zakończenia Kontraktu oraz wszystkich pozostających pomiędzy nimi spraw do dnia 8 marca 2023 roku;
6. Przedłużenie przez wykonawcę TAURON Wytwarzanie, zakreślonego w Żądaniu terminu na wykonanie przez TAURON Wytwarzanie żądania, do dnia 8 marca 2023 roku;

7. Wskazanie obszarów i zagadnień dalszych negocjacji, które Wykonawca i TAURON Wytwarzanie zamierzają negocjować w ramach mediacji przed Sądem Polubownym, łącznie ze zobowiązaniem do prowadzenia negocjacji i mediacji celem uzgodnienia ostatecznych warunków ugody do dnia 28 lutego 2023 roku oraz podpisania ugody do dnia 8 marca 2023 roku;
8. Uzgodnienie, że zakończenie kontraktu nastąpi w terminie do 5 dni od dnia weryfikacji i wspólnej oceny Gwarantowanych Parametrów Technicznych A i B na zasadach określonych w negocjowanej ugodzie, jednak nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz, że łączna odpowiedzialność wykonawcy i E003B7 Sp. z o.o. z tytułu realizacji kontraktu zostanie ograniczona do kwoty ustalonej w negocjowanej ugodzie;
9. Potwierdzenie, że w przypadku nieuzgodnienia ostatecznych warunków negocjowanej ugody i niezawarcia negocjowanej ugody w terminach, o których mowa w punkcie 7. powyżej, wykonawca i TAURON Wytwarzanie będą uprawnieni do wystąpienia względem siebie z roszczeniami związanymi z kontraktem.

Porozumienie, zgodnie z jego treścią, obowiązuje od dnia jego zawarcia.

W terminie do dnia 28 lutego 2023 roku nie doszło do uzgodnienia ostatecznych warunków ugody pomiędzy Wykonawcą, Spółką Zależną i TAURON Wytwarzanie. Wykonawca, Spółka Zależna i TAURON Wytwarzanie kontynuują negocjacje i mediacje przed Sądem Polubownym celem uzgodnienia ostatecznych warunków ugody.

W dniu 7 marca 2023 roku w ramach mediacji przed Sądem Polubownym doszło do zawarcia pomiędzy Wykonawcą, Spółką Zależną i TAURON Wytwarzanie aneksu do porozumienia. Istotne postanowienia aneksu dotyczą przedłużenia do dnia 22 marca 2023 roku, w stosunku do terminów określonych porozumieniem, następujących terminów:

1. zakresłonego TAURON Polska Energia S.A. przez Wykonawcę, terminu wymagalności na wykonanie skierowanego przez RAFAKO S.A. do TAURON PE wezwania do zapłaty i złożenia oświadczenia, z zastrzeżeniem, iż przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń;
2. zakresłonego TAURON Wytwarzanie przez Wykonawcę, terminu wymagalności na wykonanie skierowanego przez RAFAKO S.A. do TAURON Wytwarzanie wezwania do zapłaty i złożenia oświadczenia, z zastrzeżeniem, iż przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń;
3. zakresłonego Wykonawcy i Spółce Zależnej przez TAURON Wytwarzanie, terminu wymagalności na wykonanie adresowanego przez TAURON Wytwarzanie do Wykonawcy i Spółki Zależnej wezwania do zapłaty kar umownych i odszkodowań w odniesieniu do części kwoty objętej Wezwaniem od TAURON Wytwarzanie w wysokości 549 820 561,76 złotych, z zastrzeżeniem, iż przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń, łącznie ze zobowiązaniem TAURON Wytwarzanie do powstrzymania się od dochodzenia jakichkolwiek roszczeń powstałych w wyniku lub w związku z realizacją kontraktu w zakresie określonym w wezwaniu od TAURON Wytwarzanie, w odniesieniu do kwoty 762 619 657,15 złotych do dnia 24 marca 2023 roku oraz w odniesieniu do kwoty 549 820 561,76 złotych do dnia 22 marca 2023 roku, a także z zastrzeżeniem, iż oświadczenie to nie może być interpretowane jako uznanie przez Wykonawcę lub Spółkę Zależną długu, jak również zmiana dotychczasowego stanowiska Wykonawcy i Spółki Zależnej wobec Wezwania od TAURON Wytwarzanie;
4. terminu obowiązywania zobowiązania Wykonawcy, Spółki Zależnej i TAURON Wytwarzanie do niewystępowania, wobec siebie oraz instytucji finansujących z żadnymi roszczeniami pieniężnymi lub niepieniężnymi, w tym żądaniami/wezwaniami do zapłaty oraz z żądaniami niepieniężnymi, jak również powstrzymania się od składania do organów wymiaru sprawiedliwości i organów administracyjnych wniosków, zawiadomień i roszczeń, z zastrzeżeniem, że przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń;
5. terminu, w którym Wykonawca i TAURON Wytwarzanie widzą realną możliwość zawarcia ugody, uregulowania kwestii zakończenia kontraktu oraz wszystkich pozostających pomiędzy nimi spraw, z zastrzeżeniem, że przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń;
6. terminu, na wykonanie przez TAURON Wytwarzanie żądania Wykonawcy gwarancji zapłaty z tytułu wynagrodzenia Wykonawcy z kontraktu;
7. terminu (łącznie) na uzgodnienie ostatecznych warunków ugody, na podpisanie ugody i zakończenie mediacji, z zastrzeżeniem, że przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń.

Nadto, Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wskazuje, że w aneksie postanowiono, iż:

1. przedłużenie terminów, będące przedmiotem aneksu, nie ogranicza w żaden sposób TAURON Wytwarzanie w zakresie podejmowania działań zmierzających do skorzystania z zabezpieczeń należytego wykonania kontraktu, w tym podejmowania czynności korporacyjnych oraz innych czynności zmierzających do skorzystania z tych instrumentów z upływem dnia 22 marca 2023;
2. warunkiem zawieszającym zmian porozumienia, dokonywanych aneksem, jest doręczenie TAURON Wytwarzanie przez Wykonawcę w dniu 8 marca 2023 roku dokumentów potwierdzających przedłużenie do dnia 24 marca 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu.

W dniu 8 marca 2023 roku doszło do przedłużenia do dnia 24 marca 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu, a także do doręczenia TAURON Wytwarzanie dokumentów potwierdzających przedłużenie okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu.

W dniu 20 marca 2023 roku w ramach mediacji przed Sądem Polubownym doszło do uzgodnienia pomiędzy Wykonawcą, Spółką Zależną i TAURON Wytwarzanie założeń przyszłej umowy. Zgodnie z poczynionymi uzgodnieniami, na mocy przyszłej umowy:

- a) TAURON Wytwarzanie ograniczy swoje roszczenia wobec Wykonawcy i Spółki Zależnej do kwoty 240 000 000,00 złotych, która to kwota zostanie wypłacona z gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu – uzgodnienie to nie oznacza uznania przez Wykonawcę i Spółkę Zależną roszczeń TAURON Wytwarzanie;
- b) TAURON Wytwarzanie zapłaci na rzecz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Spółki Zależnej kwotę łączną 65 087 444,16 złotych, na którą to kwotę łączną składają się:
 - i. kwota 32 574 744,16 złotych tytułem rozliczenia inwentaryzacyjnego;
 - ii. kwota 8 500 000,00 złotych tytułem udziału w odszkodowaniu należnym od ubezpieczyciela;
 - iii. kwota 14 012 700,00 złotych tytułem dostaw i przeniesienia praw do dokumentacji;
 - iv. kwota 10 000 000,00 złotych tytułem zwolnienia TAURON Wytwarzanie przez RAFAKO S.A. z odpowiedzialności za wszelkie roszczenia podwykonawców i dalszych podwykonawców RAFAKO S.A. i Spółki Zależnej, z zastrzeżeniem zwrotu, w przypadku, w którym TAURON Wytwarzanie zostałaby zobowiązana do świadczenia na rzecz tych podwykonawców i dalszych podwykonawców;
- c) RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Spółka Zależna wyrażą zgodę na podjęcie przez ich podwykonawców i dalszych podwykonawców bezpośredniej współpracy z TAURON Wytwarzanie;
- d) Wykonawca i Spółka Zależna zostaną zwolnione ze zobowiązań wynikających z gwarancji technicznych udzielonych na podstawie kontraktu;
- e) Strony rozwiążą kontrakt wygaszając wynikające z niego zobowiązania;
- f) Strony zrzekną się wobec siebie wszystkich wzajemnych roszczeń, ponad roszczenia wynikające z przyszłej umowy, a nadto RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Spółka Zależna zrzekną się roszczeń wobec TAURON Polska Energia S.A., na mocy odrębnego porozumienia, które zostanie zawarte pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Spółką Zależną i TAURON PE;
- g) Wejście w życie przyszłej umowy, zostanie uzależnione od następujących warunków zawieszających:
 - i. uzyskania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Mostostal i TAURON Wytwarzanie do dnia 20 kwietnia 2023 roku wszelkich wymaganych zgód korporacyjnych;
 - ii. zawarcia przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji do dnia 24 kwietnia 2023 roku z gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu, porozumienia w przedmiocie bezzwłocznej wypłaty przez tych gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie kwoty, o której mowa w punkcie a powyżej;
 - iii. podjęcia przez walne zgromadzenie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji do dnia 24 kwietnia 2023 roku uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
 - iv. złożenia przez MS Galleon GmbH w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku oświadczenia o dalszym zainteresowaniu udziałem w procesie inwestorskim RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
 - v. zawarcia przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku umowy z Ignitis Grupė AB lub podmiotem/podmiotami zależnymi tej spółki odnośnie do projektu Wilno.

Nadto, w dniu 20 marca 2023 roku pomiędzy Wykonawcą, Spółką Zależną i RAFAKO S.A. w restrukturyzacji uzgodniono:

1. Zobowiązanie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji do przedłożenia TAURON Wytwarzanie, do dnia 23 marca 2023 roku, dokumentów potwierdzających przedłużenie okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu co najmniej do dnia 28 kwietnia 2023 roku;
2. Zawarcie dnia 21 marca 2023 roku kolejnego aneksu do porozumienia, w którym zakreślone w porozumieniu terminy o charakterze „stand still”, zostaną przedłużone do dnia 28 kwietnia 2023 roku;
3. Przedłożenie przez Wykonawcę TAURON Wytwarzanie w dniu 20 marca 2023 roku oświadczenia o przedłużeniu do dnia 28 kwietnia 2023 roku terminu na wykonanie żądania zapłaty gwarancji z tytułu wynagrodzenia Wykonawcy z kontraktu. Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wskazuje, iż Wykonawca doręczył TAURON Wytwarzanie w dniu 20 marca 2023 roku oświadczenie o przedłużeniu, o którym mowa w tym punkcie.

W dniu 20 marca 2023 roku nie doszło do podpisania pomiędzy Wykonawcą, Spółką Zależną i TAURON Wytwarzanie umowy, której treść jest przedmiotem dalszych prac tych podmiotów.

W dniu 21 marca 2023 roku zawarto kolejny aneks porozumienia. Istotne postanowienia aneksu2 dotyczą przedłużenia, w stosunku do terminów określonych porozumieniem z uwzględnieniem postanowień aneksu nr 1, następujących terminów:

1. do dnia 28 kwietnia 2023 roku określonego TAURON Polska Energia S.A. przez Wykonawcę, terminu wymagalności na wykonanie skierowanego przez RAFAKO S.A. do TAURON PE wezwania do zapłaty i złożenia oświadczenia, z zastrzeżeniem, iż przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń;
2. do dnia 28 kwietnia 2023 roku określonego TAURON Wytwarzanie przez Wykonawcę, terminu wymagalności na wykonanie skierowanego przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji do TAURON Wytwarzanie wezwania do zapłaty i złożenia oświadczenia, z zastrzeżeniem, iż przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń;
3. do dnia 24 kwietnia 2023 roku określonego Wykonawcy i Spółce Zależnej przez TAURON Wytwarzanie, terminu wymagalności na wykonanie adresowanego przez TAURON Wytwarzanie do Wykonawcy i Spółki Zależnej wezwania do zapłaty kar umownych i odszkodowań, w odniesieniu do części kwoty objętej Wezwaniem od TAURON Wytwarzanie w wysokości 549 820 561,76 złotych, z zastrzeżeniem, iż przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń, łącznie ze zobowiązaniem TAURON Wytwarzanie do powstrzymania się od dochodzenia jakichkolwiek roszczeń powstałych w wyniku lub w związku z realizacją kontraktu w zakresie określonym w wezwaniu od TAURON Wytwarzanie, w odniesieniu do kwoty 762 619 657,15 złotych do dnia 28 kwietnia 2023 roku oraz w odniesieniu do kwoty 549 820 561,76 złotych do dnia 24 kwietnia 2023 roku, a także z zastrzeżeniem, iż oświadczenie to nie może być interpretowane jako uznanie przez Wykonawcę lub Spółkę Zależną długu, jak również zmiana dotychczasowego stanowiska Wykonawcy i Spółki Zależnej wobec Wezwania od TAURON Wytwarzanie;
4. do dnia 28 kwietnia 2023 roku terminu obowiązywania zobowiązania Wykonawcy, Spółki Zależnej i TAURON Wytwarzanie do niewystępowania, wobec siebie oraz instytucji finansujących z żadnymi roszczeniami pieniężnymi lub niepieniężnymi, w tym żądaniami/wezwaniami do zapłaty oraz z żądaniami niepieniężnymi, jak również powstrzymania się od składania do organów wymiaru sprawiedliwości i organów administracyjnych wniosków, zawiadomień i roszczeń, z zastrzeżeniem, że przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń;

Ponadto w aneksie nr 2 postanowiono, iż:

1. Wykonawca i TAURON Wytwarzanie potwierdzają, że na mocy oświadczenia z dnia 20 marca 2023 roku, Wykonawca przedłużył do dnia 28 kwietnia 2023 roku TAURON Wytwarzanie termin na wykonanie żądania Wykonawcy gwarancji zapłaty z tytułu wynagrodzenia Wykonawcy z kontraktu;
2. w terminie do dnia 23 marca 2023 roku Wykonawca i TAURON Wytwarzanie widzą realną możliwość zawarcia ugody, uregulowania kwestii zakończenia kontraktu oraz wszystkich pozostających pomiędzy nimi spraw;
3. przedłużenie terminów, będące przedmiotem aneksu, nie ogranicza w żaden sposób TAURON Wytwarzanie w zakresie podejmowania działań zmierzających do skorzystania z zabezpieczeń należytego wykonania kontraktu, w tym podejmowania czynności korporacyjnych oraz innych czynności zmierzających do skorzystania z tych instrumentów z upływem dnia 24 kwietnia 2023 roku;
4. warunkiem zawieszającym wejścia w życie aneksu nr 2, jest doręczenie TAURON Wytwarzanie przez Wykonawcę najpóźniej w dniu 23 marca 2023 roku dokumentów potwierdzających przedłużenie co najmniej do 28 kwietnia 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu, na niezmienionych warunkach.

W dniu 23 marca 2023 roku doszło do przedłużenia do dnia 30 kwietnia 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu, a także do doręczenia TAURON Wytwarzanie dokumentów potwierdzających przedłużenie okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu.

W dniu 31 marca 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, E003B7 Sp. z o.o. i TAURON Wytwarzanie w ramach mediacji przed Sądem Polubownym ugody związanej z Kontraktem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II, a także aneksu do Kontraktu.

Zgodnie z istotnymi postanowieniami Ugody, strony Ugody bez rozstrzygania o słuszności ich stanowisk i roszczeń uzgodniły, że:

1. z zastrzeżeniem wejścia Ugody w życie, TAURON Wytwarzanie oświadcza, że ogranicza wszystkie roszczenia TAURON Wytwarzanie wobec Wykonawcy i Spółki Zależnej związane bezpośrednio lub pośrednio Kontraktem, w tym roszczenia wskazane w wezwaniu do zapłaty z dnia 11 stycznia 2023 roku, do kwoty 240.000.000,00 złotych;
2. TAURON Wytwarzanie skieruje żądanie o wypłatę Kwoty Żądania z gwarancji należytego wykonania Kontraktu;

3. do dnia 24 kwietnia 2023 roku, ze względu na obowiązywanie Porozumienia (z uwzględnieniem Aneksu numer 1 i Aneksu numer 2), TAURON Wytwarzanie nie jest uprawniona do kierowania wobec gwarantów, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania Kontraktu, roszczeń o wypłatę z gwarancji należytego wykonania Kontraktu ponad Kwotę Żądania;
4. TAURON Wytwarzanie zapłaci na rzecz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Spółki Zależnej kwotę łączną 65.054.995,19 złotych, na którą to kwotę łączną składają się:
 - i. kwota netto 32.542.295,19 złotych tytułem rozliczenia inwentaryzacyjnego, która zostanie zapłacona – z uwzględnieniem rozliczenia zaliczek i wcześniejszych płatności, po którym to rozliczeniu do zapłaty pozostaje kwota netto 18.020.950,51 złotych – niezależnie od ziszczenia się warunków zawieszających Ugody;
 - ii. kwota 8.500.000,00 złotych tytułem udziału w odszkodowaniu należnym od ubezpieczyciela z tytułu odszkodowania związanego ze zdarzeniem z dnia 9 lutego 2020 roku mającym miejsce na terenie budowy Kontraktu, która zostanie zapłacona przez TAURON Wytwarzanie po wypłacie odszkodowania przez ubezpieczyciela na drodze porozumienia lub w terminie do dnia 15 lipca 2023 roku, gdyby na skutek działania lub zaniechania TAURON Wytwarzanie nie doszło do zawarcia porozumienia z ubezpieczycielem do dnia 30 czerwca 2023 roku;
 - iii. kwota netto 14.012.700,00 złotych tytułem dostaw i przeniesienia praw do dokumentacji, a która to zostanie zapłacona po wejściu w życie Ugody;
 - iv. kwota netto 10.000.000,00 złotych tytułem zwolnienia TAURON Wytwarzanie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z odpowiedzialności za wszelkie roszczenia podwykonawców i dalszych podwykonawców RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Spółki Zależnej, z zastrzeżeniem zwrotu, w przypadku, w którym TAURON Wytwarzanie zostałaby zobowiązana do świadczenia na rzecz tych podwykonawców i dalszych podwykonawców odpowiednio do wysokości tego świadczenia na rzecz podwykonawców i dalszych podwykonawców, a która to zostanie zapłacona po wejściu w życie Ugody;
5. ze skutkiem na dzień podpisania Ugody, ograniczenie zakresu przedmiotowego Kontraktu do prac dotychczas zrealizowanych i rozwiązanie Kontraktu w pozostałej części i związane z tym obniżenie ostatecznej Ceny Kontraktu do kwoty netto 4.658.972.354,86 złotych;
6. ze skutkiem na dzień rozwiązania Kontraktu, a więc podpisania Ugody, cofnięcie przez Wykonawcę roszczenia o ustanowienie przez TAURON Wytwarzanie gwarancji zapłaty – w rozumieniu art. 6491 Kodeksu cywilnego – z tytułu wynagrodzenia Wykonawcy z Kontraktu;
7. ze skutkiem na dzień wejścia w życie Ugody, zwolnienie Wykonawcy i SPV ze zobowiązań wynikających z gwarancji technicznych udzielonych na podstawie Kontraktu, które to będzie skuteczne również w odniesieniu do okoliczności, które ujawnią się w okresie pomiędzy podpisaniem Ugody, a jej wejściem w życie;
8. ze skutkiem na dzień wejścia w życie Ugody, wzajemne zrzeczenie się przez Strony wszelkich wzajemnych roszczeń Stron, z wyłączeniem relacji pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Spółką Zależną, a także zrzeczenie się przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Spółkę Zależną wobec TAURON Polska Energia S.A. – zrzeczenie to nie dotyczy roszczeń wynikających wprost z Ugody;
9. ze skutkiem na dzień podpisania Ugody, wyrażenie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Spółkę Zależną zgody na podjęcie przez ich podwykonawców i dalszych podwykonawców bezpośredniej współpracy z TAURON Wytwarzanie;
10. uzależnienie wejścia Ugody w życie – z wyłączeniem postanowień, które zgodnie z Ugodą wchodzi w życie niezależnie od wejścia w życie Ugody – od następujących warunków zawieszających:
 - i. uzyskanie w terminie do dnia 20 kwietnia 2023 roku przez strony Ugody zgód korporacyjnych na zawarcie Ugody i na warunki w niej wyrażone, przy czym na potrzeby Ugody, zgody korporacyjne RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oprócz zgód jego organów korporacyjnych obejmują również oświadczenie MS Galleon GmbH lub zawarcie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z MS Galleon GmbH porozumienia o dalszym zainteresowaniu MS Galleon GmbH kontynuowaniem procesu inwestorskiego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji – w dniu 13 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na zawarcie ugody oraz warunki w niej zawarte;
 - ii. uzyskanie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w terminie do dnia 20 kwietnia 2023 roku zgody nadzorca sądowego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wyznaczonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy z dnia 8 marca 2023 roku, na zawarcie Ugody i warunki w niej wyrażone – zgoda na zawarcie ugody oraz warunki w niej wyrażone została wydana przez nadzorcę sądowego w dniu 11 kwietnia 2023 roku ;

- iii. podjęcie przez Walne Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku wszystkich uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A. wskazanych w raporcie bieżącym o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w restrukturyzacji na dzień 17 kwietnia 2023 roku, który to warunek został zastrzeżony na korzyść RAFAKO S.A. w restrukturyzacji – w dniu 17 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia akcjonariuszy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjęło wszystkie uchwały dot. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
 - iv. zawarcie w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku porozumienia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Spółką Zależną, TAURON Wytwarzanie i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania Kontraktu, w przedmiocie wypłaty Kwoty Żądania;
 - v. zawarcie w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku porozumienia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Spółką Zależną i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania Kontraktu, w przedmiocie wzajemnych rozliczeń RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Spółki Zależne i gwarantów, a także akceptacji Ugody przez gwarantów, przy czym wejście w życie Ugody i tego porozumienia będzie warunkowane zawarciem przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z Ignitis Grupe AB lub podmiotami zależnymi od tej spółki ugody dotyczącej rozliczenia wzajemnych roszczeń tych stron w związku z projektem i sporem.
 - vi. wypłata przez gwarantów, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania Kontraktu, w terminie do dnia 25 kwietnia 2023 roku, na rzecz TAURON Wytwarzanie Kwoty Żądania;
11. w przypadku niespełnienia się któregokolwiek z warunków zawieszających, o których mowa w punkcie 10. powyżej, we wskazanych tam terminach, będzie skutkowało tym, że Ugoda nie wejdzie w życie, z wyłączeniem postanowień, które zgodnie z Ugodą stają się skuteczne przed jej wejściem w życie.

Na mocy Aneksu do Kontraktu, w Kontrakcie deklaratoryjnie wprowadzono zmiany Kontraktu (w tym jego rozwiązanie) wynikające z Ugody.

- **Wniosek o zmianę układu**

W dniu 10 lutego 2023 roku doszło do złożenia przez RAFAKO S.A. w Sądzie Rejonowym w Gliwicach XII Wydziale Gospodarczym wniosku o otwarcie postępowania o zmianę układu oraz o zmianę układu. Podstawą złożenia wniosku jest zaistnienie przesłane zmiany układu, w tym przede wszystkim zmniejszenie dochodu, które w ocenie Zarządu RAFAKO S.A. ma charakter stały. Zmniejszenie dochodu przedsiębiorstwa jest następstwem zaistnienia szeregu zdarzeń, niezawinionych przez RAFAKO S.A., a których nie można było przewidzieć na etapie postępowania restrukturyzacyjnego zakończonego zawarciem i zatwierdzeniem układu. Dotyczy to przede wszystkim istniejącej sytuacji mikro i makroekonomicznej, będącej następstwem zdarzeń o zasięgu krajowym, jak i międzynarodowym (skutki pandemii COVID-19, inflacja, skutki konfliktu zbrojnego w Ukrainie, zaburzenie łańcucha dostaw, występująca na rynku materiałów i surowców niespotykana nadwyżka popytu nad podażą, wzrost kosztów bieżącej działalności itd.), a także – co jest czynnikiem o znacznej wadze - przedłużającej się realizacji i rozliczenia kontraktu „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”.

Zmienione warunki układu zakładają zmianę warunków spłaty wierzytelności ujętych w ramach II oraz V grupy wierzytelności.

W dniu 8 marca 2023 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy postanowił otworzyć postępowanie o zmianę układu oraz wyznaczył nadzorcę sądowego, którego funkcję będzie pełnił Pan Krzysztof Gołąb.

- **Aneksy do umowy kredytowej**

W dniu 18 stycznia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechną Kasą 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 28 lutego 2023 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

W dniu 27 lutego 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneksu do limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku, na mocy którego:

1. przedłużeniu do dnia 31 marca 2023 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy;
2. postanowiono, że w przypadku wystąpienia jednego z poniższych zdarzeń:
 - a. dokonanie przez RAFAKO S.A. zmiany warunków obowiązującego układu zawartego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego, w zakresie dotyczącym wierzytelności z tytułu wykorzystania limitu udzielonego na podstawie umowy;
 - b. niewykonanie przez RAFAKO S.A. jakiegokolwiek z warunków układu, w zakresie dotyczącym wierzytelności z tytułu wykorzystania limitu udzielonego na podstawie umowy;
 - c. wszczęcie postępowania sądowego, arbitrażowego lub administracyjnego bądź innego postępowania, sporu z udziałem RAFAKO S.A. lub dotyczących jego aktywów, które w ocenie PKO, mają lub w razie niekorzystnego dla RAFAKO S.A. rozstrzygnięcia mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na zdolność do dotrzymania warunków udzielonego limitu, w szczególności obsługi spłaty limitu zgodnie z warunkami obowiązującego układu oraz umowy, chyba że takie postępowania zostaną rozstrzygnięte na korzyść RAFAKO S.A. w terminie 14 dni od daty ich wszczęcia.

PKO będzie mieć prawo do:

- i. zablokowania możliwości wykorzystywania sublimitu na kredyt w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie umowy, i/lub
- ii. wstrzymania odnawialności kredytów udzielonych w ramach limitu, i/lub
- iii. obniżenia kwoty przyznanego limitu, i/lub
- iv. wypowiedzenia umowy, i/lub
- v. zastosowania innych sankcji przewidzianych umową.

W dniu 29 marca 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechną Kasą 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 28 kwietnia 2023 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

- **Wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego spółki zależnej**

W dniu 10 lutego 2023 roku spółka zależna E003B7 sp. z o.o., w której RAFAKO S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, złożyła w Sądzie Rejonowym w Gliwicach XII Wydziale Gospodarczym, wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu postanowień ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne. Zgodnie ze stanowiskiem jednostki zależnej, celem złożenia wniosku jest uniknięcie ogłoszenia upadłości E003B7 Sp. z o.o., przez umożliwienie spółce zależnej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

- **Zawarcie umowy z Operatorem Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A.**

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. umowy dotyczącej:

1. zawartej pomiędzy RAFAKO S.A. jako wykonawcą i GAZ-SYSTEM jako zamawiającym umowy w przedmiocie projektu Goleniów-Płoty;

2. zawartej pomiędzy konsorcjum w składzie RAFAKO S.A. i PBG OIL AND GAS sp. z o.o. (która połączyła się z PBG w trybie art. 492 §1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych) jako wykonawcą oraz GAZ-SYSTEM jako zamawiającym umowy w przedmiocie projektu Tłocznia Kędzierzyn-Koźle.

Istotne postanowienia umowy dotyczą:

- a. uzgodnienia, że realizacja umowy Goleniów-Płoty zakończyła się z dniem 15 grudnia 2020 roku;
- b. uzgodnienia, że realizacja umowy Kędzierzyn zakończyła się z dniem 15 grudnia 2020 roku;
- c. 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;
- d. potwierdzenia, że GAZ-SYSTEM była uprawniona do otrzymania i zaliczenia na poczet swoich wierzytelności: (i) kwoty 15 222 720,75 złotych otrzymanej od Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. tytułem wypłaty z gwarancji należytego wykonania umowy numer 280000147245, (ii) kwoty 2 755 069,19 złotych otrzymanej od Hestia tytułem wypłaty z gwarancji zwrotu zaliczki numer 280000169992, (iii) kwoty 20 750 100,00 złotych otrzymanej od mBank S.A. tytułem wypłaty z gwarancji bankowej numer 02141KPB19 oraz kwoty 20 750 100,00 złotych otrzymanej od mBank tytułem wypłaty z gwarancji bankowej numer 02283KAP19;
- e. uzgodnienia spornej części wynagrodzenia wykonawcy z umowy Goleniów-Płoty w kwocie 30 543 771,78 złotych netto tj. 37 568 839,29 złotych brutto;
- f. uzgodnienia spornej części wynagrodzenia wykonawcy z umowy Kędzierzyn w kwocie 63 815 257,80 złotych netto tj. 78 492 767,09 złotych brutto;
- g. 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 21 702 576,80 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;
- h. zrzeczenia się przez strony umowy 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 umowy.

Umowa, zgodnie z jej treścią, wejdzie w życie pod warunkiem uprawomocnienia się postanowienia właściwego sądu powszechnego w przedmiocie zatwierdzenia umowy.

W dniu 29 marca 2023 roku pełnomocnik RAFAKO S.A. otrzymał orzeczenie Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia umowy, która wejdzie w życie pod warunkiem uprawomocnienia się orzeczenia.

30. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego

Zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu członków władz Spółek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją przedstawia się następująco:

| | Nazwa spółki | Stan na 28.04.2023 | Zwiększenia stanu posiadania | Zmniejszenia stanu posiadania | Stan na 23.05.2023 |
|--------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| 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 |

31. Czynniki mające wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2023 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontrakcji po dniu 31 marca 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.

32. Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy

Z uwagi na obecną sytuację rynkową, związaną z pandemią COVID-19 oraz trwającą od lutego 2022 roku wojną na Ukrainie, Grupa Kapitałowa RAFAKO odnotowała 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 łańcuchami 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 Grupa stale zapewnia niezbędną ilość pracowników pozyskując ich z rynku, natomiast w sytuacjach trudnych pracownicy pracują na tzw. wydłużonej zmianie.

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

33. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2023 roku: 4,6755 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 - 31.03.2023: 4,7100; PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022: 4,6876 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2022: 4,6259.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.03.2023: 4,7895/4,6688 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2022: 4,9647/4,4879 PLN/EUR.

| | <i>31 marca 2023 roku</i> | <i>31 grudnia 2022 roku</i> | <i>31 marca 2023 roku</i> | <i>31 grudnia 2022 roku</i> |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | <i>w tysiącach złotych</i> | | <i>w tysiącach EUR</i> | |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | | | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|----------|----------|
| Aktywa | 536 574 | 608 100 | 114 763 | 129 662 |
| Zobowiązania długoterminowe | 313 061 | 316 831 | 66 958 | 67 556 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 666 499 | 496 631 | 142 551 | 105 894 |
| Kapitał własny | (442 986) | (205 362) | (94 746) | (43 788) |
| | | | | |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | | | 4,6755 | 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 31.03.2023</i> | <i>od 01.01.2022 do 31.03.2022</i> | <i>od 01.01.2023 do 31.03.2023</i> | <i>od 01.01.2022 do 31.03.2022</i> |
|--|--|--|--|--|
| | <i>w tysiącach złotych</i> | | <i>w tysiącach EUR</i> | |

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | | | | |
|--|-----------|---------|----------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 105 232 | 143 130 | 22 342 | 30 941 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (228 768) | 45 164 | (48 571) | 9 763 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (235 846) | 49 783 | (50 074) | 10 762 |
| Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej | (236 219) | 49 055 | (50 153) | 10 604 |
| Zysk na akcję (PLN) | (1,47) | 0,31 | (0,31) | 0,07 |
| | | | | |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | | | 4,7100 | 4,6259 |

| | <i>od 01.01.2023 do 31.03.2023</i> | <i>od 01.01.2022 do 31.03.2022</i> | <i>od 01.01.2023 do 31.03.2023</i> | <i>od 01.01.2022 do 31.03.2022</i> |
|---|--|--|--|--|
| | <i>w tysiącach złotych</i> | | <i>w tysiącach EUR</i> | |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (24 990) | (5 731) | (5 306) | (1 239) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 628 | (1 858) | 346 | (402) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 152 | (11 099) | 32 | (2 399) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (23 210) | (18 688) | (4 928) | (4 040) |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | | | 4,7100 | 4,6259 |

34. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku przedstawiało się następująco:

| | <i>Wynagrodzenie zasadnicze</i> | <i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i> | <i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i> |
|--|-------------------------------------|---|--|
| RAFAKO S.A. – jednostka dominująca | | | |
| Zarząd | 36 | – | 60 |
| Rada Nadzorcza | 165 | – | 55 |
| PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna | | | |
| Zarząd | 15 | – | – |
| Rada Nadzorcza | 583 | – | – |
| RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna | | | |
| Zarząd | 15 | – | 100 |
| Rada Nadzorcza | 50 | – | – |
| ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio | | | |
| Zarząd | 6 | – | – |
| Rada Nadzorcza | 4 | – | – |
| E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna | | | |
| Zarząd | 132 | – | – |
| Rada Nadzorcza | 133 | – | – |
| RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna | | | |
| Zarząd | 76 | – | – |
| Rada Nadzorcza | 22 | – | – |

35. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 marca 2023 roku wynosiła około 283 miliony złotych.

| | PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN | | Realizacja w latach | | |
|--------------|----------------------------|--------------------------|---------------------|-----------|----------|
| | stan na 31 marca 2022 | stan na 31 marca 2023 | IV-XII 2023 | 2024 | po 2024 |
| RAFAKO | 507 | 248 | 220 | 28 | – |
| SPV Jaworzno | 141 | 5 | 5 | – | – |
| Pozostałe | 14 | 30 | 26 | 4 | – |
| RAZEM | 662 | 283 | 251 | 32 | – |

Informacje dotyczące wartości portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO zostały zaprezentowane w niniejszym dokumencie z zastrzeżeniem następujących założeń:

- wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 31 marca 2023 roku;
- wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 31 marca 2023 roku; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej RAFAKO.
- Grupa ma obecnie problemy z uzupełnianiem swojego portfela zamówień o nowe projekty. Jednym z powodów jest brak dostępnych limitów gwarancyjnych na nowe projekty z uwagi na bardzo ostrożne podejście sektora finansowego do wyników operacyjnych jednostki dominującej. Powoduje to ograniczenie możliwości utrzymania portfela zamówień na poziomie, który pozwoliłby w dłuższym terminie na pokrycie kosztów stałych i generowanie oczekiwanej nadwyżki finansowej dla Grupy. Sytuacja powinna ulec poprawie w przypadku powodzenia procesu inwestorskiego RAFAKO.

36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Grupy za okres 3 miesięcy 2023 roku.

- Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

W dniu 8 maja 2023 roku Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjął decyzję o:

- przystąpieniu do opracowania alternatywnego scenariusza tzw. procesu inwestorskiego, a więc dotyczącego znalezienia dla RAFAKO S.A. w restrukturyzacji inwestora, który nabyłby 7.665.999 akcji RAFAKO S.A. w restrukturyzacji należących do PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz 34.800.001 akcji RAFAKO S.A. należących do Multaros Trading Company Limited, a także zapewniłby RAFAKO S.A. w restrukturyzacji finansowanie, w stosunku do scenariusza finalizacji procesu inwestorskiego z udziałem MS GALLEON GmbH (MSG);
- podjęciu przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji działań w celu wdrożenia, po jego opracowaniu, scenariusza alternatywnego.

Podjęcie decyzji było motywowane następującymi względami:

- według stanu na chwilę podjęcia decyzji, w ocenie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji doszło do impasu w procesie inwestorskim z udziałem MSG, który na dzień podjęcia decyzji nie daje podstaw do pozytywnych przewidywań o tym, iż w nieodległej przyszłości dojdzie do finalizacji transakcji, o których mowa w umowie warunkowej sprzedaży akcji i udziałów zawartej w dniu 24 marca 2022 roku pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, PBG i MSG, jak również w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 24 marca 2022 roku pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i MSG. Rzeczona ocena wynika w szczególności z następujących okoliczności:
 - pomimo wezwania MSG przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji do potwierdzenia woli kontynuowania udziału w procesie inwestorskim tj. przeprowadzenia transakcji przewidzianych umową sprzedaży i umową inwestycyjną, z określeniem terminu 5 maja 2023 roku na udzielenie odpowiedzi, MSG nie złożyła RAFAKO S.A. w restrukturyzacji jasnej deklaracji woli kontynuowania udziału w procesie inwestorskim, czy też przeprowadzenia transakcji przewidzianych umową sprzedaży i umową inwestycyjną;

- ii. pomimo upływu terminu 30 kwietnia 2023 roku, określonego aneksem numer 1 do umowy sprzedaży jako termin zamknięcia transakcji przewidzianej umową sprzedaży, do dnia podjęcia decyzji:
 - a. nie doszło do zawarcia dalszego aneksu do umowy sprzedaży w przedmiocie potwierdzenia woli kontynuacji i dalszej realizacji transakcji przewidzianej w umowie sprzedaży, a nadto, brak jest na dzień podjęcia decyzji podstaw do predykcji, iż tego rodzaju aneks zostanie zawarty;
 - b. nie doszło do określenia nowego terminu zamknięcia transakcji przewidzianej Umową Sprzedaży, a nadto, brak jest na dzień podjęcia decyzji podstaw do predykcji, iż tego rodzaju określenie nastąpi;
 - iii. MSG do dnia podjęcia Decyzji nie zadeklarowała gotowości do uchylenia niespełnionych dotychczas warunków zawieszających zobowiązania MSG do nabycia Akcji PBG i Akcji Multaros, a zastrzeżonych w umowie sprzedaży;
 - iv. MSG zaprzestała realnego prowadzenia procesu due diligence RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, a zakończenie tego procesu i to z wynikiem satysfakcjonującym MSG jest jednym z warunków zawieszających;
 - v. do dnia podjęcia decyzji, nie doszło do uzgodnienia objęcia przez MSG (czy też podmiot wskazany przez MSG) warrantów subskrypcyjnych serii M, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela RAFAKO S.A. w restrukturyzacji serii M, wyemitowanych na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z dnia 9 maja 2022 roku, a ich zapisanie na rachunku MSG lub podmiotu wskazanego przez MSG, stanowi jeden z warunków zawieszających umowy inwestycyjnej, a nadto, brak jest na dzień podjęcia decyzji podstaw do predykcji, iż do takiego uzgodnienia dojdzie;
2. Trwanie impasu w procesie inwestorskim z udziałem MSG, jest w ocenie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji stanem niekorzystnym dla RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, jego akcjonariuszy, jak również wszystkich interesariuszy Spółki;
 3. Przełamanie istniejącego impasu w procesie inwestorskim nie jest zależne od decyzji i działań Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, bowiem dla jego przełamania niezbędne są również autonomiczne decyzje MSG, jak i PBG;
 4. W tym stanie rzeczy, w ocenie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji koniecznym stało się opracowanie scenariusza alternatywnego tj. zakładającego brak udziału MSG w Procesie Inwestorskim, a następnie podjęcie działań w celu jego wdrożenia.

Nadto, Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wyjaśnia, że podjęcie decyzji nie jest równoznaczne z tym, iż RAFAKO S.A. w restrukturyzacji nie jest zainteresowany finalizacją Procesu Inwestorskiego z udziałem MSG, jednak ze względu na całokształt istniejących okoliczności faktycznych i prawnych, a w tym przywołany powyżej impas w procesie inwestorskim z udziałem MSG, koniecznym jest opracowanie scenariusza alternatywnego i podjęcie działań w celu wdrożenia scenariusza alternatywnego.

- **Zdarzenia dot. sporu pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Mostostal Warszawa S.A., E003B7 Sp. z o.o. i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o.**

W dniu 24 kwietnia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy Wykonawcą, Spółką Zależną i TAURON Wytwarzanie aneksu numer 1 do Ugody. Na mocy aneksu zmieniono Ugodę w ten sposób, że w ramach warunku zawieszającego obejmującego zawarcie w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 roku porozumienia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, w przedmiocie wzajemnych rozliczeń RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółki zależnej i gwarantów, a także akceptacji ugody przez gwarantów, uchylono zastrzeżenie, iż wejście w życie ugody i przywołanego porozumienia z gwarantami, jest warunkowane zawarciem przez RAFAKO z Ignitis Grupe AB lub podmiotami zależnymi od tej spółki ugody dotyczącej rozliczenia wzajemnych roszczeń tych stron w związku z projektem i sporem. W konsekwencji, zawarcie Ugody Ignitis nie stanowi warunku zawieszającego wejścia w życie ugody, jak i porozumienia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu.

W dniu 24 kwietnia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną, TAURON Wytwarzanie i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, porozumienia w przedmiocie wypłaty przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie kwoty 240 milionów złotych, o której mowa w zawartej ugodzie. Zawarcie porozumienia było jednym z warunków zawieszających wejście ugody w życie. Istotne postanowienia porozumienia obejmują:

1. potwierdzenie przez gwarantów otrzymania od TAURON Wytwarzanie żądania wypłaty, z gwarancji należytego wykonania kontraktu, na rzecz TAURON Wytwarzanie kwoty 240 milionów złotych;
2. potwierdzenie przez gwarantów, że wypłata kwoty żądania nastąpi do dnia 25 kwietnia 2023 roku;

3. oświadczenie TAURON Wytwarzanie, że pod warunkiem wejścia ugody w życie, nie dokona dalszego wezwania wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu (ponad kwotę żądania);
4. oświadczenie TAURON Wytwarzanie, że po wypłacie kwoty żądania, z dniem wejścia w życie ugody zwalnia gwarantów z dalszej odpowiedzialności w ramach gwarancji należytego wykonania kontraktu;
5. oświadczenie gwarantów, że pod warunkiem wejścia ugody w życie, nie będą dochodzić od TAURON Wytwarzanie zwrotu kwoty żądania.

W dniach 24-25 kwietnia 2023 roku doszło do podpisania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółkę zależną, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. i mBank S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego, łącznie będący gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, porozumienia w przedmiocie wzajemnych rozliczeń RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółki zależnej i gwarantów, a także akceptacji ugody przez gwarantów. Istotne postanowienia zawartego porozumienia obejmują:

1. oświadczenie gwarantów o zapoznaniu się z ugodą, o wyrażeniu zgody na zawarcie ugody, jak również o akceptacji faktu zawarcia ugody;
2. uzgodnienie wypłaty kwoty 240 milionów złotych przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie, ze środków własnych gwarantów;
3. zastrzeżenie warunków zawieszających wejścia w życie porozumienia z gwarantami w postaci:
 - i. doręczenia gwarantom przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji dokumentów potwierdzających wejście ugody w życie, w formie oświadczenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółki zależnej, Mostostal i TAURON Wytwarzanie o wejściu ugody w życie;
 - ii. doręczenia gwarantom przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji prognozy wraz z oświadczeniem najlepszej wiedzy Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, że w wyniku wsparcia finansowego ze strony MS GALLEON GmbH nastąpi trwałe odzyskanie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji dodatkich kapitałów własnych;
 - iii. wypłaty kwoty żądania przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie;
 - iv. wystąpienia przez gwarantów wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z żądaniem wykonania zobowiązań poręczonych przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za spółkę zależną, a wynikających z gwarancji należytego wykonania kontraktu;
4. uprawnienie i zobowiązanie gwarantów, z zastrzeżeniem warunków zawieszających wejścia w życie Porozumienia z Gwarantami, o których mowa w punkcie 3. powyżej, a także warunków zawieszających tego uprawnienia i zobowiązania Gwarantów, o których mowa w punkcie 5. poniżej, do objęcia łącznie 150.000.000 akcji RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wyemitowanych na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z dnia 17 kwietnia 2023 roku;
5. uzgodnienie, że uprawnienie i zobowiązanie gwarantów, do objęcia akcji, jest warunkowane warunkami zawieszającymi wejścia w życie porozumienia, o których mowa w punkcie 3. powyżej, a także:
 - i. potwierdzeniem posiadania przez MSG, co najmniej 35% w łącznej liczbie akcji i głosów w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
 - ii. niższym niż 24% (dwadzieścia cztery procent), udziałem Akcji przypadających Gwarantom w łącznej liczbie akcji i głosów w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
 - iii. nabyciem przez MSG, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji lub podmiot wskazany przez MSG lub RAFAKO S.A. w restrukturyzacji od mBank S.A. wierzytelności układowych tego banku wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i zapłatą ceny tego nabycia;
6. uzgodnienie, że akcje zostaną objęte przez gwarantów w zamian za wkład niepieniężny w formie wierzytelności gwarantów wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, jako poręczyciela za zobowiązania spółki zależnej, związanych z wypłatą przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie kwoty, przy cenie emisyjnej określonej w uchwale numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z dnia 17 kwietnia 2023 roku;
7. uzgodnienie, że po momencie konwersji wierzytelności do konwersji na akcje rozumianym jako uprawnomocnienie się wpisu podwyższenia kapitału zakładowego stanowiącego podstawę emisji akcji oraz zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych gwarantów, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółka zależna i gwaranci zawarą porozumienie wykonawcze do porozumienia z gwarantami, w przedmiocie:

- i. potwierdzenia wygaśnięcia umów, na podstawie których gwaranci na zlecenie spółki zależnej wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, a także na podstawie których RAFAKO S.A. w restrukturyzacji poręczyło za zobowiązania spółki zależnej;
 - ii. odwołania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i spółkę zależną pełnomocnictw udzielonych gwarantom na podstawie umów, o których mowa w punkcie 7.;
 - iii. potwierdzenia wygaśnięcia zabezpieczeń ustanowionych na podstawie umów, o których mowa w punkcie 7.;
 - iv. zmiany umowy spółki zależnej;
8. zobowiązanie gwarantów w dobrej wierze do rozpatrzenia dążenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i spółki zależnej do maksymalnego zredukowania przysługujących gwarantom należności wynikających z końcowego rozliczenia umów, o których mowa w punkcie 7. i. powyżej;
 9. porozumienie o charakterze standstill, obowiązujące od wejścia ugody w życie do momentu konwersji wierzytelności do konwersji na akcje rozumianego jako uprawomocnienie się wpisu podwyższenia kapitału zakładowego stanowiącego podstawę emisji akcji oraz zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych gwarantów, lecz nie dłużej niż do dnia 28 grudnia 2023 roku, obejmujące zobowiązanie gwarantów do niekierowania i niepodejmowania wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i spółki zależnej roszczeń i uprawnień wynikających z umów, o których mowa w punkcie 7., jak również niepodejmowania działań właściwych dla tego rodzaju porozumień (standstill), z zastrzeżeniem warunków rozwiązujących tych zobowiązań gwarantów właściwych dla tego rodzaju porozumień (standstill).

W dniu 25 kwietnia 2023 roku pomiędzy Wykonawcą, spółką zależną i TAURON Wytwarzanie doszło do zawarcia porozumienia do ugody, na mocy którego Wykonawca, Spółka Zależna i TAURON Wytwarzanie potwierdziły, że zawarcie porozumienia wielostronnego oraz porozumienia z gwarantami jest spełnieniem warunku zawieszającego wejścia w życie ugody.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od TAURON Wytwarzanie oświadczenie o otrzymaniu od gwarantów, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu przez TAURON Wytwarzanie kwoty 240 milionów złotych. Dokonanie zapłaty stanowiło ostatni warunek wejścia w życie ugody, tym samym ziszczyły się wszystkie warunki zawieszające jej wejście w życie.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w związku z wypłatą gwarancji dokonaną przez gwarantów oraz wejściem w życie ugody, podjął decyzję o utworzeniu rezerwy do kwoty 240 milionów na zobowiązania wobec gwarantów związane z wypłatą kwoty żądania. Rezerwa będzie miała wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy 2023 roku.

W dniu 8 maja 2023 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od gwarantów potwierdzenie spełnienia się dwóch warunków zawieszających wejścia w życie porozumienia z gwarantami, a więc warunków zawieszających w postaci:

1. wypłaty przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. kwoty 240 000 000,00 złotych;
2. wystąpienia przez gwarantów wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z żądaniem wykonania zobowiązań poręczonych przez RAFAKO S.A. za E003B7 Sp. z o.o., a wynikających z gwarancji należytego wykonania kontraktu 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wyjaśnia, iż żądanie opiewa na łączną kwotę główną 240 000 000,00 złotych i zostało skierowane przez każdego z gwarantów tj. PKO BP, PZU, mBank i BGK wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w odniesieniu do kwoty głównej 60 000 000,00 złotych.

- **Wniosek o zmianę układu**

W dniu 25 kwietnia 2023 roku Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjął decyzję o cofnięciu wniosku o zmianę warunków układu, natomiast wniosek o umorzenie postępowania o zmianę układu został złożony w Sądzie Rejonowym w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy w dniu 26 kwietnia 2023 roku.

Na mocy postanowienia z dnia 18 maja 2023 roku, Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy na podstawie wniosku złożonego przez Spółkę, postanowił umorzyć postępowanie o zmianę układu. Postanowienie nie jest prawomocne.

- **Aneksy do umowy kredytowej**

W dniu 27 kwietnia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechną Kasą 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 maja 2023 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

- **porozumienie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. w przedmiocie konwersji wierzytelności na akcje RAFAKO S.A. w restrukturyzacji**

W dniu 24 kwietnia 2023 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. porozumienia w przedmiocie konwersji wierzytelności KUKE objętych układem zawartym w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A. w restrukturyzacji na akcje w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. Istotne postanowienia porozumienia obejmują:

1. Uzgodnienie, że wierzytelnościami KUKE wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, objętymi układem i zaliczonymi do grupy II, podlegającymi konwersji na akcje w kapitale zakładowym Spółki są wierzytelności w łącznej kwocie 33 690 644,64 złotych;
2. Uprawnienie i zobowiązanie KUKE, z zastrzeżeniem warunków zawieszających, o których mowa w punkcie 5. poniżej, do objęcia 21 056 652 akcji spośród akcji RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wyemitowanych na podstawie uchwały numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z dnia 17 kwietnia 2023 roku;
3. Uzgodnienie, że konwersja wierzytelności do konwersji na akcje, nastąpi w ramach podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, zgodne z uchwałą numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 kwietnia 2023 roku;
4. Uzgodnienie, że akcje zostaną objęte przez KUKE w zamian za wkład niepieniężny w formie wierzytelności do konwersji (w ich wartości nominalnej), przy cenie emisyjnej określonej w uchwale numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z dnia 17 kwietnia 2023 roku;
5. Uzależnienie uprawnienia i zobowiązania KUKE do objęcia akcji od następujących warunków zawieszających:
 - i. zawarcia bezwarunkowej umowy rozporządzającej akcjami RAFAKO S.A. w restrukturyzacji należącymi bezpośrednio i pośrednio do PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji, w wykonaniu postanowień warunkowej umowy sprzedaży akcji i udziałów zawartej pomiędzy PBG, MS GALLEON oraz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w dniu 24 marca 2022 roku;
 - ii. cofnięcia przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wniosku o zmianę układu i umorzenia postępowania o zmianę układu, jak i wykonywania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji układu zgodnie z jego warunkami, oraz
 - iii. wejścia w życie ugody zawartej w dniu 31 marca 2023 roku w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, Mostostal Warszawa S.A., E003B7 sp. z o.o. – spółką zależną, w której RAFAKO S.A. w restrukturyzacji posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym - oraz TAURON Wytwarzanie S.A., a dotyczącej Kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” oraz porozumienia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółką zależną i gwarantami, którzy wystawili gwarancje należytego wykonania kontraktu, w przedmiocie wzajemnych rozliczeń RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, spółki zależnej i gwarantów, a także akceptacji ugody przez gwarantów, którego zawarcie stanowi warunek zawieszający wejścia w życie ugody, na warunkach akceptowalnych dla KUKE;
 - iv. zawarcia przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z Vilnius Kogeneracinė Jėgainė UAB porozumienia w przedmiocie umowy na „Budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin” w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie, na warunkach akceptowalnych dla KUKE;

- v. dokapitalizowania RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przez MSG na kwotę nie niższą, niż odpowiadająca wysokości ujemnych kapitałów własnych Spółki, w drodze wniesienia wkładu pieniężnego na podwyższony kapitał zakładowy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji lub udzielenia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji finansowania dłużnego w formie pożyczki podporządkowanej;
- vi. wykonania przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zobowiązań określonych porozumieniem.

- **porozumienie z PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji**

W dniu 27 kwietnia 2023 roku pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji doszło do zawarcia porozumienia regulującego wzajemne rozliczenie tych podmiotów oraz sprzedaż udziałów PBG w kapitale zakładowym RAFAKO Engineering sp. z o.o. Istotne postanowienia porozumienia obejmują:

1. Uzgodnienie wzajemnego zrzeczenia się roszczeń RAFAKO i PBG, jak również wobec ich podmiotów zależnych i powiązanych wskazanych w porozumieniu, z wyłączeniem:
 - i. roszczenia RAFAKO o wykup obligacji PBG objętych przez RAFAKO w łącznej wysokości nominału obligacji równej 27 822 400,00 złotych;
 - ii. wierzytelności RAFAKO o zapłatę wierzytelności RAFAKO objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym PBG, które toczy się przed Sądem Rejonowym Poznań - Stare Miasto w Poznaniu pod sygnaturą akt XI GRk 23/20/MB;
 - iii. roszczeń stron porozumienia związanych z wynagrodzeniem od sukcesu międzynarodowego doradcy finansowego w procesie inwestorskim RAFAKO, które będą przedmiotem odrębnego porozumienia;
2. Uzgodnienie, że udziały PBG w kapitale zakładowym RAFAKO Engineering zostaną nabyte przez RAFAKO INNOVATION sp. z o.o.– spółkę, w której RAFAKO S.A. w restrukturyzacji posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym;
3. Potwierdzenie, że zawarcie porozumienia, jak również uzgodnienie w nim nabycia udziałów PBG w kapitale zakładowym RAFAKO Engineering przez RAFAKO INNOVATION, stanowi spełnienie warunku zawieszającego zastrzeżonego w umowie sprzedaży, a dotyczącego zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i PBG porozumienia, regulującego wzajemne rozliczenie tych podmiotów oraz sprzedaż udziałów PBG w kapitale zakładowym RAFAKO Engineering;
4. Uzależnienie wejścia porozumienia w życie od następujących warunków:
 - i. nabycia udziałów PBG w kapitale zakładowym RAFAKO Engineering Sp. z o.o. przez RAFAKO Innovation Sp. z o.o., które to nabycie na dzień zawarcia porozumienia nie nastąpiło;
 - ii. podjęcia uchwały Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnych przewidzianych w porozumieniu.

Warunkowa umowa sprzedaży udziałów RAFAKO Engineering Sp. z o.o. będących w posiadaniu PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji na rzecz RAFAKO Innovation Sp. z o.o. została podpisana w dniu 28 kwietnia 2023 roku.

- **uruchomienie procedury zwolnień grupowych**

W dniu 15 maja 2023 roku Zarząd podjął decyzję o uruchomieniu formalnej procedury zwolnień grupowych w rozumieniu ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. Przywołana decyzja Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, jest motywowana pogorszeniem perspektywy ekonomicznej Spółki, a związanej z impasem tzw. procesu inwestorskiego jednostki dominującej z udziałem MS GALLEON GmbH, co skutkuje koniecznością dostosowania poziomu i kosztów zatrudnienia do obecnej sytuacji finansowej i rynkowej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. W ocenie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wstrzymywanie redukcji zatrudnienia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji doprowadzi do pogorszenia sytuacji jednostki dominującej.

- **wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego spółki zależnej**

W dniu 22 maja 2023 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydał postanowienia na mocy którego postanowił:

1. otworzyć postępowanie układowe Spółki Zależnej, a także wyznaczyć nadzorcę sądowego, którego funkcję będzie pełnił Krzysztof Gołąb.

37. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 maja 2023 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 23 maja 2023 roku.

Podpisy:

| | | |
|-------------------------------|--------------------|-------|
| Radosław Domagalski- Łabędzki | Prezes Zarządu | |
| Dawid Jaworski | Wiceprezes Zarządu | |
| Maciej Stańczuk | Wiceprezes Zarządu | |
| Jolanta Markowicz | Główny Księgowy | |