

**Grupa Kapitałowa RAFAKO**



---

**GRUPA PBG**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 6 miesięcy zakończony  
30 czerwca 2023 roku**

21 września 2023 roku

---

## Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) .....	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
4.1 Profesjonalny osąd .....	13
4.2 Niepewność i zmiany szacunków .....	14
5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	16
6. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
7. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	18
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy .....	18
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	18
9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę .....	20
9.1.1. Projekt Jaworzno .....	20
9.1.2. Projekt Wilno .....	21
9.1.3. Projekt Radlin .....	22
9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty .....	23
9.1.5. Projekt Lombok .....	24
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	25
10.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	25
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	25
10.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	26
10.1.3. Segmenty operacyjne .....	27
10.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	31
10.3. Podatek dochodowy .....	32
10.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	33
10.5. Wartości niematerialne .....	34
10.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	36
10.7. Utrata wartości aktywów .....	38
10.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	39
10.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	40
10.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	40
10.11. Pozostałe należności długoterminowe .....	42
10.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe .....	42
10.13. Zapasy .....	43
10.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	43
10.14.1. Obligacje .....	43
10.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	43
10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	44
10.17. Udzielone pożyczki .....	45
10.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów .....	46
10.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy .....	49
10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	49
10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	49
10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych .....	49
10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	49
10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	50
10.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	50
10.20. Kapitał podstawowy .....	50
10.21. Wartość nominalna akcji .....	50
10.22. Prawa akcjonariuszy .....	50

10.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	50
10.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję .....	51
10.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	51
10.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	52
10.27. Rezerwy długoterminowe .....	52
10.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	53
10.29. Rezerwy krótkoterminowe .....	53
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	53
12. Instrumenty finansowe .....	54
13. Instrumenty pochodne .....	56
14. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje) .....	56
15. Kredyty i pożyczki .....	57
16. Zarządzanie kapitałem .....	60
17. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej .....	61
18. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	62
19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	62
20. Zobowiązania inwestycyjne .....	62
21. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	62
22. Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	63
23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej .....	63
24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	64
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	64
26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	66
27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania ni śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	66
28. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego .....	67
29. Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy .....	67
30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	68
31. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	69
32. Portfel zamówień .....	70
33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	70
34. Zatwierdzenie do publikacji .....	75

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów	10.1	173 784	248 526	68 552	105 396
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	10.2	(133 637)	(189 874)	(50 331)	(103 972)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>40 147</b>	<b>58 652</b>	<b>18 221</b>	<b>1 424</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	20 372	4 182	17 034	2 133
Koszty sprzedaży	10.2	(6 055)	(6 027)	(2 859)	(3 216)
Koszty ogólnego zarządu	10.2	(19 546)	(16 172)	(10 477)	(8 646)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(248 551)	(9 434)	(6 875)	(5 829)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami		–	122	–	61
Koszty badań i rozwoju		(174)	(399)	(83)	(167)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(213 807)</b>	<b>30 924</b>	<b>14 961</b>	<b>(14 240)</b>
Przychody finansowe	10.2	2 034	8 548	1 065	2 593
Koszty finansowe	10.2	(19 850)	(2 945)	(11 803)	(1 609)
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>(231 623)</b>	<b>36 527</b>	<b>4 223</b>	<b>(13 256)</b>
Podatek dochodowy	10.3	(992)	4 327	(208)	3 860
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(232 615)</b>	<b>40 854</b>	<b>4 015</b>	<b>(9 396)</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>					
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(149)	(64)	(241)	(129)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(149)</b>	<b>(64)</b>	<b>(241)</b>	<b>(129)</b>
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(1 452)	1 972	(111)	(205)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(1 452)</b>	<b>1 972</b>	<b>(111)</b>	<b>(205)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>		<b>(1 601)</b>	<b>1 908</b>	<b>(352)</b>	<b>(334)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty)	10.3	275	(375)	20	39
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(1 326)</b>	<b>1 533</b>	<b>(332)</b>	<b>(295)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(233 941)</b>	<b>42 387</b>	<b>3 683</b>	<b>(9 691)</b>
<b>Wynik netto przypadający:</b>		<b>(232 615)</b>	<b>40 854</b>	<b>4 015</b>	<b>(9 396)</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(231 324)	39 900	4 895	(9 155)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(1 291)	954	(880)	(241)
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>(233 941)</b>	<b>42 387</b>	<b>3 683</b>	<b>(9 691)</b>
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		(232 605)	41 417	4 605	(9 457)
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(1 336)	970	(922)	(234)
<b>Zysk na jedną akcję</b>					
Średnioważona liczba akcji		160 880 445	160 880 445	160 880 445	160 880 445
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	10.24	(1,45)	0,25	0,02	(0,06)
Z działalności kontynuowanej		–	–	–	–
Z działalności zaniechanej		–	–	–	–
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	10.24	(1,45)	0,25	0,02	(0,06)
Z działalności kontynuowanej		–	–	–	–
Z działalności zaniechanej		–	–	–	–

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku

	Nota	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	107 106	105 968	118 341
Wartość firmy	10.5	240	240	240
Wartości niematerialne	10.5	2 786	3 045	3 401
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.9	2 161	2 732	2 908
Pozostałe należności długoterminowe	10.11	43 192	20 375	27 492
Inne aktywa finansowe długoterminowe	10.12	1 376	1 376	3 414
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	–	309	24 759
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>156 861</b>	<b>134 045</b>	<b>180 555</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	10.13	13 766	14 737	14 148
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.16	147 596	209 640	199 241
Aktywa z tytułu umów	9	13 142	110 528	123 976
Należności z tytułu podatku dochodowego		551	371	7 718
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	10.14	13 286	15 698	400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.15	120 058	122 870	69 817
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>308 399</b>	<b>473 844</b>	<b>415 300</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.10	139	211	239
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>308 538</b>	<b>474 055</b>	<b>415 539</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>465 399</b>	<b>608 100</b>	<b>596 094</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku

	Nota	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	10.20	1 609	1 609	1 609
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.23	–	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		(339)	(235)	(206)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(439 813)	(207 312)	(114 447)
		<b>(438 543)</b>	<b>(205 938)</b>	<b>(113 044)</b>
Kapitał udziałowców niekontrolujących		(760)	576	(797)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(439 303)</b>	<b>(205 362)</b>	<b>(113 841)</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	15	55 132	53 559	47 294
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	14	79 896	75 649	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	1 167	1 388	1 502
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.25	121 773	144 506	167 070
Rezerwy długoterminowe	10.27	35 125	41 729	88 197
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		264	–	–
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>293 357</b>	<b>316 831</b>	<b>304 063</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	15	5 496	5 636	5 778
Zobowiązania z tytułu leasingu	10.10	606	906	1 248
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.28	389 933	243 776	248 521
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		53	353	25
Zobowiązania z tytułu umów	9	183 529	190 963	138 849
Rezerwy krótkoterminowe	10.29	31 558	54 866	11 316
Dotacje		170	131	135
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>611 345</b>	<b>496 631</b>	<b>405 872</b>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>904 702</b>	<b>813 462</b>	<b>709 935</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>465 399</b>	<b>608 100</b>	<b>596 094</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
<i>Nota</i>			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(231 623)</b>	<b>(31 663)</b>	<b>36 527</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>229 157</b>	<b>(15 323)</b>	<b>(35 083)</b>
Amortyzacja	3 925	9 181	4 636
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	(71)	(24 351)	(5)
Koszty z tytułu odsetek	6 136	4 073	2 050
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym	10.4 (2 772)	(3 581)	(239)
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	(16)	3 013	2 591
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	10.4 38 919	13 256	16 230
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	10.4 971	(1 051)	(462)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	10.4 123 458	(50 372)	(22 796)
Zmiana stanu rezerw	(31 364)	(20 329)	(18 837)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	89 952	47 319	(18 244)
Pozostałe	19	7 519	(7)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 466)</b>	<b>(46 986)</b>	<b>1 444</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(618)	(504)	(370)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 084)</b>	<b>(47 490)</b>	<b>1 074</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 721	15 263	4 240
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (5 861)	(3 280)	(1 503)
Sprzedaż aktywów finansowych	13 000	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(10 803)	(14 398)	(1 130)
Odsetki otrzymane	478	207	-
Pozostałe	10	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 545</b>	<b>(2 208)</b>	<b>1 607</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
<i>Nota</i>			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	100 000	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(657)	(1 738)	(3 252)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	427	-	145
Spłata pożyczek/kredytów	(765)	(8 722)	(12 946)
Odsetki zapłacone	(389)	(563)	(421)
Pozostałe	69	(54)	(47)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 315)</b>	<b>88 923</b>	<b>(16 521)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(2 854)	39 225	(13 840)
Różnice kursowe netto	42	(106)	(94)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10.15 (2 812)	39 119	(13 934)
Środki pieniężne na początek okresu	10.15 122 870	83 751	83 751
Środki pieniężne na koniec okresu	120 058	122 870	69 817

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(235)</b>	<b>(207 312)</b>	<b>(205 938)</b>	<b>576</b>	<b>(205 362)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	(231 324)	(231 324)	(1 291)	(232 615)
Inne całkowite dochody	–	–	(104)	(1 177)	(1 281)	(45)	(1 326)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(104)</b>	<b>(232 501)</b>	<b>(232 605)</b>	<b>(1 336)</b>	<b>(233 941)</b>
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	–	–	–	–	–	–	–
Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW jednostki dominującej	–	–	–	–	–	–	–
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Na 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	<b>–</b>	<b>(339)</b>	<b>(439 813)</b>	<b>(438 543)</b>	<b>(760)</b>	<b>(439 303)</b>
<b>Na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>321 761</b>	<b>165 119</b>	<b>(126)</b>	<b>(619 697)</b>	<b>(132 943)</b>	<b>(1 767)</b>	<b>(134 710)</b>
Korekta błędów z lat ubiegłych	–	–	–	(21 518)	(21 518)	–	(21 518)
<b>Na 1 stycznia 2022 roku po korekcie</b>	<b>321 761</b>	<b>165 119</b>	<b>(126)</b>	<b>(641 215)</b>	<b>(154 461)</b>	<b>(1 767)</b>	<b>(156 228)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	39 900	39 900	954	40 854
Inne całkowite dochody	–	–	(80)	1 597	1 517	16	1 533
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(80)</b>	<b>41 497</b>	<b>41 417</b>	<b>970</b>	<b>42 387</b>
Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW jednostki dominującej	(320 152)	(165 119)	–	485 271	–	–	–
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>(320 152)</b>	<b>(165 119)</b>	<b>–</b>	<b>485 271</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Na 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>1 609</b>	<b>–</b>	<b>(206)</b>	<b>(114 447)</b>	<b>(113 044)</b>	<b>(797)</b>	<b>(113 841)</b>

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

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

\* obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW jednostki dominującej

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

#### *Nazwa jednostki dominującej*

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. ("jednostka dominująca", „Spółka”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 6. Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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

#### *Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej oraz siedziba jednostki*

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

#### *Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności*

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku nie były badane, ale podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 września 2023 roku.

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

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

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

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

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Grupy to:

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

#### **Ad. 1 – Finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego jednostki dominującej**

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

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

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

Kluczowymi czynnikami wpływającymi na przedłużenie finalizacji procesu inwestorskiego jest spełnienie warunków oferty obejmujących m.in. dokonanie konwersji zobowiązań jednostki dominującej na jej kapitał, podjęcie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy obejmujących emisję akcji na rzecz Inwestora i PFR TFI, udostępnienie spółce finansowania przez podmioty z Grupy PFR.

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

**Ad.2 – Zachowanie płynności finansowej jednostki dominującej**

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

Brak dodatkowego finansowania istotnie zagrozi możliwości kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą.

**Ad. 3 - Realizacja układu z wierzycielami jednostki dominującej**

W związku z uprawomocnieniem się z dniem 17 sierpnia 2021 roku postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydanego w dniu 13 stycznia 2021 roku w sprawie o sygn. akt XII GRz 5/20 w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO S.A. jednostka dominująca przystąpiła do wykonania tego układu – regulując zobowiązania z niego wynikające, w tym dokonała wszystkich wymagalnych do tej pory płatności rat układowych z ewentualnymi odstępstwami na bazie bilateralnych uzgodnień z poszczególnymi wierzycielami. Dalsza realizacja zobowiązań układowych zależy jest od możliwości płynnościowych RAFAKO S.A. oraz powodzenia procesu inwestorskiego.

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

W trakcie pierwszego półrocza 2023 roku i nadal Zarząd jednostki dominującej prowadzi działania celem doprowadzenia do finalnego rozliczenia kontraktów, które z różnych przyczyn zostały rozwiązane, bądź których rozliczenie ma kluczowe znaczenie. Nadrzędnym celem jest osiągnięcie porozumień z klientami na warunkach satysfakcjonujących obie strony, w szczególności umożliwiających RAFAKO S.A. 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 Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej Inwestor zapłaci na rzecz RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji łączną kwotę 65,1 miliona złotych oraz ograniczył własne roszczenia do kwoty 240 milionów złotych; w dniu 25 kwietnia 2023 roku ziścił się ostatni warunek zawieszający, w związku z czym ugoda weszła w życie;
- została zawarta i weszła w życie ugoda z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczająca kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz Budowę Tłoczni Gazu Kędzierzyn-Koźle. Jednostka dominująca 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 Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej; zawarta 28 lutego 2023 roku ugoda finalnie zamyka spór pomiędzy stronami w zakresie rozliczenia tych kontraktów;
- w dniu 11 września 2023 pomiędzy RAFAKO S.A. a Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė UAB została zawarta ugoda, która rozstrzyga o wszystkich sporach i roszczeniach związanych z projektem Wilno;
- aktualnie na projekcie Radlin, którego przedmiotem jest „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A.” realizowanym dla JSW KOKS S.A. trwają negocjacje związane z podpisaniem Aneksu nr 7, którego celem jest ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu m.in. prac dodatkowych. W tym celu prowadzone są mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Podpisanie ugody i aneksu numer 7 jest kluczowym warunkiem kontynuacji działalności RAFAKO S.A.;

- w zakresie realizacji kontraktu na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok toczą się negocjacje i uzgodnienia aneksu dotyczącego zmiany terminów realizacji, które będą uwzględniały wpływ pandemii Covid 19 na harmonogram projektu;
- w trakcie negocjacji i ostatecznych uzgodnień jest ugoda na kontrakcie Budowa Muzeum Pamięć i Tożsamość w Toruniu. Przedmiotem ugody są uzgodnienia terminowe oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu waloryzacji ceny ofertowej wynikającej z nadzwyczajnego wzrostu cen czynników produkcji budowlanej na rynku oraz kosztów pośrednich kontraktu. Strony zamierzają kontynuować rozmowy zmierzające do polubownego rozstrzygnięcia sporu, ale wynik tych rozmów na dzień podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie jest znany.

**Ad. 5 - Zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających jednostce dominującej pozyskanie nowych kontraktów**

Kolejną kluczową dla dalszego istnienia RAFAKO S.A. kwestią jest trudna sytuacja finansowa jednostki dominującej, w której znajduje się w związku z prowadzonym od 2020 roku procesem restrukturyzacji. Do czasu zakończenia procesu inwestorskiego, przywrócenia dodatnich kapitałów własnych i odzyskania zdolności kredytowej, RAFAKO S.A. mierzy się z brakiem możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego, co w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń i realizację dotychczasowych ze względu na konieczność ustanawiania zabezpieczeń w gotówce, czy odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji przedpłaconych. W związku z powyższym, jednostka dominująca w dalszym ciągu prowadzi negocjacje z Bankiem PKO BP dot. przedłużenia finansowania (w dniu 20 września 2023 roku jednostka dominująca podpisała kolejny aneks do umowy kredytowej przedłużający termin spłaty do dnia 31 października 2023 roku). Podpisany aneks nie zapewnia jednak finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń.

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

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

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

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

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

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

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

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

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

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

- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

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

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

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

#### **4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### **4.1 Profesjonalny osąd**

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wymaga od Zarządu osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości, ponieważ faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd jednostki dominującej.

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

##### *Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca*

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

##### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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



### *Umowy konsorcjalne*

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

#### **4.2 Niepewność i zmiany szacunków**

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku miały miejsce zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Grupy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku jednostka dominująca dokonała ujęcia zobowiązań wobec gwarantów związanych z wypłatą kwoty żądania w kwocie 240 milionów złotych, co miało wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za pierwsze półrocze 2023 roku. Ponadto jednostka dominująca dokonała zmiany szacunku przychodów całkowitych w związku z trwającymi w 2022 roku mediacjami z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

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

### *Utrata wartości aktywów*

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

Jednostka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku, który nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość jej aktywów. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 10.7 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### *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 10.26. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego*

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

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

Jednostka dominująca oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej sporządziły prognozy finansowe, na podstawie których dokonały oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Analiza wykazała konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 89,9 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

---

### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

### *Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku*

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

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

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

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

Grupa ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w notcie 7.27. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok.

**Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów**

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

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

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów za rok obrotowy zostały przedstawione w nocie 9 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów**

Grupa tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy spółek Grupy, jako wykonawców umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Grupa dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

**5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022
USD	4,1066	4,4018	4,4825
EUR	4,4503	4,6899	4,6806
GBP	5,1796	5,2957	5,4429
CHF	4,5562	4,7679	4,6904
SEK	0,3768	0,4213	0,4373

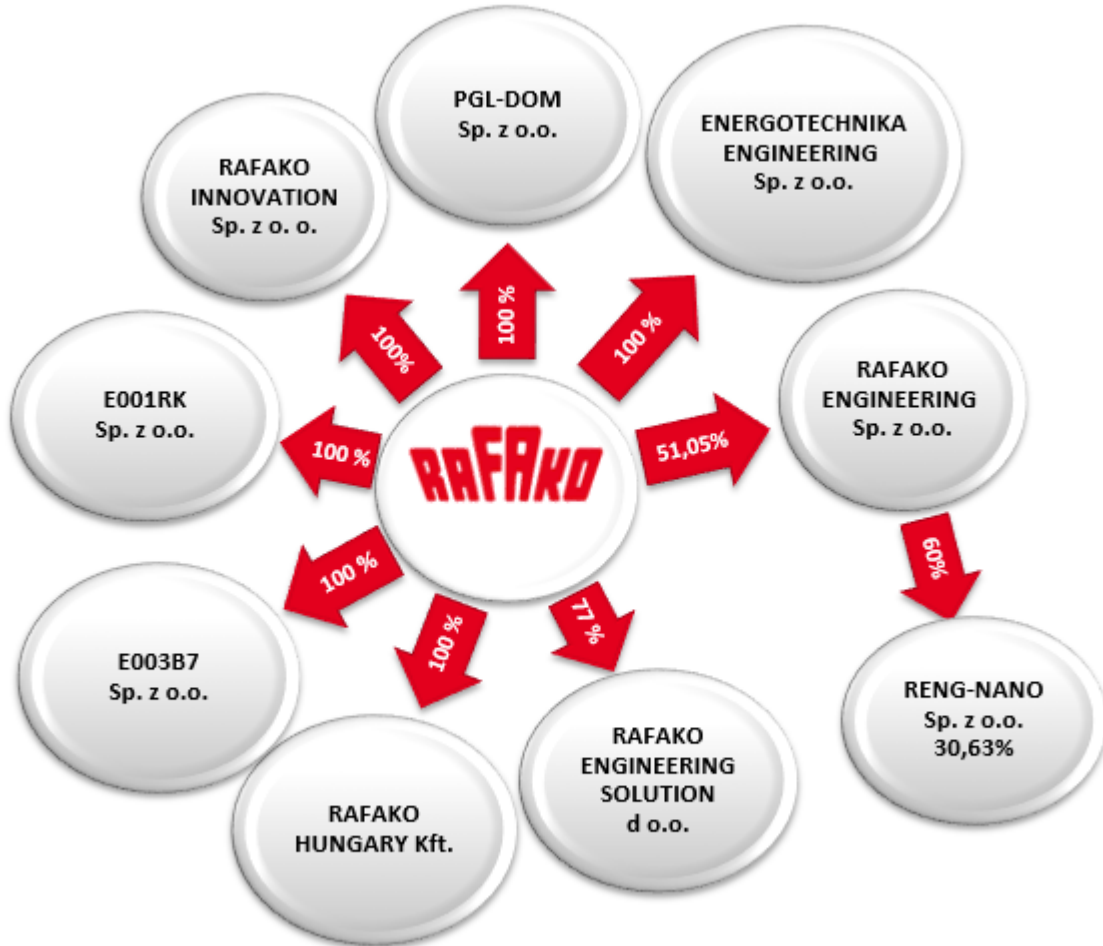
**6. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

W dniu 30 czerwca 2023 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach tych jednostek.

## 7. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

## 9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu umowy brutto	13 704	113 588
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(562)	(3 060)
Aktywa z tytułu umowy	13 142	110 528
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	183 529	190 963
wycena zobowiązania z tytułu umów	152 059	153 566
zaliczki otrzymane	31 470	37 397

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

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	5 884 442	6 616 617
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	(23 322)	425
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(135 984)	(140 732)
<b>łącznie kwota przychodów z umowy</b>	<b>5 861 120</b>	<b>6 617 042</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 529 039	6 035 388
Koszty pozostające do realizacji umowy	504 752	624 310
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>6 033 791</b>	<b>6 659 698</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(172 671)</b>	<b>(42 656)</b>
zyski	122 151	252 880
straty (-)	(294 822)	(295 536)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	31 470	38 519
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	–	(1 122)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	31 470	37 397
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 544 690	6 042 885
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	106 339	220 186
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(294 822)	(295 545)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	5 356 207	5 967 526
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	5 494 561	6 006 383
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>(138 354)</b>	<b>(38 857)</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	13 704	113 588
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	152 059	153 566

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

Aktywa z tytułu umowy:

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	110 528	160 298
Korekta bilansu otwarcia	–	(10 812)
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	110 528	149 486
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	26 901	31 498
łącznie korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(15 053)	(6 267)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	2 497	407
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(111 731)	(64 596)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>13 142</b>	<b>110 528</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	190 963	181 727
Korekta bilansu otwarcia	–	875
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	190 963	182 602
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	10 919	97 243
Zmiana stanu zaliczek	(7 432)	(55 893)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	18 266	(5 085)
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(29 187)	(27 904)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>183 529</b>	<b>190 963</b>

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

## 9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

### 9.1.1. Projekt Jaworzno

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

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

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

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

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

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

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

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

W związku z wypłatami gwarancji dokonаныmi przez gwarantów oraz wejściem w życie ugody jednostka dominująca ujęła zobowiązania z tytułu zrealizowanych gwarancji w łącznej wartości 240 milionów złotych, co miało wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

### Zasady rozliczania Projektu Jaworzno

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji), której RAFAKO S.A. podzleciła około 89% zakresu prac Projektu; pozostałe 11% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 549,8 miliona złotych; w tym zaprojektowanie tzw. Wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie realizowana była w latach 2015 – 2017.

RAFAKO S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmowane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji – ta część jest prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO.

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

### 9.1.2. Projekt Wilno

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

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

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

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

Istotne postanowienia ugody obejmują:

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



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

W związku z faktem, iż w 2022 roku Spółka, stosując zasadę ostrożnej wyceny, w wyniku finansowym ujęła rezerwę na potencjalny negatywny dla Spółki wynik ugody w wysokości 15 milionów EUR, podpisana ugoda nie pogorszy wyników jednostkowych ani skonsolidowanych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

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

W dniu 31 marca 2022 roku w ramach mediacji prowadzonej przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do podpisania przez strony ugody oraz związanego z nią aneksu do umowy. Istotne postanowienia ugody i aneksu obejmują:

1. Zmianę harmonogramów realizacji zadania inwestycyjnego, w tym zmianę terminu, do którego nastąpi podpisanie protokołu odbioru końcowego dla kompletnego obiektu, który został określony jako dzień 30 czerwca 2023 roku;
2. Powierzenie RAFAKO S.A. przez JSW KOKS S.A. wykonania robót dodatkowych, związanych z realizacją kompletnego obiektu;
3. Powierzenie RAFAKO S.A. przez JSW KOKS S.A.– niezależnie od robót dodatkowych -wykonania zadań dodatkowych, związanych technicznie i technologicznie z realizacją kompletnego obiektu, wykraczających jednak poza zakres umówionego wcześniej kompletnego obiektu, które będą przedmiotem odrębnego od odbioru końcowego dla kompletnego obiektu, odbioru końcowego;
4. Zapłatę przez JSW KOKS S.A. na rzecz RAFAKO S.A., na zasadach i terminach określonych w dokumentacji ugodowej, kwoty około 29 966 tysięcy złotych netto;
5. Zobowiązanie RAFAKO S.A., w ramach ustępstw ugodowych, do wykonania na rzecz JSW KOKS S.A. świadczeń, określonych w dokumentacji ugodowej, innych niż roboty dodatkowe i zadania dodatkowe, w ramach wynagrodzenia RAFAKO S.A. z umowy określonego dokumentacją ugodową;
6. Podwyższenie wynagrodzenia RAFAKO S.A. z umowy, w związku z okolicznościami z punktów powyżej, do sumarycznej kwoty 447 396 525,61 złotych netto, tj. o kwotę 150 596 tysięcy złotych netto, która to kwota podwyższenia obejmuje:
  - i. wynagrodzenie za roboty dodatkowe w kwocie 20 450 tysięcy złotych netto;
  - ii. wynagrodzenie za zadania dodatkowe w kwocie 100 180 tysięcy złotych netto;
  - iii. kwotę, o której mowa w punkcie 4. powyżej;
7. Uzgodnienie, że w przypadku gdy (łącznie): RAFAKO S.A. ukończy w terminie wynikającym z dokumentacji ugodowej budowę kompletnego obiektu, oraz ukończy w terminach wynikających z aneksu roboty dodatkowe i zadania dodatkowe, a także dojdzie do zakończenia z powodzeniem tzw. procesu inwestorskiego RAFAKO S.A., przy uzgodnieniu z przynajmniej jedną stroną listu intencyjnego, którego stroną jest JSW KOKS S.A., JSW KOKS S.A. nie będzie dochodzić od RAFAKO S.A. spornych pomiędzy stronami umowy kar umownych za okres sprzed zawarcia ugody – przy czym, w przypadku gdy nie zaistnieją łącznie w/w zdarzenia, nie pozbawia to RAFAKO możliwości kwestionowania tych kar.

W dniu 5 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie i wykonanie ugody i aneksu, a także zaciągnięcie przez RAFAKO wynikających z ugody i aneksu zobowiązań.

W dniu 29 lipca 2022 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia ugody z JSW KOKS S.A. dotyczącej umowy oraz związanego z nią aneksu.

Zarząd RAFAKO S.A. wskazuje, iż ze zgodnych analiz RAFAKO S.A. i JSW KOKS S.A. wynika, iż postanowienie uprawomocniło się w dniu 26 sierpnia 2022 roku.

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

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

Aktualnie trwają negocjacje związane z podpisaniem aneksu nr 7 (ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zakresu prac dodatkowych zwiększających wartość kontraktu). W tym celu prowadzone są mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty**

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

W dniu 15 lutego 2019 roku jednostka dominująca 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 RAFAKO S.A. 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 jednostki dominującej.

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

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

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

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

1. uzgodnienia, że realizacja umowy Goleniów-Płoty zakończyła się z dniem 15 grudnia 2020 roku;
2. uzgodnienia, że realizacja umowy Kędzierzyn zakończyła się z dniem 15 grudnia 2020 roku;
3. potwierdzenia, że wykonawca z umowy Goleniów-Płoty i wykonawca z umowy Kędzierzyn, był uprawniony do otrzymania dotychczas zapłaconego przez GAZ-SYSTEM wynagrodzenia z tych umów;

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

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

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

#### **9.1.5. Projekt Lombok**

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

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

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

Uzgodniony został i jest w trakcie podpisywania przez strony aneks numer 6 oraz porozumienie dotyczące zmiany warunków płatności ( przyspieszenie płatności dla lidera konsorcjum PT ReKayasa Industri).

W trakcie negocjacji i uzgodnień jest także aneks nr 7 dotyczący zmiany terminów w realizacji, które będą uwzględniały wpływ pandemii COVID19 na harmonogram.

## 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 segmenty operacyjne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

#### 10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 521	14 218	8 858
Przychody netto ze sprzedaży usług	171 231	376 671	235 565
- w tym od jednostek powiązanych	69	312	187
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	1 216	2 370	1 247
Koszty kar umownych*	-	(7 098)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(5 107)	734	1 194
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>171 861</b>	<b>386 895</b>	<b>246 864</b>
- w tym od jednostek powiązanych	69	312	187
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 923	4 112	1 662
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 923</b>	<b>4 112</b>	<b>1 662</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto, razem</b>	<b>173 784</b>	<b>391 007</b>	<b>248 526</b>
- w tym od jednostek powiązanych	69	312	187

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 Grupa zanotowała 173 784 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 74 742 tysiące złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2022 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2022 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się jednostka dominująca.

**10.1.2. Geograficzne obszary działalności**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	136 314	361 891	199 125
- w tym od jednostek powiązanych	69	312	187
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	37 470	29 116	49 401
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>173 784</b>	<b>391 007</b>	<b>248 526</b>
- w tym od jednostek powiązanych	69	312	187

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 25 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Tauron Wytwarzanie S.A.	31,1%	54 072
JSW KOKS S.A.	20,0%	34 743
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	10,4%	18 141
Pozostali kontrahenci	38,5%	66 827
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>173 784</b>

### 10.1.3. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku lub  
na dzień 30 czerwca 2023 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	139 931	19 409	12 111	171 451	2 333	173 784
Sprzedaż między segmentami	78	–	7 434	7 512	(7 512)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>140 009</b>	<b>19 409</b>	<b>19 545</b>	<b>178 963</b>	<b>(5 179)</b>	<b>173 784</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(124 381)	(878)	(17 119)	(142 378)	8 741	(133 637)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	15 628	18 531	2 426	36 585	3 562	40 147
Pozostałe przychody (koszty)	(233 107)	(7 658)	(5 532)	(246 297)	(7 657)	(253 954)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(217 479)	10 873	(3 106)	(209 712)	(4 095)	(213 807)
Przychody (koszty) finansowe	(18 965)	–	265	(18 700)	884	(17 816)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(236 444)	10 873	(2 841)	(228 412)	(3 211)	(231 623)
Podatek dochodowy	(569)	–	(42)	(611)	(381)	(992)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(237 013)</b>	<b>10 873</b>	<b>(2 883)</b>	<b>(229 023)</b>	<b>(3 592)</b>	<b>(232 615)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	3 541	–	314	3 855	70	3 925
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2023 roku</b>						
Aktywa segmentu	422 790	27 397	45 254	495 441	(30 042)	465 399
Zobowiązania segmentu	861 683	39 854	17 524	919 061	(14 359)	904 702
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	5 872	–	113	5 985	(423)	5 562

<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku lub na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	253 145	(12 610)	18 029	258 564	(10 038)	248 526
Sprzedaż między segmentami	251	–	14 399	14 650	(14 650)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>253 396</b>	<b>(12 610)</b>	<b>32 428</b>	<b>273 214</b>	<b>(24 688)</b>	<b>248 526</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(187 955)	(394)	(24 865)	(213 214)	23 340	(189 874)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	65 441	(13 004)	7 563	60 000	(1 348)	58 652
Pozostałe przychody (koszty)	(10 332)	867	(3 450)	(12 915)	(14 813)	(27 728)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 109	(12 137)	4 113	47 085	(16 161)	30 924
Przychody (koszty) finansowe	5 418	–	(89)	5 329	274	5 603
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 527	(12 137)	4 024	52 414	(15 887)	36 527
Podatek dochodowy	4 297	–	(120)	4 177	150	4 327
Zysk (strata) netto segmentu	<b>64 824</b>	<b>(12 137)</b>	<b>3 904</b>	<b>56 591</b>	<b>(15 737)</b>	<b>40 854</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	4 109	–	357	4 466	170	4 636
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>						
Aktywa segmentu	488 635	123 813	52 526	664 974	(68 880)	596 094
Zobowiązania segmentu	691 990	59 253	25 875	777 118	(67 183)	709 935
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia						
Nakłady inwestycyjne	1 447	–	513	1 960	–	1 960



**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>						
Polska	108 842	19 409	15 404	143 655	(7 341)	136 314
Unia Europejska	30 375	–	3 401	33 776	–	33 776
Pozostałe kraje	792	–	740	1 532	2 162	3 694
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>140 009</b>	<b>19 409</b>	<b>19 545</b>	<b>178 963</b>	<b>(5 179)</b>	<b>173 784</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	132 401	19 409	17 393	169 203	(5 179)	164 024
Umowy długoterminowe	7 608	–	2 152	9 760	–	9 760
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>140 009</b>	<b>19 409</b>	<b>19 545</b>	<b>178 963</b>	<b>(5 179)</b>	<b>173 784</b>
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku</b>						
<b>Region</b>						
Polska	209 191	(12 610)	28 076	224 657	(23 972)	200 685
Unia Europejska	39 001	–	403	39 404	–	39 404
Pozostałe kraje	5 204	–	3 949	9 153	(716)	8 437
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>253 396</b>	<b>(12 610)</b>	<b>32 428</b>	<b>273 214</b>	<b>(24 688)</b>	<b>248 526</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	190 891	(12 610)	30 230	208 511	(24 688)	183 823
Umowy długoterminowe	62 505	–	2 198	64 703	–	64 703
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>253 396</b>	<b>(12 610)</b>	<b>32 428</b>	<b>273 214</b>	<b>(24 688)</b>	<b>248 526</b>

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

Nazwa asortymentu	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Bloki energetyczne i kotły	45 313	68 380	78 033
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	54 072	111 424	79 131
Urządzenia ochrony powietrza	959	38 423	21 898
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	34 054	96 028	34 057
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	19 228	(9 955)	(12 588)
Budownictwo	11 062	52 202	30 529
Pozostałe przychody	9 096	34 505	17 466
<b>Razem</b>	<b>173 784</b>	<b>391 007</b>	<b>248 526</b>

## 10.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wyniósł 133 637 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 40 147 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 6 055 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 6 miesięcy 2023 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 7 818 tysięcy złotych (30 czerwca 2022 roku: 1 273 tysiące złotych), który dotyczył przede wszystkim rozwiązania odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności. Na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały także wpływ otrzymane kary umowne i odszkodowania w kwocie 882 tysiące złotych.

W okresie 6 miesięcy 2023 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ ujęcie kosztów z tytułu zobowiązania wobec gwarantów związane z wypłatą kwoty żądania dot. realizacji projektu Jaworzno, co zostało szerzej opisane w nocie 9.1.1. w kwocie 232 656 tysięcy złotych. Na wartość pozostałych kosztów operacyjnych wpływ miały także poniesione koszty kar umownych w kwocie 4 296 tysięcy złotych oraz koszty z tytułu umorzenia należności związane z zawarciem umowy z klientem jednostki dominującej w łącznej kwocie 5 580 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 6 miesięcy 2023 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 026 tysięcy złotych (30 czerwca 2022 roku: 286 tysięcy złotych).

Na poziom kosztów finansowych w okresie 6 miesięcy 2023 roku miały wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 17 591 tysięcy złotych (30 czerwca 2022: 2 414 tysięcy złotych).

### 10.3. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(143)	3 719
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(143)	3 719
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(849)	608
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(9 319)	1 471
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	8 470	(863)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(992)</b>	<b>4 327</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	275	(375)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	275	(375)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>275</b>	<b>(375)</b>

#### Odroczone podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2023 roku

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 89 912 tysięcy złotych.

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(6 965)	(8 929)	1 964	972
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 026	1 858	169	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	16 494	15 675	818	1 457
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	47 326	24 408	22 918	(1 455)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 104	3 140	(36)	77
- od rezerw bilansowych	15 812	20 968	(5 156)	(3 543)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(2 108)	29 008	(31 116)	6 103
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	970	637	334	(231)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	9 324	10 136	(811)	-
- pozostałe	3 666	1 791	1 873	(2 284)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			(9 319)	1 471
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			275	(375)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(89 912)	(98 382)	8 470	(863)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			<b>(573)</b>	<b>233</b>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>(264)</b>	<b>309</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	309		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	264	-		

#### 10.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku w kwocie 38 919 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenie stanu należności handlowych w kwocie 39 792 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 543 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 1 022 tysiące złotych,
- zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (2 044) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie (394) tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku został zamieszczony w nocie 10.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 123 458 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(14 864) tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	4 104 tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie	(88 176) tysięcy złotych,
– zmniejszenie stanu rezerw na koszty poręczeń/odpowiedzialności solidarnej w kwocie	(5 581) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 043) tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji oraz kar umownych w kwocie	234 373 tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	(5 355) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 89 952 tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów	97 386 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(7 434) tysiące złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (31 364) tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	(38 856) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	8 142 tysiące złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	(650) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 5 861 tysięcy złotych wynikała głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 710 tysięcy złotych oraz zakupu wartości niematerialnych w kwocie 151 tysięcy złotych.

#### 10.5. Wartości niematerialne

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 814</b>	<b>1</b>	<b>230</b>	<b>3 285</b>
Nabycia	–	–	–	151	151
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaz	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(409)	(1)	–	(410)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywów	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 30 czerwca 2023</b>	<b>240</b>	<b>2 405</b>	<b>–</b>	<b>381</b>	<b>3 026</b>

\* stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.2

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>240</b>	<b>3 824</b>	<b>2</b>	–	<b>4 066</b>
Nabycia	–	34	–	117	151
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	37	–	(37)	–
Likwidacja/sprzedaż	(376)	–	–	–	(376)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(575)	(1)	–	(576)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	376	–	–	–	376
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 30 czerwca 2022</b>	<b>240</b>	<b>3 320</b>	<b>1</b>	<b>80</b>	<b>3 641</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wartość firmy nie uległa zmianie i na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 240 tysięcy złotych.

### 10.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>8 602</b>	<b>70 201</b>	<b>24 543</b>	<b>2 009</b>	<b>184</b>	<b>429</b>	<b>105 968</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	81	43	95	233	–	(452)	–
Nabycia	–	–	19	1	9	5 377	5 406
Likwidacja/sprzedaż	(43)	(829)	(2 257)	(816)	–	–	(3 945)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(3)	(4)	4	–	(3)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 204)	(1 546)	(324)	(36)	–	(3 110)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	(280)	–	–	–	(280)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	107	(107)	2 248	822	–	–	3 070
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2023 roku *</b>	<b>8 747</b>	<b>68 104</b>	<b>22 819</b>	<b>1 921</b>	<b>161</b>	<b>5 354</b>	<b>107 106</b>

\*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 10.19.1

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>16 904</b>	<b>72 724</b>	<b>28 601</b>	<b>1 376</b>	<b>176</b>	<b>194</b>	<b>119 975</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	86	138	–	–	(224)	–
Nabycia	–	44	7	539	89	664	1 343
Likwidacja/sprzedaż	(938)	(4 274)	(862)	(58)	(1)	–	(6 133)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	1	2	(9)	–	(6)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 423)	(1 676)	(239)	(46)	–	(3 384)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	8	–	–	–	8
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	933	4 189	784	625	–	–	6 531
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>16 899</b>	<b>71 346</b>	<b>27 008</b>	<b>2 245</b>	<b>209</b>	<b>634</b>	<b>118 341</b>



### 10.7. Utrata wartości aktywów

Test na dzień 30 czerwca 2023 roku przeprowadzono w oparciu o metodykę przeprowadzania wyceny wartości odzyskiwalnej zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Wycena została wykonana metodą zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF). Prognozowany przepływ przyjęty do wartości rezydualnej został wyliczony w oparciu o NOPLAT (zysk operacyjny po opodatkowaniu – Net Operating Profit Less Adjusted Taxes) oraz skorygowane założenia w zakresie nakładów inwestycyjnych i amortyzacji oraz nakładów na kapitał obrotowy.

Prognoza finansowa bazuje na budżecie spółki RAFAKO S.A. związanym z datą wyceny, tj. 30 czerwca 2023 roku.

Przedmiotowy ośrodek generujący przepływy pieniężne (OGPP) posiada ewidentnie daleko posuniętą specyfikę, wyróżniającą się głównie cechami takimi jak:

- a) brak z założenia ustabilizowanych relacji pomiędzy sferą przychodów i kosztów, co wynika stąd, że działalność OGPP polega w istotnej sferze na realizacji dużych inwestycji, obejmujących znaczący zakres prac budowlano-montażowych [realizowanych najczęściej przez podwykonawców], których okres realizacji często przekracza jeden okres obrotowy, a w tych warunkach duża część kosztów i przychodów w sensie księgowym jest rozłożona w czasie niewspółmiernie, co powoduje, że roczne księgowo wyniki finansowe nie mogą być zawsze traktowane jako miarodajne i reprezentatywne dla kolejnych lat;
- b) funkcjonowanie OGPP w warunkach układu restrukturyzacyjnego, powodującego występowanie w saldach wynikowych rachunku zysków i strat pozycji, które trudno byłoby wiązać z operacyjnym charakterem standardowego zakresu działalności Ośrodka.

Powyższe wskazywało na uzasadnione zastosowanie korekt w następującym zakresie:

W kontekście identyfikacji miarodajnej wartości wyniku finansowego w kategorii NOPLAT:

- utożsamiono podstawę do kalkulacji NOPLAT [EBIT] nie z księgowym wynikiem operacyjnym, ale z księgowym wynikiem na sprzedaży, ponieważ wykazywane tak w okresie analizy ex post jak i prognozy salda klasyfikowane jako pozostałe przychody i koszty operacyjne reprezentowały zbyt odstające od siebie co roku wielkości, będąc ewidentnie rezultatem zdarzeń o charakterze incydentalnym, a zatem zostały te pozycje ostatecznie uznane za niereprezentatywne dla potrzeb omawianej wyceny;
- zastosowano dla okresu prognozy stawkę podatkową 19% (według kryterium podatku liniowego CIT), co związane jest z wymową standardu MSR 36;
- odnośnie efektów prognozy finansowej w postaci rachunku przepływów pieniężnych w zakresie kalkulacji cykli rotacji, wskaźnika dynamiki kapitału obrotowego (iloraz zmiany kapitału obrotowego do zmiany przychodów ze sprzedaży) uwzględnione zostały w szczególności korekty zobowiązań krótkoterminowych o salda związane z układem restrukturyzacyjnym.

Wartość rezydualna została oparta na koncepcji Exit Value (wartość wyjścia inwestora z inwestycji w aktywa generujące przepływy pieniężne). Model ten polega na zastosowaniu w formie wartości rezydualnej wyniku wyceny biznesu na kanwie metod mnożnikowych, przy oczywistym uwzględnieniu samych mnożników według ich wartości obecnej (dostępnych na dzień wyceny) oraz podstawy mnożników ukształtowanych przez prognozę finansową. Mnożniki do opisywanego modelu pochodziły z serwisu Damodaran Online i obejmowały wskaźniki dla skojarzonego segmentu gospodarczego dla spółek europejskich.

Podstawowe tezy dotyczące wyliczenia kosztu kapitału wskazują, iż:

- przy uwzględnieniu, że na koszt kapitału składa się koszt kapitału własnego oraz uśredniony koszt kapitałów obcych oraz że średni koszt kapitału reprezentujący stopę dyskontową jest określany na podstawie formuły WACC, z założenia wynika, że nie sposób jest dla potrzeb wyceny dokonywać szacowania tego kosztu w postaci stałej, niezmienniej dla okresu dyskontowania, chociażby z uwagi na zmianę wskaźnika zadłużenia, a zatem zmianę parytetu dwóch wielkości procentowych;
- ponadto w okolicznościach kształtujących rzeczywistość otoczenia ekonomicznego biznesu w roku 2023 i latach dalszych nie do utrzymania byłaby teza o stałości założeń co do wielkości składających się na poszczególne stopy procentowe, chociażby oprocentowania obligacji skarbowych, a tym samym kredytów.

Ostatecznie w zakresie głównych kryteriów przyjęto następujące założenia bazowe:

- koszt kapitału własnego został ustalony na podstawie modelu CAPM [Capital Assets Pricing Model], który stanowi powszechnie stosowaną platformę szacowania tego rodzaju zmiennych.

- w modelu CAPM szacunek kosztu kapitału własnego oparty jest na trzech parametrach:
  - stopie inwestycji wolnych od ryzyka utożsamianych z oprocentowaniem długoterminowych obligacji skarbowych na dzień wyceny, wyliczono go jako średnią dla czterech typów obligacji o najdłuższych okresach wykupu, uzyskując 5,65% p.a;
  - ryzyku kraju (Polska dla roku 2022), analizowanym według kilku różnych źródeł (Damodaran Online, IESE Business School (prof. Pablo Fernandez), dane serwisów Advisor Channel i Market-Risk-Premia.com, przyjmując ostatecznie jako bazowy, wskaźnik 6,28%;
  - wskaźniku beta reprezentującego ryzyko branżowe, według standardu „Unlevered beta corrected for cash” dla skojarzonego segmentu branżowego Engineering/Construction dla spółek europejskich, którego wartość bazowa wynosiła 0,80.

Z uwagi na zasadę uwzględniania ryzyka specyficznego korporacyjnego, przyjęto ostatecznie wartość wskaźnika beta w wysokości 1,36.

Obliczona stopa procentowa reprezentująca koszt kapitału własnego dla roku wyjściowego (2023) wyniosła 14,20%.

Biorąc pod uwagę zakładany spadek inflacji w analizie uwzględniono spadek kosztu kapitału własnego OGPP w latach prognozy z wartości 14,20% (2023) do 12,33% (2026). Spadek ten był efektem jedynie zakładanej redukcji oprocentowania obligacji skarbowych. Podane wartości należy traktować jako nominalne.

Koszt kapitału obcego ustalono nominalnie dla roku 2023 na 8,73% p.a., biorąc pod uwagę bazę (WIBOR 1m oraz marżę). W związku z zakładaną redukcją stóp procentowych w okresie prognozy koszt kapitału obcego obniżył się od 8,73% p.a. (2023) do 7,01% p.a. (2026).

Parytet udziałowy kapitału własnego i obcego został oszacowany dla każdego okresu obrotowego prognozy na podstawie wskaźnika zadłużenia, przy czym wskaźnik ten został oparty na algorytmie szacowania kapitału zainwestowanego, odniesionego do prognozy bilansu. Ostatecznie stopy dyskontowe wzorowane na formule WACC dla potrzeb wyceny kształtowały się w wysokości od 7,07% (2023) do 6,80% (2026).

Test ten został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe uwzględniające pozytywne zakończenie procesu pozyskania inwestora. Zważywszy na okoliczności opisane w nocie 2 dotyczącej istotnej niepewności kontynuacji działalności założenia te są obarczone istotną niepewnością.

Test nie wykazał konieczności tworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów spółki Rafako S.A. na dzień wyceny, tj. 30 czerwca 2023 roku, ponieważ wysokość wyceny metodą DCF zwróciła wynik istotnie wyższy od wartości bilansowej aktywów, tu głównie rozumianych jako aktywa trwałe.

#### 10.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	5 985	1 960
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 721	4 240

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

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

### 10.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 139 tysięcy złotych (31 grudnia 2022: 211 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	–
budynki i budowle	–	–
urządzenia techniczne i maszyny	29	29
środki transportu	110	182
	<b>139</b>	<b>211</b>
	<b>139</b>	<b>211</b>

### 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:

	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2023
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2023	30.06.2023
<b>Klasa aktywów bazowych</b>			
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	382	1 723	50
Maszyny i urządzenia	488	1 494	251
Środki transportu	1 262	1 046	93
Wartości niematerialne	29	85	11
<b>Razem</b>	<b>2 161</b>	<b>4 348</b>	<b>405</b>
	<b>2 161</b>	<b>4 348</b>	<b>405</b>
<b>Klasa aktywów bazowych</b>			
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2022	31.12.2022
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	432	2 884	594
Maszyny i urządzenia	733	1 243	57
Środki transportu	1 527	1 205	325
Pozostałe	–	–	–
Wartości niematerialne	40	74	23
<b>Razem</b>	<b>2 732</b>	<b>5 406</b>	<b>999</b>
	<b>2 732</b>	<b>5 406</b>	<b>999</b>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2022
	30 czerwca 2022	30 czerwca 2022	
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	906	2 815	307
Maszyny i urządzenia	910	1 437	249
Środki transportu	1 040	1 300	110
Wartości niematerialne	52	63	11
<b>Razem</b>	<b>2 908</b>	<b>5 615</b>	<b>677</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 2022 roku Grupa nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku Grupa nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umów leasingowych i wynosi od 12 miesięcy do 10 lat. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

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

	30 czerwca 2023		31 grudnia 2022	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	907	606	1 027	906
W okresie od 1 do 5 lat	1 469	1 167	1 668	1 388
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>2 376</b>	<b>1 773</b>	<b>2 695</b>	<b>2 294</b>
Minus koszty finansowe	(603)	-	(401)	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>1 773</b>	<b>1 773</b>	<b>2 294</b>	<b>2 294</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	606	606	906	906
Zobowiązania długoterminowe	1 167	1 167	1 388	1 388

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 126 tysięcy złotych.

Grupa nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Leasing krótkoterminowy	1 076	1 922
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 076</b>	<b>1 922</b>

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

#### 10.11. Pozostałe należności długoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje	4 135	4 527
Pozostałe należności finansowe	39 930	15 027
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(1 641)	(455)
<b>Należności finansowe długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>42 424</b>	<b>19 208</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	723	1 031
Inne należności niefinansowe	45	136
<b>Należności niefinansowe długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>768</b>	<b>1 167</b>
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>43 192</b>	<b>20 375</b>

#### 10.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	-	-
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
<b>Akcje/udziały w pozostałych jednostkach*</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Lokaty długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-
<b>Inne aktywa finansowe długoterminowe razem</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>

\*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.3

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

### 10.13. Zapasy

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):	13 766	14 737
Według ceny nabycia	30 104	31 266
Według wartości netto możliwej do uzyskania	13 766	14 737
Towary:	–	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>13 766</b>	<b>14 737</b>

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

### 10.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:		
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji	(27 822)	(27 822)
Należności z tytułu udzielonych poręczeń	27	–
Lokaty krótkoterminowe	13 259	15 698
	<b>13 286</b>	<b>15 698</b>

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 10.14.1

#### 10.14.1. Obligacje

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

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

### 10.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022
Środki pieniężne w banku i w kasie	46 369	78 833	69 756
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	73 689	44 037	61
	<b>120 058</b>	<b>122 870</b>	<b>69 817</b>

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiada lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy w kwocie 73 689 tysięcy złotych, w tym lokaty o wartości 45 040 tysięcy złotych to środki pieniężne pozyskane przez jednostkę dominującą w ramach pomocy publicznej i mogą być wykorzystane tylko na zabezpieczenie finansowania nowych kontraktów.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku środki pieniężne o wartości 26,6 mln złotych (31 grudnia 2022 roku: 16,5 mln złotych) będące środkami pieniężnymi jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. w restrukturyzacji przeznaczonymi na realizację kontraktu Jaworzno, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej RAFAKO mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi kontrakt Jaworzno.

Ponadto, Grupa posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Grupa może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 30 czerwca 2023 roku kwota ta wynosiła 1 067 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania, które objęte są blokadą na rachunku bankowych w kwocie 800 tysięcy złotych.

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

#### 10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	174 465	198 353
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(121 441)	(81 916)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>53 024</b>	<b>116 437</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	9	317
Kaucje	45 440	43 004
Należności sporne dochodzone na drodze sądowej*	2 210	18 718
Inne należności finansowe	1 591	1 785
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(5 877)	(20 440)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>96 397</b>	<b>159 821</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	83 569	84 591
Należności budżetowe	4 108	4 651
Rozliczenia międzyokresowe	9 117	6 023
Inne należności niefinansowe	29 053	28 862
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(74 648)	(74 308)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>51 199</b>	<b>49 819</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>147 596</b>	<b>209 640</b>

\* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku w kwocie 53 024 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	32 602	66 469
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	20 422	49 968
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>53 024</b>	<b>116 437</b>

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku w kwocie 45 440 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 11 866 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 8 331 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu części kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 565 tysięcy złotych oraz z zwrotu części kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. modernizacji instalacji odsiarczania spalin w kwocie 622 tysiące złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiły 83 569 tysięcy 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.

#### **10.17. Udzielone pożyczki**

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji (dawniej PBG oil and gas Sp. z o.o.) w łącznej kwocie 11 114 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.



### 10.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(16 529)	(17 698)	(17 698)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(10)	(3 524)	(664)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	4 390	–
Odpisy wykorzystane	202	303	214
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(16 337)</b>	<b>(16 529)</b>	<b>(18 148)</b>

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

- odpisy aktualizujące z tytułu szacowanych strat kredytowych należności handlowych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(82 371)	(57 906)	(57 906)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(47 608)	(27 024)	(4 729)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	2 501	1 668	122
Odpisy wykorzystane	4 396	891	131
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(123 082)</b>	<b>(82 371)</b>	<b>(62 382)</b>

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 spłatalnością.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 czerwca 2023 roku i datę porównywalną następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>30 czerwca 2023 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	13 704	68 687	917	46 369	892	889	44 106	175 564
Odpis aktualizujący	(562)	(6 116)	(39)	(46 290)	(528)	(867)	(39 209)	(93 611)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	–	27 752	1 137	2 165	7 815	5 452	8 118	52 439
Odpis aktualizujący	–	(8 879)	(42)	(1 802)	(7 771)	(3 421)	(8 118)	(30 033)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(562)</b>	<b>(14 995)</b>	<b>(81)</b>	<b>(48 092)</b>	<b>(8 299)</b>	<b>(4 288)</b>	<b>(47 327)</b>	<b>(123 644)</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
stanowią jego integralną część

**Należności z tytułu  
dostaw i usług**

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

	Aktywa z tytułu umowy	Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	Razem
<b>30 czerwca 2022 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	127 392	80 044	8 553	2 674	1 300	7 882	40 468	268 313
Odpis aktualizujący	(3 416)	(1 202)	(358)	(545)	(1 189)	(6 786)	(34 287)	(47 783)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	–	47 880	2 063	2 060	5 358	128	1 315	58 804
Odpis aktualizujący	–	(9 629)	(51)	(1 623)	(5 215)	(121)	(1 314)	(17 953)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(3 416)</b>	<b>(10 831)</b>	<b>(409)</b>	<b>(2 168)</b>	<b>(6 404)</b>	<b>(6 907)</b>	<b>(35 601)</b>	<b>(65 736)</b>

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Stan na początek okresu	(3 060)	(3 467)	(3 467)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(303)	(49)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	2 498	–	100
Odpisy wykorzystane	–	710	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(562)</b>	<b>(3 060)</b>	<b>(3 416)</b>

- odpisy aktualizujące z tytułu szacowanych strat kredytowych pozostałych należności finansowych\*

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(94 955)	(107 853)	(107 853)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(2 398)	(9 462)	(1 826)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(2 398)	(9 462)	(1 826)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	319	1 220	1 152
- 12-miesięczne oczekiwane straty	319	1 220	1 152
Odpisy wykorzystane	16 509	21 140	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	16 509	21 140	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(80 525)</b>	<b>(94 955)</b>	<b>(108 527)</b>

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(8 227)	(14 859)	(14 859)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(281)	(1 399)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	6 351	-
Odpisy wykorzystane	2	1 680	2 181
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(8 506)</b>	<b>(8 227)</b>	<b>(12 678)</b>

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach\*

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(5 153)	(5 153)	(5 153)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(6)	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(5 159)</b>	<b>(5 153)</b>	<b>(5 153)</b>

\* 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 Grupy

### 10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość środków trwałych stanowiących 96 183 tysiące złotych zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw). Ponadto, budynki i budowle o wartości 1 058 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań jednostki zależnej.

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	70 575	71 514
grunty	8 229	8 229
budynki i budowle	62 346	63 285
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	26 666	27 887
urządzenia techniczne i maszyny	24 116	26 053
środki transportu	2 550	1 834
	<b>97 241</b>	<b>99 401</b>

\* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 139 tysięcy złotych (31 grudnia 2022: 211 tysięcy złotych)

### 10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartości niematerialne o wartości 2 250 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2022: 2 611 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

### 10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

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

### 10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 czerwca 2023 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 28 020 tysięcy złotych (31 grudnia 2022: 28 902 tysiące złotych) zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastawy na udziałach w E003B7 sp. z o.o. w restrukturyzacji).

#### 10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 czerwca 2023 roku zapasy o wartości 13 553 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. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

#### 10.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 9 495 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2022 roku: 2 328 tysięcy złotych).

#### 10.20. Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy 2023 roku zakończonym 30 czerwca 2023 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 1 609 tysięcy złotych.

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

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

#### 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2023 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał ten wyniósł 0,00 złotych.

#### 10.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(232 615)	40 854
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>(231 324)</b>	<b>39 900</b>
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	<b>160 880 445</b>	<b>160 880 445</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(1,45)	0,25
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(1,45)	0,25

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

#### 10.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>115 857</b>	<b>138 291</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	1 755
Pozostałe zobowiązania*	115 857	136 536
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>5 916</b>	<b>6 215</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	521	526
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 395	5 689
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>121 773</b>	<b>144 506</b>

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

### 10.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Na dzień 1 stycznia	18 572	22 227
Koszty odsetek	620	794
Koszty bieżącego zatrudnienia	165	333
Koszty przeszłego zatrudnienia (Zyski)/straty aktuariálne	–	–
Koszty wypłaconych świadczeń	1 452	(3 398)
	(510)	(1 384)
<b>Koniec okresu</b>	<b>20 299</b>	<b>18 572</b>
Rezerwy długoterminowe	18 299	17 138
Rezerwy krótkoterminowe	2 000	1 434

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

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

\* przewidywany wskaźnik inflacji został uwzględniony w szacowanej stopie wzrostu wynagrodzeń

\*\*10% w 2023 oraz 4,5% w kolejnych latach

### 10.27. Rezerwy długoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	16 746	17 670
Rezerwa na straty z tytułu umów	–	6 830
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	5 990	5 888
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	8 379	7 730
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	4 010	3 611
	<b>35 125</b>	<b>41 729</b>
	<b>35 125</b>	<b>41 729</b>

**10.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 198	85 858
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	140	30
Kwoty zatrzymane (kaucje)	397	433
Inne zobowiązania finansowe*	260 637	106 228
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>345 372</b>	<b>192 549</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	7 121	3 012
Rozliczenia międzyokresowe	50	2 469
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 585	18 334
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	3	7 347
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	5 281	11 283
Inne zobowiązania niefinansowe	14 521	8 782
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>44 561</b>	<b>51 227</b>
	<b>389 933</b>	<b>243 776</b>

\* na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów jednostki dominującej na rzecz poddostawców w kwocie 0,00 złotych (31 grudnia 2022 roku: 88 176 tysięcy złotych) oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kar umownych oraz zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych

**10.29. Rezerwy krótkoterminowe**

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	6 089	44 021
Rezerwa na straty z tytułu umów	15 651	679
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	710	403
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	994	738
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	476	1 535
Rezerwa na sprawy sporne	6 699	6 693
Pozostałe rezerwy	939	797
	<b>31 558</b>	<b>54 866</b>

**11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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



## 12. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 30 czerwca 2023	Wartość bilansowa 31 grudnia 2022
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>272 139</b>	<b>317 597</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	91 217	131 009
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	9	317
Pozostałe należności finansowe*	47 596	47 703
Lokaty krótkoterminowe	13 259	15 698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 058	122 870
	<b>273 515</b>	<b>318 973</b>
	<b>273 515</b>	<b>318 973</b>

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

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

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

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 30 czerwca 2023	Wartość bilansowa 31 grudnia 2022
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>521 856</b>	<b>390 034</b>
Kredyty i pożyczki	60 628	59 195
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	157 832	173 172
Pozostałe zobowiązania finansowe*	303 396	157 667
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>1 775</b>	<b>2 296</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 775	2 296
	<b>523 631</b>	<b>392 330</b>

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

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

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

30 czerwca 2023 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	–	–	<b>1 376</b>
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	1 376

31 grudnia 2022 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	–	–
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 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

### 14. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosi 79 896 tysięcy złotych.

#### 30 czerwca 2023

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa <i>(w tysiącach złotych)</i>
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	25 998
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	26 372
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	27 526
<b>100</b>				<b>100 000 000,00</b>		<b>79 896</b>

#### 31 grudnia 2022

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

## 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	
						30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
						PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	1 373	1 387	–	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	2 688	2 610	–	–

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2023****	50	50	–	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2023****	357	357	–	–
Bank Nowy S.A.	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku kredytowym na kwotę 0,6 mln złotych	PLN	WIBOR 3M + marża	31.08.2023	–	–	51	202

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku  
(w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Brak zabezpieczenia	subwencja	PLN	–	26.06.2023	–	–	–	145
						<b>55 132</b>	<b>53 559</b>	<b>5 496</b>	<b>5 636</b>

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

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

\*\*\* zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 20 września 2023 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 października 2023 roku, jednakże w związku z uprawomocnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

\*\*\*\* na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 20 września 2023 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 października 2023 roku.

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

## 16. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(439 303)	(205 362)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	60 628	59 195
Suma bilansowa	465 399	608 100
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(0,34)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(439 303)	(205 362)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	60 628	59 195
Leasing	1 773	2 294
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(7,04)</b>	<b>(3,34)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(213 807)	(58 988)
Amortyzacja	3 925	9 181
<b>EBITDA</b>	<b>(209 882)</b>	<b>(49 807)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	60 628	59 195
Leasing	1 773	2 294
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(1,23)</b>

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>7 509</b>	<b>19 813</b>	<b>3 011</b>	<b>61 691</b>	<b>403</b>	<b>7 347</b>	<b>4 580</b>	<b>696</b>
Utworzenie rezerwy	11 308	2 416	890	1 614	296	–	465	–
Rozwiązanie rezerwy	–	(1 241)	–	(38 529)	(90)	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(3 166)	(511)	(431)	(1 941)	–	(7 344)	(538)	(45)
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>15 651</b>	<b>20 477</b>	<b>3 470</b>	<b>22 835</b>	<b>609</b>	<b>3</b>	<b>4 507</b>	<b>651</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>13 517</b>	<b>22 227</b>	<b>2 946</b>	<b>74 016</b>	<b>556</b>	<b>7 418</b>	<b>4 141</b>	<b>698</b>
Korekta bilansu otwarcia	9 831	–	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku po korekcie</b>	<b>23 348</b>	<b>22 227</b>	<b>2 946</b>	<b>74 016</b>	<b>556</b>	<b>7 418</b>	<b>4 141</b>	<b>698</b>
Utworzenie rezerwy	1 468	574	1 448	4 993	442	–	1 120	–
Rozwiązanie rezerwy	(9 833)	(1 972)	(60)	(4 253)	(615)	(71)	–	(1)
Wykorzystanie rezerwy	(3 249)	(412)	(403)	(8 213)	–	–	(258)	–
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>11 734</b>	<b>20 417</b>	<b>3 931</b>	<b>66 543</b>	<b>383</b>	<b>7 347</b>	<b>5 003</b>	<b>697</b>



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

### 20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 140 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2023 roku oraz kolejnych latach nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:		
- od jednostek powiązanych	65 271	110 239
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	28 532	21 299
- od jednostek powiązanych	1 000	1 014
Akredytywy	-	-
	<b>93 803</b>	<b>131 738</b>

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:		
- na rzecz jednostek powiązanych	128 605	135 245
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 178 871	1 183 148
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	172 348	167 815
- na rzecz jednostek powiązanych	-	576
Akredytywy	-	-
	<b>1 479 824</b>	<b>1 486 208</b>

W okresie 6 miesięcy 2023 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 37 935 tysięcy złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych przez jednostkę dominującą w okresie 6 miesięcy 2023 roku stanowiła gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 214 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2023 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 166 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2023 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 6 384 tysiące złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu udzielonych gwarancji.

Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych na zlecenie jednostki dominującej, które wygasły w okresie 6 miesięcy 2023 roku była gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 767 tysięcy euro.

Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiły 1 178 871 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji, z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

## **22. Sprawy sporne, postępowania sądowe**

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

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

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

W odniesieniu do postępowań spornych tam opisywanych w notach 40.1, 40.2, 40.4, 40.7 postępowania te zostały zakończone. Sprawa sporna (arbitrażowa) opisywana w notce 40.5 pomiędzy jednostką dominującą a UAB VILNIAUS KOGENERACE JEGAINE (VKJ) zakończyła się zawarciem ugody, co zostało szerzej opisane w notce 33 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nową sprawą sporną jest postępowanie z powództwa Roberta Łukasika, który to powód zażądał od Spółki wykupu weksla na kwotę 5 270 490,97 złotych. W dniu 28 sierpnia 2023 roku wpłynął do RAFAKO S.A. sądowy nakaz zapłaty w tej sprawie, co do którego jednostka dominująca przygotowuje właściwy środek zaskarżenia, w którym zamierza zaskarżyć nakaz zapłaty w całości.

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

## **23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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

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

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

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

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

Maciej Stańczuk	- Prezes Zarządu
Przemysław Schmidt	- Członek Rady Nadzorczej Emitenta czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

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

Piotr Zimmerman	- Przewodniczący
Michał Sikorski	- Wiceprzewodniczący
Przemysław Schmidt	- Sekretarz (niezależny)
Zbigniew Dębski	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Kinga Banaszak-Filipiak	- Członek Rady Nadzorczej
Paweł Gricuk	- 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 Spółek wchodzących w skład Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 25.

#### **25. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

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

W okresie 6 miesięcy 2023 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2023</i>	<i>od 01.01.2022</i>
	<i>do 30.06.2023</i>	<i>do 30.06.2022</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	69	187
<b>RAZEM</b>	<b>69</b>	<b>187</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	55 452*	55 716*
<b>RAZEM</b>	<b>55 452</b>	<b>55 716</b>

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2023</i>	<i>od 01.01.2022</i>
	<i>do 30.06.2023</i>	<i>do 30.06.2022</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	665	309
<b>RAZEM</b>	<b>665</b>	<b>309</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
	<i>Zakup od:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	692	19
<b>RAZEM</b>	<b>692</b>	<b>19</b>

**26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Grupa nie publikowała prognoz na 2023 rok.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Nazwa spółki	Stan na 23.05.2023	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 21.09.2023
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

**29. Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy**

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

- a. Przerwanie łańcuchów dostaw materiałów budowlanych, elementów elektroniki, metali kolorowych (miedź do produkcji kabli) oraz stali. Dostępność materiałów budowlanych związana jest głównie z wydłużonymi okresami ich dostaw tj. materiały wcześniej dostępne na bieżąco wymagają znacząco dłuższych okresów oczekiwania (od kilku tygodni do kilku miesięcy). W zakresie elementów elektroniki (związane z dostępnością metali "ziem rzadkich") tj. głównie sterowników PLC do urządzeń, kart i pomiarów obiektowych, okresy oczekiwania dla elementów dostępnych wcześniej w magazynach, okresy oczekiwania wydłużyły się do kilku miesięcy z zaznaczeniem, iż dostawcy nie potwierdzają/gwarantują terminów dostaw - notuje się okresy oczekiwania nawet do 7 miesięcy. W odniesieniu do metali kolorowych oraz stali (w szczególności stali konstrukcyjnej i stali wysokostopowych) okresy oczekiwania wydłużyły się do kilku tygodni, a ich ceny wzrosły o kilkaset procent (tu znaczący wpływ ma przerwanie łańcuchów dostaw materiałów z zakładów przetwórstwa stali (huty) z Ukrainy). Sposoby mitygacji ryzyk w projektach w związku z 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 Grupa stale zapewnia niezbędną ilość pracowników pozyskując ich z rynku, natomiast w sytuacjach trudnych pracownicy pracują na tzw. wydłużonej zmianie.

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

### 30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2023 roku: 4,4503 PLN/EUR, 31.12.2022 roku: 4,6899 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w danym okresie: 01.01 - 30.06.2023: 4,6280; PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022: 4,6876 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2022: 4,6362.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 30.06.2023: 4,7895/4,4286 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2022: 4,9647/4,4879 PLN/EUR.

	30 czerwca 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	30 czerwca 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
	w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	465 399	608 100	104 577	129 662
Zobowiązania długoterminowe	293 357	316 831	65 918	67 556
Zobowiązania krótkoterminowe	611 345	496 631	137 372	105 894
Kapitał własny	(439 303)	(205 362)	(98 713)	(43 788)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4503	4,6899

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 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
	w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	173 784	248 526	37 551	53 606
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(213 807)	30 924	(46 199)	6 670
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(231 623)	36 527	(50 049)	7 879
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(231 324)	39 900	(49 984)	8 606
Zysk na akcję (PLN)	(1,45)	0,25	(0,31)	0,05
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6280	4,6362

	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.06.2022</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.06.2022</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 084)	1 074	(666)	232
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 545	1 607	334	347
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 315)	(16 521)	(284)	(3 564)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 854)	(13 840)	(617)	(2 985)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6280	4,6362

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	114	–	135
Rada Nadzorcza	329	–	118
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	32	–	4
Rada Nadzorcza	1 027	–	686
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	30	–	199
Rada Nadzorcza	100	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	12	–	–
Rada Nadzorcza	10	–	–
E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji – jednostka zależna			
Zarząd	462	610	–
Rada Nadzorcza	286	–	–
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	137	–	1
Rada Nadzorcza	45	–	2



### 32. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła około 236 milionów złotych.

	PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 30 czerwca 2022	stan na 30 czerwca 2023	VII-XII 2023	2024	po 2024
RAFAKO	505	195	128	64	3
SPV Jaworzno	91	–	–	–	–
Pozostałe	9	41	37	4	–
<b>RAZEM</b>	<b>605</b>	<b>236</b>	<b>165</b>	<b>68</b>	<b>3</b>

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

- a. wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 30 czerwca 2023 roku;
- b. wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 30 czerwca 2023 roku; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej RAFAKO.
- c. Grupa ma obecnie problemy z uzupełnianiem swojego portfela zamówień o nowe projekty. Jednym z powodów jest brak dostępnych limitów gwarancyjnych na nowe projekty z uwagi na bardzo ostrożne podejście sektora finansowego do wyników operacyjnych jednostki dominującej. Powoduje to ograniczenie możliwości utrzymania portfela zamówień na poziomie, który pozwoliłby w dłuższym terminie na pokrycie kosztów stałych i generowanie oczekiwanej nadwyżki finansowej dla Grupy. Sytuacja powinna ulec poprawie w przypadku powodzenia procesu inwestorskiego RAFAKO.

### 33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Grupy za okres 6 miesięcy 2023 roku.

- **Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

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

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

Zgodnie z istotnymi postanowieniami oferty:

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

albo

- b. za cenę jednej akcji RAFAKO S.A. w wysokości 0,67 złotych, płatnej w całości w dniu sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. przez PBG i Multaros,

- 
- c. wyboru wariantu zapłaty ceny dokona Inwestor w okresie przed planową datą zamknięcia transakcji.
2. W przypadku sprzedaży przez PBG i Multaros akcji spółki RAFAKO S.A. przy cenie sprzedaży opisanej w pkt. 1 a. powyżej, płatność drugiej części ceny sprzedaży zostanie zabezpieczona przez ustanowienie przez Inwestora zastawu na: (i) 42.466.000 akcjach RAFAKO S.A. nabytych przez Inwestora od PBG oraz spółki Multaros oraz (ii) na 50.000.000 akcji RAFAKO S.A., to jest na części pakietu akcji RAFAKO S.A., jakie Inwestor obejmie zgodnie z dalej przedstawionymi warunkami oferty;
  3. Inwestor dokona objęcia łącznie 400 mln sztuk akcji RAFAKO S.A. nowej emisji, przy cenie emisyjnej 0,10 złotych, to jest za łączną kwotę 40 milionów złotych;
  4. Inwestor określił warunek konieczny dla stabilizacji sytuacji spółki RAFAKO S.A. oraz szybkiego i wiarygodnego powrotu Spółki na rynek w postaci bliskiego partnerstwa z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju to jest PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN oraz Agencją Rozwoju Przemysłu S.A oraz Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., a także pozyskanie istotnego wsparcia finansowego od w/w instytucji jako warunek zawieszający realizacji transakcji;
  5. Inwestor przewiduje, że PFR TFI dokona objęcia łącznie 100 mln sztuk akcji RAFAKO S.A. nowej emisji, przy cenie emisyjnej 0,10 złotych, to jest za łączną kwotę 10 milionów złotych;
  6. Na skutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym RAFAKO S.A. (pkt. 4 i 5 powyżej) oraz nabycia przez Inwestora akcji RAFAKO S.A. posiadanych przez PBG oraz Multaros (pkt. 1 powyżej), odpowiednio: (i) Inwestor będzie posiadał łącznie 442.466.000 sztuk akcji RAFAKO S.A. odpowiadających 48,2% kapitału zakładowego Spółki (ii) PFR RFI będzie posiadać (łącznie z już posiadanymi) 112.615.769 sztuk akcji Spółki odpowiadających 12,3% kapitału zakładowego RAFAKO S.A.;
  7. Inwestor określił warunek oferty przewidujący, że podmioty wchodzące w skład Grupy PFR zapewnią lub zorganizują na warunkach rynkowych na rzecz RAFAKO S.A.:
    - a. odnawialną linię kredytową do kwoty 50 milionów złotych;
    - b. długoterminową linię kredytową do kwoty 50 milionów złotych, która będzie mogła zostać wykorzystana na spłatę historycznych zobowiązań RAFAKO S.A. w datach ich wymagalności, na warunkach, które zostaną uzgodnione pomiędzy stronami;
    - c. linii gwarancyjnej przeznaczonej na finansowanie przyszłych projektów RAFAKO S.A. do kwoty: 100 milionów złotych ze wsparciem Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.
  8. Inwestor przewiduje, że w okresie przejściowym, to jest do dnia dokonania przez PBG oraz Multaros sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A., Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. zostanie rozszerzona do sześciu członków, przy czym:
    - a. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Inwestora;
    - b. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Grupy PFR;
    - c. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem PBG.
  9. Inwestor przewiduje, że w dniu zamknięcia transakcji sprzedaży przez PBG oraz Multaros pakietu akcji RAFAKO S.A., Rada Nadzorcza Spółki zostanie rozszerzona do siedmiu członków, przy czym:
    - a. czterech członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Inwestora;
    - b. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Grupy PFR;
    - c. jeden niezależny członek będzie powoływany zgodnie z wskazaniem PBG.
  10. Inwestor przewiduje, że Inwestor, Grupa PFR i PBG wspólnie uzgodnią wszelkie zmiany w Zarządzie RAFAKO S.A. na okres przejściowy, to jest do dnia realizacji transakcji;
  11. Inwestor przewiduje, że nabycie przez Inwestora od PBG oraz Multaros pakietu akcji RAFAKO S.A. nastąpi jednocześnie z uzgodnieniem finansowania Spółki przez Grupę PFR, przy czym strony zobowiążą się do dołożenia wszelkich starań w celu sfinalizowania łącznie tych transakcji do dnia 30 września 2023 roku z możliwością przedłużenia do 31 października 2023 roku;
-

12. Oferta podlega warunkom obejmującym przede wszystkim:

- a. dokonanie przewidzianych nią konwersji zobowiązań RAFAKO S.A. na jej kapitał;
- b. jednoczesne podjęcie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RAFAKO S.A. obejmujących emisję akcji na rzecz Inwestora i PFR TFI na warunkach zgodnych z ofertą oraz emisję akcji na które mają zostać konwertowane określone w ofercie zobowiązania RAFAKO S.A.;
- c. zawarcie przez Inwestora oraz PFR TFI oraz Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. oraz wystawców gwarancji, jaka zabezpieczała budowę przez RAFAKO bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III na rzecz Tauron Wytwarzanie S.A., umowy typu lock-up dotyczącej czasowego umownego ograniczenia zbywalności posiadanych przez wskazane podmioty akcji RAFAKO S.A.;
- d. spełnienie warunków wskazanych w odrębnym, niewiążącym prawnie, porozumieniu zawartym pomiędzy Inwestorem oraz PFR TFI zatytułowanym „podstawowe wstępne warunki umowy inwestycyjnej dot: RAFAKO” (term sheet), określającym wstępne ramowe warunki dalszego finansowania RAFAKO S.A., w szczególności warunki współpracy pomiędzy Inwestorem oraz PFR TFI w zakresie transakcji;
- e. przeprowadzenie przez Inwestora badania typu due dilligence;
- f. udostępnienie spółce RAFAKO S.A. finansowania przez podmioty wchodzące w skład Grupy PFR;
- g. udzielenie Inwestorowi wyłączności dla realizacji objętej ofertą transakcji pomiędzy dniem 26 lipca 2023 roku a dniem 31 października 2023 roku;
- h. uzgodnienie szczegółowych dokumentów transakcyjnych oraz pozyskanie wymaganych zgód korporacyjnych.

13. Oferta została oparta na następujących założeniach:

- a. zostanie dokonana konwersja zobowiązań RAFAKO S.A. na akcje Spółki w kwocie 412 milionów złotych po jednostkowej cenie emisyjnej 1,60 złotych za jedną akcję;
- b. saldo zobowiązań RAFAKO S.A., których termin wymagalności nastąpi w następnych 5 latach (przed dokonaniem dokapitalizowania RAFAKO S.A. w ramach transakcji) nie będzie przekraczał 200 milionów złotych;
- c. RAFAKO S.A. będzie posiadało kapitał obrotowy na poziomie 50 000 000 złotych oraz linie gwarancyjne na poziomie 100 milionów złotych;
- d. wartość netto aktywów RAFAKO S.A. na zasadzie pro forma po dokonaniu konwersji zobowiązań RAFAKO S.A. na akcje będzie nie niższa niż 25 milionów złotych, co będzie odpowiadało wartości 0,05 złotych na jedną akcję Spółki;
- e. aneks dotyczący kontraktu z JSW KOKS S.A. zostanie zasadniczo uzgodniony i parafowany jednocześnie z zamknięciem transakcji;
- f. pozostałe kontrakty realizowane przez RAFAKO S.A. będą kontynuowane i aneksowane, jeżeli będzie to wymagane;
- g. RAFAKO S.A. wznowi negocjacje z kontrahentem litewskim (JSC Vilniaus kogeneracinė jėgainė) w sprawie odpowiedzialności wynikającej z postanowienia trybunału arbitrażowego.

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

Zgodnie ze wstępną umową inwestycyjną:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu jednostki dominującej, wynikającej z dotychczasowego przebiegu rozmów z kluczowymi interesariuszami RAFAKO S.A., w tym w szczególności w zakresie porozumień i ugód, których zawarcie zostało sformułowane jako warunki zawieszające transakcji przewidzianej w ofercie i wstępnej umowie inwestycyjnej harmonogram takich rozmów oraz spodziewany termin zawarcia takich porozumień i ugód nie będzie pozwalał na zakończenie transakcji inwestorskiej zgodnie z harmonogramem przewidzianym we wstępnej umowie inwestycyjnej oraz w ofercie tj. do 30 września 2023 roku.

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

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

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

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

- **Zablokowanie rachunków bankowych spółki zależnej E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji**

W dniu 20 lipca 2023 roku środki pieniężne spółki zależnej E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji, które znajdują się na rachunkach bankowych w PKO BP S.A. zostały obciążone blokadami tytułem zabezpieczenia spłaty wymagalnych wierzytelności z tytułu wypłat poszczególnych gwarancji udzielonych w ramach umowy o udzielenie gwarancji.

- **Aneksy do umowy kredytowej**

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

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

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

- **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki**

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

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

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

Istotne postanowienia ugody obejmują:

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

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

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

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

#### 34. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 września 2023 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 21 września 2023 roku.

Podpisy:

Maciej Stańczuk	Prezes Zarządu	.....
Przemysław Schmidt	Członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu	.....
Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	.....