

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości)	12
4. Korekta błędu	14
4.1 Korekta pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2022 roku	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność i zmiany szacunków	15
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	17
7. Zmiany w strukturze Spółki	17
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	17
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	18
9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę	20
9.1.1. Projekt Jaworzno	20
9.1.2. Projekt Wilno	25
9.1.3. Projekt Radlin	26
9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty	27
9.1.5. Projekt Lombok	28
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	29
10.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów	29
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	29
10.1.2. Geograficzne obszary działalności	29
10.1.3. Segmenty operacyjne	30
10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	33
10.3 Podatek dochodowy	33
10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	35
10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne	36
10.6 Rzeczowe aktywa trwałe	37
10.7 Utrata wartości aktywów	39
10.8 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	39
10.9 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	39
10.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	39
10.11 Pozostałe należności długoterminowe	41
10.12 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	41
10.13 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	42
10.14 Zapasy	42
10.15 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	42
10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
10.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	43
10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	44
10.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	48
10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	48
10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	48
10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych	48
10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	48
10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	49
10.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	49
10.20 Kapitał podstawowy	49
10.21 Wartość nominalna akcji	49
10.22 Prawa akcjonariuszy	49
10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49

10.24	Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	50
10.25	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	50
10.26	Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	51
10.27	Pozostałe rezerwy długoterminowe	51
10.28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	52
10.29	Rezerwy krótkoterminowe	52
11.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
12.	Instrumenty finansowe	53
13.	Instrumenty pochodne	54
14.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	55
15.	Kredyty i pożyczki	56
16.	Zarządzanie kapitałem	58
17.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	59
18.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	60
19.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	60
20.	Zobowiązania inwestycyjne	60
21.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	60
22.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	61
23.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	61
24.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	61
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	62
26.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	63
27.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.	63
28.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2023 roku	63
29.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	74
30.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	74
31.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2023 roku	75
32.	Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki	75
33.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	76
34.	Zatwierdzenie do publikacji	82

Śródroczne skrócone 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	10.1	63 863	120 114
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	10.2	(69 307)	(68 446)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(5 444)	51 668
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	1 792	708
Koszty sprzedaży		(2 892)	(2 518)
Koszty ogólnego zarządu		(6 443)	(5 600)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(240 850)	(3 402)
Koszty działalności badawczej		(91)	(232)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		–	–
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(253 928)	40 624
Przychody finansowe	10.2	580	5 017
Koszty finansowe	10.2	(7 875)	(1 151)
Zysk/(strata) brutto		(261 223)	44 490
Podatek dochodowy	10.3	(255)	414
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(261 478)	44 904
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		–	–
Zysk/(strata) netto		(261 478)	44 904

Śródroczne skrócone 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)
Inne całkowite dochody za okres			
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(1 341)	2 177
Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(1 341)	2 177
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10.3	255	(414)
Inne całkowite dochody netto		(1 086)	1 763
Całkowity dochód za rok		(262 564)	46 667
Zysk na jedną akcję			
<i>Średnia ważona liczba akcji</i>			
Średnia ważona liczba akcji		160 880 445	160 880 445
<i>Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej z działalności zaniechanej</i>			
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej z działalności zaniechanej	10.24	(1,63)	0,28
<i>Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej z działalności zaniechanej</i>			
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej z działalności zaniechanej	10.24	(1,63)	0,28

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

	Nota	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2022 (skorygowany)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	96 820	96 736	100 984
Wartość firmy	10.5	–	–	–
Wartości niematerialne	10.5	2 800	2 841	3 477
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.10	1 242	1 550	4 564
Pozostałe należności długoterminowe	10.11	49 098	19 845	27 136
Akcje i udziały	10.12	28 902	28 902	28 067
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	–	–	24 108
		178 862	149 874	188 336
Zapasy	10.14	11 333	14 524	14 815
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.17	186 027	176 382	182 529
Aktywa z tytułu umów	9	32 716	119 755	139 467
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.16	60 805	98 192	24 796
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		290 881	408 853	361 607
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.9	267	211	295
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		291 148	409 064	361 902
SUMA AKTYWÓW		470 010	558 938	550 238

Śródroczne skrócone 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	10.20	1 609	1 609	321 761
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.23	–	–	165 119
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(419 066)	(156 502)	(549 453)
		(417 457)	(154 893)	(62 573)
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	15	54 145	53 559	48 014
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14	78 360	75 649	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	307	354	485
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.25	133 963	142 592	182 576
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10.27	43 123	41 406	53 958
		309 898	313 560	285 033
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	15	5 348	5 289	5 226
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	446	599	2 805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.28	375 145	216 790	204 964
Zobowiązania z tytułu umów	9	184 364	167 434	107 838
Rezerwy krótkoterminowe	10.29	11 682	10 028	6 628
Dotacje		584	131	317
		577 569	400 271	327 778
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
Zobowiązania razem		887 467	713 831	612 811
SUMA PASYWÓW		470 010	558 938	550 238

Śródroczne skrócone 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	(261 223)	(24 943)	44 490
Korekty o pozycje:	224 641	(16 216)	(56 698)
Amortyzacja	1 672	7 787	2 053
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	3 620	(20 398)	591
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(15)	2 863	(36)
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	-	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	10.4 (38 898)	28 589	19 251
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	3 191	(1 054)	(1 344)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10.4 149 074	(62 560)	(34 399)
Zmiana stanu rezerw	10.4 2 030	(25 050)	(17 119)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	10.4 103 969	53 616	(25 692)
Pozostałe	(2)	(9)	(3)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(36 582)	(41 159)	(12 208)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(36 582)	(41 159)	(12 208)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	89	4 367	42
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (879)	(1 395)	(344)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	(2 220)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(790)	752	(302)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	100 000	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(222)	(1 146)	(324)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	10.4 48	(8 020)	(10 851)
Odsetki zapłacone	(296)	(537)	-
Pozostałe	455	(8)	171
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15)	90 289	(11 004)
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(37 387)	49 882	(23 514)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(37 387)	49 882	(23 514)
Środki pieniężne na początek okresu	10.16 98 192	48 310	48 310
Środki pieniężne na koniec okresu	10.16 60 805	98 192	24 796

Śródroczne skrócone 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>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2023 roku	1 609	–	(156 502)	(154 893)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(261 478)	(261 478)
Inne całkowite dochody	–	–	(1 086)	(1 086)
Razem całkowite dochody	–	–	(262 564)	(262 564)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	(262 564)	(262 564)
Na 31 marca 2023 roku	1 609	–	(419 066)	(417 457)
Na 1 stycznia 2022 roku	321 761	165 119	(574 602)	(87 722)
Korekta przychodu i kosztu	–	–	(21 518)	(21 518)
Na 1 stycznia 2022 roku, po korekcie	321 761	165 119	(596 120)	(109 240)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	44 904	44 904
Inne całkowite dochody	–	–	1 763	1 763
Razem całkowite dochody	–	–	46 667	46 667
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	46 667	46 667
Na 31 marca 2022 roku (skorygowany)	321 761	165 119	(549 453)	(62 573)

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

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 23 maja 2023 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

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

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Spółki to:

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

Ad. 1 – Finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego Spółki

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 Spółką 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 (bezpośrednio i pośrednio) akcji Spółki.

Umowa Inwestycyjna (z późniejszymi zmianami) przewiduje udzielenie Spółce finansowania poprzez objęcie nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki 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 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 Spółki, w tym poprzez zwiększenie zaangażowania kapitałowego podmiotów państwowych.

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

Ad. 2 - Realizacja układu z wierzycielami Spółki

W związku z uprawomocnieniem się z dniem 17 sierpnia 2021 roku postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydanego w dniu 13 stycznia 2021 roku w sprawie o sygn. akt XII GRz 5/20 w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego Spółka przystąpiła do wykonania tego układu – regulując zobowiązania z niego wynikające, w tym dokonała wszystkich wymagalnych do tej pory płatności wymagalnych rat układowych.

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

Z drugiej strony celem obniżenia pozostającego do spłaty zadłużenia układowego Zarząd zaproponował akcjonariuszom Spółki, 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. W dniu 18 maja 2023 roku sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w przedmiocie zmiany układu, jest ono nieprawomocne.

Ad. 3 - Realizacja zawartych umów z klientami Spółki oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu.

W trakcie 2022 roku i nadal Zarząd Spółki prowadzi działania celem doprowadzenia do finalnego rozliczenia kontraktów, które z różnych przyczyn zostały rozwiązane, bądź których rozliczenie ma kluczowe znaczenie. Nadrzędnym celem jest osiągnięcie porozumień z klientami na warunkach satysfakcjonujących obie strony, w szczególności umożliwiających RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kontynuację działalności.

Na dzień niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego:

- zawarto ugodę z TAURON Wytwarzanie S.A. w odniesieniu do rozliczenia projektu budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW. W ramach ugody zawartej w wyniku mediacji prowadzonych w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej Inwestor zapłaci na rzecz RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. łączną kwotę 65.054.995,19 złotych oraz ograniczył własne roszczenia do kwoty 240 000 000 złotych; w dniu 25 kwietnia 2023 roku ziścił się ostatni warunek zawieszający, w związku z czym ugoda weszła w życie;
- została zawarta i weszła w życie ugoda z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczająca kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz Budowę Tłoczni Gazu Kędzierzyn-Koźle. Spółka od dłuższego czasu prowadziła z klientem proces uzgodnień wzajemnych stanowisk dotyczących stopnia realizacji i skutków rozliczenia ww. kontraktów w ramach mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej; zawarta 28 lutego 2023 roku ugoda finalnie zamyka spór pomiędzy stronami w zakresie rozliczenia tych kontraktów;
- pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Vilnius Kogeneracinė Jėgainė UAB (VKJ) kontynuowane są rozmowy celem polubownego zakończenia sporu arbitrażowego wynikającego z realizacji projektu Wilno (spór opisany w notcie 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.

Ad. 4 - Zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie nowych kontraktów

Kolejną kluczową dla dalszego istnienia RAFAKO S.A. w restrukturyzacji kwestią jest trudna sytuacja finansowa Spółki, w której znajduje się w związku z prowadzonym od 2020 roku procesem restrukturyzacji. Do czasu zakończenia procesu inwestorskiego, przywrócenia dodatnich kapitałów własnych i odzyskania zdolności kredytowej, RAFAKO S.A. 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, Spółka w dalszym ciągu prowadzi negocjacje z Bankiem PKO BP dot. przedłużenia finansowania (w dniu 27 kwietnia 2023 roku Spółka podpisała 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 Spółki 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 Spółka 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 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 Spółkę. Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania restrukturyzujące dług Spółki, a w następstwie powodzenie procesu inwestorskiego spowodują zniwelowanie tego ryzyka do poziomu niezagrażającego możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki zwraca przy tym uwagę, że istnieje niepewność, czy powyższe przekonanie się zrealizuje i jest ona powodowana opisanymi powyżej okolicznościami.

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

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

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

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

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

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

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała 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 Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej 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 wystandardyzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych będzie uznana za istotną informację.

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

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

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

- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

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

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

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

- 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. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie zawiera transakcji, których dotyczyłaby zmiana.

4. Korekta błędu

W sprawozdaniu finansowym RAFAKO S.A. 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 sprawozdania z całkowitych dochodów oraz 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	108 427	(78 277)	22 972	(7 288)	(14 005)
Korekta przychodów	11 687	–	11 687	–	(11 687)
Korekta kosztów	–	9 831	9 831	(9 831)	–
Na 31 marca 2022 roku po korekcie	120 114	(68 446)	44 490	(17 119)	(25 692)

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność i zmiany szacunków

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

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 Spółka dokonała zmiany szacunku przychodów całkowitych w związku z trwającymi w 2022 roku mediacjami z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian szacunków przychodów i kosztów tych umów oraz wpływu tych zmian na wynik finansowy Spółki zostały zaprezentowane w nocie 9.1.

Utrata wartości aktywów

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

Test na utratę wartości aktywów przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 25 sprawozdania finansowego za 2022 rok.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Spółka 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 17. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

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

Spółka sporządziła prognozy finansowe, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego 82,4 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 12.

Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

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

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów

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

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

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów za okres sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 9 oraz 10.1 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Spółka tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy Spółki, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Spółka dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 9 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota 10.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota 9) oraz rezerw (patrz nota 17).

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	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. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

9. 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	34 111	122 815
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 395)	(3 060)
Aktywa z tytułu umowy	32 716	119 755
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	184 364	167 434
zaliczki otrzymane	32 136	34 118
wycena zobowiązania z tytułu umów	152 228	133 316

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 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	2 284 040	2 557 077
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	(133 349)	(202 649)
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(135 984)	(140 732)
łącznie kwota przychodów z umowy	2 150 691	2 354 428
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 729 475	1 940 268
Koszty pozostające do realizacji umowy	495 283	526 751
Szacunkowe łączne koszty umowy	2 224 758	2 467 019
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	(74 067)	(112 591)
zyski	188 473	182 945
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	35 198	35 240
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	(3 062)	(1 122)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	32 136	34 118
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 739 116	1 947 766
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	163 420	165 652
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(262 540)	(295 536)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	1 639 996	1 817 882
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	1 755 050	1 827 261
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	(115 054)	(9 379)
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	34 111	122 815
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	152 228	133 316

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 3 miesięcy 2023 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2022 roku.

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele. Szczegółowy opis kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę został zamieszczony w nocie 9.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	119 755	132 402
Korekta bilansu otwarcia	–	(10 812)
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	119 755	121 590
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	25 027	32 692
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(5 222)	(5 222)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	1 665	365
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(108 509)	(29 670)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	32 716	119 755

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	167 434	114 778
Korekta bilansu otwarcia	–	875
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	167 434	115 653
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	19 653	83 021
Zmiana stanu zaliczek	(1 982)	1 129
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	3 529	(5 092)
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(4 270)	(27 277)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	184 364	167 434

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

9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

9.1.1. 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 określonego 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, zakreślonego 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 umowy związanej z Kontraktem oraz aneksu do kontraktu.

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

1. z zastrzeżeniem wejścia umowy 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 umowy;
 - 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 umowy;
 - 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 umowy;
5. ze skutkiem na dzień podpisania umowy, 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 umowy, 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 umowy, 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 umowy, a jej wejściem w życie;
 8. ze skutkiem na dzień wejścia w życie umowy, 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 umowy;
 9. ze skutkiem na dzień podpisania umowy, wyrażenie przez RAFAKO i spółkę zależną E003B7 zgody na podjęcie przez ich podwykonawców i dalszych podwykonawców bezpośredniej współpracy z TAURON Wytwarzanie;
 10. uzależnienie wejścia umowy w życie – z wyłączeniem postanowień, które zgodnie z umową wchodzi w życie niezależnie od wejścia w życie umowy – od następujących warunków zawieszających:
 - i. uzyskanie w terminie do dnia 20 kwietnia 2023 roku przez strony umowy zgód korporacyjnych na zawarcie umowy i na warunki w niej wyrażone, przy czym na potrzeby umowy, 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 umowy 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 umowy przez gwarantów, przy czym wejście w życie umowy i tego porozumienia będzie warunkowane zawarciem przez RAFAKO z Ignitis Grupe AB lub podmiotami zależnymi od tej spółki umowy 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 Spółki.

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 trwałe 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 gwaranci zawrą 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 z żądaniem wykonania zobowiązań poręczonych przez RAFAKO za spółkę zależną E003B7, a wynikających z gwarancji należytego wykonania kontraktu. Żądanie opiewa na łączną kwotę główną 240 000 000 złotych i zostało skierowane przez każdego z gwarantów tj. PKO BP, PZU, mBank i BGK wobec Emitenta w odniesieniu do kwoty głównej 60 000 000 złotych.

Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w związku z wypłatami gwarancji dokonаныmi 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.; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie realizowana była w latach 2015 – 2017.

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

9.1.2. 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 Jegaine pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy. UAB Vilniaus Kogeneracine Jegaine 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 Jegaine jako nieskuteczne, z uwagi na uprzednie, skuteczne złożenie UAB Vilniaus Kogeneracine Jegaine przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination".

Ponadto UAB Vilniaus Kogeneracine Jegaine 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 Jegaine 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 Jegaine 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 nocie 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 Spółka, stosując zasadę ostrożnej wyceny, w wyniku finansowym ujęła rezerwę na potencjalny negatywny dla Spółki wynik ugody w wysokości 15 000 000 EUR. Nie oznacza to automatycznego uznania roszczeń zamawiającego. Spółka dołoży wszelkich starań w celu minimalizacji ujemnego wpływu ugody na wynik Spółki.

9.1.3. 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 Prokuraturii 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.

9.1.4. 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 sprawozdania finansowego wszystkie postanowienia ugody zostały zrealizowane.

9.1.5. Projekt Lombok

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

W zakresie RAFAKO S.A. 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. ReKayasa Industri, a w szczególności są to prace projektowo-dokumentacyjne, produkcja, zakupy i dostawy urządzeń poza wyspą kotłową i maszynową, fracht morski, odprawy celne, transport na terenie Indonezji, prace ziemne i budowlane, kompletny montaż, uruchomienia, testy, pomiary gwarancyjne i przekazanie do eksploatacji.

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.

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

10.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

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

10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 716	14 217	5 304
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	60 168	251 187	112 379
- w tym od jednostek powiązanych	226	6 104	6 323
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	651	2 370	617
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	62 186	261 410	119 026
- w tym od jednostek powiązanych	226	6 104	6 323
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 677	4 038	1 088
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 677	4 038	1 088
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	63 863	265 448	120 114
- w tym od jednostek powiązanych	226	6 104	6 323

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Spółka zanotowała 63 863 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 56 251 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 2022 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2023 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się Spółka.

10.1.2. Geograficzne obszary działalności

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	40 631	244 580	97 859
- w tym od jednostek powiązanych	226	6 104	6 323
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	23 232	20 868	22 255
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	63 863	265 448	120 114
- w tym od jednostek powiązanych	226	6 104	6 323

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

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

Nazwa kontrahenta	Udział procentowy w sprzedaży ogółem	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	28,4%	18 141
JSW KOKS S.A.	24,6%	15 683
Martin GmbH	21,1%	13 449
Pozostali kontrahenci	25,9%	16 590
Razem	100%	63 863

10.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 marca 2022 roku Spółka wyróżnia dwa segmenty operacyjne rynku, tj. segment „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska” oraz segment „Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej”. Zarząd Spółki dokonuje oceny działalności Spółki na podstawie jej sprawozdania finansowego.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku lub na dzień 31 marca 2023 roku	Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Segmenty razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 141	45 722	63 863
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	18 141	45 722	63 863
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(86)	(69 221)	(69 307)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	18 055	(23 499)	(5 444)
Pozostałe przychody (koszty)	(7 478)	(241 006)	(248 484)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 577	(264 505)	(253 928)
Przychody (koszty) finansowe	–	(7 295)	(7 295)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 577	(271 800)	(261 223)
Podatek dochodowy	–	(255)	(255)
Zysk (strata) netto segmentu	10 577	(272 055)	(261 478)
Wyniki			
Amortyzacja	–	(1 672)	(1 672)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2023 roku			
Aktywa segmentu	48 012	421 998	470 010
Zobowiązania segmentu	41 555	845 912	887 467
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	1 537	1 537

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22	120 092	120 114
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>22</u>	<u>120 092</u>	<u>120 114</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(25)	(68 421)	(68 446)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(3)	51 671	51 668
Pozostałe przychody (koszty)	(49)	(10 995)	(11 044)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(52)	40 676	40 624
Przychody (koszty) finansowe	–	3 866	3 866
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(52)	44 542	44 490
Podatek dochodowy	–	414	414
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(52)</u>	<u>44 956</u>	<u>44 904</u>
Wyniki			
Amortyzacja	–	(2 053)	(2 053)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2022 roku			
Aktywa segmentu	139 822	410 416	550 238
Zobowiązania segmentu	61 730	551 081	612 811
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	306	306

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

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku			
Region			
Polska	18 141	22 490	40 631
Unia Europejska	–	22 332	22 332
Pozostałe kraje	–	900	900
Przychody segmentu ogółem	18 141	45 722	63 863
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	18 141	29 049	47 190
Umowy długoterminowe	–	16 673	16 673
Przychody segmentu ogółem	18 141	45 722	63 863
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (skorygowany)			
Region			
Polska	22	97 837	97 859
Unia Europejska	–	17 639	17 639
Pozostałe kraje	–	4 616	4 616
Przychody segmentu ogółem	22	120 092	120 114
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	22	77 623	77 645
Umowy długoterminowe	–	42 469	42 469
Przychody segmentu ogółem	22	120 092	120 114

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i>
Bloki energetyczne i kotły	17 362	43 498
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	(2 061)	32 031
Urządzenia ochrony powietrza	620	3 245
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	22 851	17 913
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	18 141	22
Budownictwo	5 202	13 770
Pozostałe przychody	1 748	9 635
Razem	63 863	120 114

10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 69 307 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowana strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 5 444 tysiące złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 2 892 tysiące 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 kwocie 1 697 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 9.1.1. Na wartość pozostałych kosztów operacyjnych wpływ miało także utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej kwocie 1 755 tysięcy złotych oraz koszty z tytułu umorzenia należności związane z zawarciem ugody z klientem Spółki w łącznej kwocie 5 580 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 3 miesięcy 2023 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 580 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu sprawozdawczego obejmującego 3 miesięcy 2023 roku decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 7 518 tysięcy złotych (3 miesiące 2022 roku: 953 tysiące złotych).

10.3 Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(255)	414
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 786	(1 465)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 041)	1 879
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(255)	414
	<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)
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 Spółka dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie dokonała utworzenia odpisu aktualizującego na pełną wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2023 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony</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	(7 835)	(8 714)	879	390
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 738	1 738	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	15 810	15 044	766	627
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	44 270	24 508	19 762	(5 285)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 993	3 031	(38)	(40)
- od rezerw bilansowych	12 222	11 365	857	(3 642)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 277	1 154	123	121
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	12 069	31 901	(19 832)	3 474
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	6 484	6 469	15	2 917
- pozostałe	(6 582)	(7 091)	509	(441)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			2 786	(1 465)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			255	(414)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(82 445)	(79 404)	(3 041)	1 879
	_____	_____	_____	_____
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-

10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku w kwocie 38 898 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zwiększenia stanu należności handlowych w kwocie (34 872) tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 2 199 tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (188) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (2 565) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (3 827) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 355 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku został zamieszczony w nocie 10.17.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 149 074 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie (12 803) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń w kwocie 22 763 tysiące 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,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (5 366) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 103 969 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów 87 039 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie 16 930 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 2 030 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie (194) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie 2 143 tysiące złotych,
- zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie 81 tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 879 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 732 tysiące złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 147 tysięcy złotych.

10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	–	2 611	230	2 841
Nabycia	–	–	148	148
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(189)	–	(189)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
Na dzień 31 marca 2023	<u>–</u>	<u>2 422</u>	<u>378</u>	<u>2 800</u>

*wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.2

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

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	–	3 626	–	3 626
Nabycia	–	–	117	117
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	(376)	–	–	(376)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(266)	–	(266)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	376	–	–	376
Na dzień 31 marca 2022	<u>–</u>	<u>3 360</u>	<u>117</u>	<u>3 477</u>

10.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	8 242	62 520	24 029	1 617	328	96 736
Nabycia	–	–	–	–	1 383	1 383
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(2)	(73)	–	(75)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	43	61	–	(104)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(562)	(762)	(17)	–	(1 341)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(71)	(58)	–	(129)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	1	245	–	246
Wartość netto na dzień 31 marca 2023 roku	8 242	62 001	23 256	1 714	1 607	96 820

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.1.

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

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	8 242	64 542	28 275	1 162	95	102 316
Nabycia	-	-	-	-	213	213
Likwidacja/sprzedaż	(933)	(4 109)	(804)	(38)	-	(5 884)
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	111	-	(111)	-
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(659)	(849)	(38)	-	(1 546)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych 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	8 242	63 963	27 448	1 134	197	100 984

10.7 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 ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2023 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia roku został przedstawiony w notce 25 sprawozdania finansowego za 2022 rok.

10.8 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*	1 536	423
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	89	4 143

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

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

10.9 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka wyodrębniła aktywa trwale 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 trwale przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	–
budynki i budowle	–	–
urządzenia techniczne i maszyny	99	29
środki transportu	168	182
	<u><u>267</u></u>	<u><u>211</u></u>

10.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2023</i>
	<i>31 marca 2023</i>	<i>31 marca 2023</i>	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	3	157	7
Maszyny i urządzenia	614	1 369	125
Środki transportu	591	580	4
Wartości niematerialne	34	80	6
Razem	<u><u>1 242</u></u>	<u><u>2 186</u></u>	<u><u>142</u></u>

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

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2022
	31 marca 2022	31 marca 2022	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	78	1 216	44
Maszyny i urządzenia	2 922	4 113	126
Środki transportu	1 507	1 330	65
Wartości niematerialne	57	57	6
Razem	4 564	6 716	241

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

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

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

	31 marca 2023		31 grudnia 2022	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	512	446	607	599
W okresie od 1 do 5 lat	303	307	354	354
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	815	753	961	953
Minus koszty finansowe	(62)	–	(8)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	753	753	953	953
Zobowiązania krótkoterminowe	446	446	599	599
Zobowiązania długoterminowe	307	307	354	354

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wyniosły 14 tysięcy złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i>
Leasing krótkoterminowy	136	147
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
Razem	<u>136</u>	<u>147</u>

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

10.11 Pozostałe należności długoterminowe

	<i>31 marca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	4 205	4 118
Pozostałe należności długoterminowe	44 081	14 704
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	<u>48 286</u>	<u>18 822</u>
Należności niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	812	1 023
Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)	<u>812</u>	<u>1 023</u>
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	<u>49 098</u>	<u>19 845</u>

10.12 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	<i>31 marca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	27 526	27 526
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
	<u>28 902</u>	<u>28 902</u>

*akcje/udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 10.19.3

10.13 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	20 054	20 054
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(20 054)	(20 054)
	-	-
	-	-

10.14 Zapasy

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	11 333	14 524
Według ceny nabycia	27 084	30 477
Według wartości netto możliwej do uzyskania	11 333	14 524
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	11 333	14 524
	11 333	14 524

*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.5

10.15 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 krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
	-	-
	-	-

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 10.15.1

10.15.1. Obligacje

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

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

10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2022 (skorygowany)
Środki pieniężne w banku i w kasie	15 802	54 155	24 742
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	45 003	44 037	54
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	<u>60 805</u>	<u>98 192</u>	<u>24 796</u>

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

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

10.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	152 335	146 366
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(59 817)	(59 343)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<u>92 518</u>	<u>87 023</u>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje	43 844	41 366
Należności dochodzone na drodze sądowej*	2 210	18 718
Inne należności finansowe	1 552	1 552
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(4 031)	(20 284)
Należności finansowe ogółem (netto)	<u>136 093</u>	<u>128 375</u>
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	84 302	84 114
Należności budżetowe	1 233	3 432
Rozliczenia międzyokresowe	9 560	5 522
Inne należności niefinansowe	36 043	36 176
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(81 204)	(81 237)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	<u>49 934</u>	<u>48 007</u>
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	<u>186 027</u>	<u>176 382</u>

* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w notce 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku w kwocie 92 518 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	60 599	39 420
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	31 919	47 603
Należności z tytułu dostaw i usług netto	92 518	87 023

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku w kwocie 43 844 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 84 302 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.

10.18 Odpisy aktualizujące wartość 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	(15 953)	(17 207)	(17 207)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(3 439)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	4 390	-
Odpisy wykorzystane	202	303	213
Stan na koniec okresu	(15 751)	(15 953)	(16 994)

* utworzenie oraz rozwiązywanie 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 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i>
Stan na początek okresu	(59 945)	(41 506)	(41 506)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 722)	(20 206)	(1 779)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	16	1 124	-
Odpisy wykorzystane	-	643	-
Stan na koniec okresu	<u>(61 651)</u>	<u>(59 945)</u>	<u>(43 285)</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 na 31 marca 2023 roku i okresy porównywalne kształtowały się następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
31 marca 2023 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	34 112	43 231	23 553	62	369	573	22 520	124 420
Odpis aktualizujący	(1 395)	(6 655)	(903)	(62)	(258)	(431)	(22 520)	(32 224)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	-	87 520	10 177	194	3 289	4 948	6 019	112 147
Odpis aktualizujący	-	(11 242)	(8 181)	(103)	(1 854)	(3 423)	(6 019)	(30 822)
Razem odpisy	(1 395)	(17 897)	(9 084)	(165)	(2 112)	(3 854)	(28 539)	(63 046)

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

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
31 marca 2022 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	153 076	37 918	17 325	212	4 830	3 703	16 502	233 566
Odpis aktualizujący	(3 474)	(1 058)	(447)	(184)	(4 344)	(3 488)	(16 502)	(29 497)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	–	80 561	1 947	5 614	11	283	1 340	89 756
Odpis aktualizujący	–	(10 599)	(48)	(4 999)	(11)	(266)	(1 339)	(17 262)
Razem odpisy	(3 474)	(11 657)	(495)	(5 183)	(4 355)	(3 755)	(17 841)	(46 759)

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	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	(3 060)	(3 425)	(3 425)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(283)	(49)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	1 665	(648)	–
Odpisy wykorzystane	–	–	–
Stan na koniec okresu	(1 395)	(3 060)	(3 474)

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności*

	<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>
Stan na początek okresu	(101 728)	(113 695)	(113 695)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(49)	(9 383)	(1 147)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(49)	(9 383)	(1 147)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	33	210	29
- 12-miesięczne oczekiwane straty	33	210	29
Odpisy wykorzystane	16 509	21 140	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	16 509	21 140	-
Stan na koniec okresu	<u>(85 235)</u>	<u>(101 728)</u>	<u>(114 813)</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 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i>
Stan na początek okresu	(2 875)	(4 037)	(4 037)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(1 399)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	1	1 816	-
Odpisy wykorzystane	-	745	2 152
Stan na koniec okresu	<u>(2 874)</u>	<u>(2 875)</u>	<u>(1 885)</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 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i>
Stan na początek okresu	(14 469)	(13 085)	(13 085)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(1 384)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>(14 469)</u>	<u>(14 469)</u>	<u>(13 085)</u>

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

10.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki**10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych**

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 96 831 tysięcy złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. 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).

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	69 996	70 438
grunty	8 229	8 229
budynki i budowle	61 767	62 209
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	26 835	27 534
urządzenia techniczne i maszyny	24 918	25 700
środki transportu	1 917	1 834
	96 831	97 972

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

10.19.2. 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).

10.19.3. 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.

10.19.4. 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.).

10.19.5. 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).

10.19.6. 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).

10.20 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.

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

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

10.21 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.

10.22 Prawa akcjonariuszy

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

10.23 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.

10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (skorygowany)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(261 478)	44 904
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	(261 478)	44 904
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	(261 478)	44 904
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	160 880 445	160 880 445
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	160 880 445	160 880 445
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(1,63)	0,28

10.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>31 marca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe*	127 297	136 377
Zobowiązania finansowe ogółem	127 297	136 377
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	650	526
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 016	5 689
Zobowiązania niefinansowe ogółem	6 666	6 215
Zobowiązania długoterminowe ogółem	133 963	142 592

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

10.26 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>31 marca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Na dzień 1 stycznia	18 424	22 082
Koszty odsetek	305	794
Koszty bieżącego zatrudnienia	81	324
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuarialne	1 341	(3 398)
Wypłacone świadczenia	(306)	(1 378)
	<u>19 845</u>	<u>18 424</u>
Koniec okresu	<u>19 845</u>	<u>18 424</u>
Rezerwy długoterminowe	<u>18 196</u>	<u>17 017</u>
Rezerwy krótkoterminowe	<u>1 649</u>	<u>1 407</u>

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:

	<i>31 marca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Stopa dyskontowa (%)	6,9	6,9
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników	7,5	7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)**	10	10

* przewidywany wskaźnik inflacji został uwzględniony w szacowanej stopie wzrostu wynagrodzeń

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

10.27 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	<i>31 marca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	16 305	17 559
Rezerwa na straty z tytułu umów	8 622	6 830
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	6 055	5 675
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	8 182	7 730
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	3 959	3 612
	<u>43 123</u>	<u>41 406</u>

10.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61 547	69 688
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	653	2
Kwoty zatrzymane (kaucje)	255	255
Inne zobowiązania finansowe*	19 248	105 254
Zobowiązania finansowe ogółem	81 703	175 199
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	23 754	1 115
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 076	14 347
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej**	240 003	7 347
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	8 289	11 283
Inne zobowiązania niefinansowe	7 320	7 499
Zobowiązania niefinansowe ogółem	293 442	41 591
	375 145	216 790

* na dzień 31 marca 2023 roku Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów Spółki 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 9.1.1

10.29 Rezerwy krótkoterminowe

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	9 013	7 952
Rezerwa na straty z tytułu umów	1 020	669
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	459	375
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	896	738
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	294	294
	11 682	10 028

11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

12. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 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).

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 marca 2023</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2022</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	1 376
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	245 184	245 389
Należności z tytułu dostaw i usług	136 599	101 727
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Pozostałe należności finansowe*	47 780	45 470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 805	98 192
	246 560	246 765

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 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 (ZWGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZWGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 marca 2023</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2022</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	268 493	370 424
Kredyty i pożyczki	59 493	58 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	144 663	156 815
Pozostałe zobowiązania finansowe*	64 337	154 761
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	753	953
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	753	953
	269 246	371 377

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

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

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

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

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

13. Instrumenty pochodne

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

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

14. 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 (w tysiącach złotych)
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 (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	24 562
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	24 970
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	26 117
100				100 000 000,00		75 649

15. 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. w restrukturyzacji, 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. w restrukturyzacji, 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. w restrukturyzacji, 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	–	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, 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	–	–

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. w restrukturyzacji, 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	–	–
						<u>54 145</u>	<u>53 559</u>	<u>5 348</u>	<u>5 289</u>

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

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

*** zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 27 kwietnia 2023 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2023 roku, jednakże w związku z uprawnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

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

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

16. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(417 457)	(154 893)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	59 493	58 848
Suma bilansowa	470 010	558 938
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(0,89)	(0,28)
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(417 457)	(154 893)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	59 493	58 848
Leasing finansowy	753	953
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(6,93)	(2,59)
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(253 928)	(53 335)
Amortyzacja	1 672	7 787
EBITDA	(252 256)	(45 548)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	59 493	58 848
Leasing finansowy	753	953
Wskaźnik długu do EBITDA	(0,24)	(1,31)

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku	7 498	18 424	2 253	25 512	95	7 347	4 580	99
Utworzenie rezerwy	3 485	1 727	806	1 468	–	232 656	3	106
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(720)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(1 341)	(306)	–	(942)	–	–	(9)	(85)
Wartość na dzień 31 marca 2023 roku	9 642	19 845	3 059	25 318	95	240 003	4 574	120
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku	13 507	22 081	2 030	34 462	73	7 418	3 805	76
Korekta bilansu otwarcia	10 747	–	–	–	–	–	–	–
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku po korekcie	24 254	22 081	2 030	34 462	73	7 418	3 805	76
Utworzenie rezerwy	27	286	598	664	2	–	3	86
Rozwiązanie rezerwy	(10 747)	(2 176)	–	(387)	–	(71)	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(1 858)	(240)	–	(5 779)	–	–	–	–
Wartość na dzień 31 marca 2022 roku	11 676	19 951	2 628	28 960	75	7 347	3 808	162

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę opisanych w nocie 9

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

Spółka w okresie 3 miesięcy 2023 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 3 miesięcy 2023 roku nie wypłacała dywidendy.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 653 tysięcy złotych.

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

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

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	69 842	70 367
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	24 631	24 277
- od jednostek powiązanych	5 455	4 896
Akredytywy	-	-
	94 473	94 644
	94 473	94 644
	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	130 120	134 452
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 123	1 183 148
- na rzecz jednostek powiązanych	1 183 123	1 183 148
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	167 307	165 196
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	1 480 550	1 482 796
	1 480 550	1 482 796

W okresie 3 miesięcy 2023 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 171 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych 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.

W okresie 3 miesięcy 2023 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 2 246 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 31 marca 2023 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”.

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

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

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

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

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

23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

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

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

Radosław 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 sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 25.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 21.

W okresie 3 miesięcy 2023 roku oraz w okresie 3 miesięcy 2022 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę 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 sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od podmiotów powiązanych:

Przychody z działalności operacyjnej

<i>od 01.01.2023</i>	<i>od 01.01.2022</i>
<i>do 31.03.2023</i>	<i>do 31.03.2022</i>

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	3 889	6 329
Jednostki powiązane osobowo	57	79
RAZEM	3 946	6 408

Należności

<i>31 marca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
----------------------	------------------------

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	12 377	12 452
Jednostki powiązane osobowo*	53 935	53 865
RAZEM	66 312	66 317

* 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:

Zakupy (koszty. aktywa)

<i>od 01.01.2023</i>	<i>od 01.01.2022</i>
<i>do 31.03.2023</i>	<i>do 31.03.2022</i>

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	2 236	4 420
Jednostki powiązane osobowo	175	-
RAZEM	2 411	4 420

	Zobowiązania	
	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Zakup od:		
Jednostki powiązane kapitałowo	837	568
Jednostki powiązane osobowo	17	19
RAZEM	854	587

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2023 rok.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 27 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.

28. 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 postoju 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 przejścia 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:

- 1) 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;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) 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;
- 5) złożenie przez TAURON Wytwarzanie oświadczenia, o treści wskazanej w wezwaniu TAURON Wytwarzanie, stanowiącego przeprosiny za naruszenie dóbr osobistych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji;
- 6) 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 kontrfaktycznych 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 powstrzymania 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, określonego 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. 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. określonego 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. 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 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, zastrzeżeniem, że przedłużenie to następuje bez zrzeczenia się roszczeń;
5. terminu, w którym Wykonawca i TAURON Wytwarzanie widzą realną możliwość zawarcia umowy, 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 umowy, na podpisanie umowy 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 ugody 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 określone 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 ugody, 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;

- 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:

- 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;
- TAURON Wytwarzanie skieruje żądanie o wypłatę Kwoty Żądania z gwarancji należytego wykonania Kontraktu;
- 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;
- 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:
 - 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;
 - 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;
 - kwota netto 14.012.700,00 złotych tytułem dostaw i przeniesienia praw do dokumentacji, a która to zostanie zapłacona po wejściu w życie Ugody;
 - 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;
- 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;
- 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;
- 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 ugody 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. ugody 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 ugody 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 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.

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

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

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

	Nazwa spółki	Stan na 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

30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, 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.

31 marca 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	31 marca 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	470 010	558 938	100 526	119 179
Zobowiązania długoterminowe	309 898	313 560	66 281	66 859
Zobowiązania krótkoterminowe	577 569	400 271	123 531	85 347
Kapitał własny	(417 457)	(154 893)	(89 286)	(33 027)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,6899	4,5994

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

od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży	63 863	120 114	13 559	25 966
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(253 928)	40 624	(53 913)	8 782
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(261 223)	44 490	(55 462)	9 618
Zysk (strata) netto	(261 478)	44 904	(55 516)	9 707
Zysk na akcję (PLN)	(1,63)	0,28	(0,35)	0,06
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,7100	4,6259

	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2022 do 31.03.2022</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2022 do 31.03.2022</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(36 582)	(12 208)	(7 767)	(2 639)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(790)	(302)	(168)	(65)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15)	(11 004)	(3)	(2 379)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(37 387)	(23 514)	(7 938)	(5 083)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,7100	4,6259

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

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji 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 Spółki

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

- 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 przerwanyimi 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 stale zapewniamy niezbędną ilość pracowników pozyskując ich z rynku. W sytuacjach trudnych pracownicy pracują na tzw. wydłużonej zmianie.

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

33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

- **Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

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

1. 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. należących do PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji oraz 34.800.001 akcji RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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);
2. podjęciu przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji działań w celu wdrożenia, po jego opracowaniu, scenariusza alternatywnego.

Podjęcie decyzji było motywowane następującymi względami:

1. 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:
 - i. 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 dodatnich 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 uprawomocnienie 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 zawrą 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 uprawnomocnienie 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 niepodjęmowania wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i spółki zależnej roszczeń i uprawnień wynikających z umów, o których mowa w punkcie 7., jak również niepodjęmowania 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. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji 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 Spółki 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 Spółki.

- **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
2. wyznaczyć nadzorcę sądowego, którego funkcję będzie pełnił Krzysztof Gołąb.

34. Zatwierdzenie do publikacji

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

Podpisy:

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