

---

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Raen S.A.  
za I kwartał 2023 roku  
obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku

Warszawa, 12 maja 2023 roku

## SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE .....	4
1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2023 ROKU .....	5
1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
1.5 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
2 INFORMACJE DODATKOWE .....	10
2.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
2.2 PODSTAWOWE ZASADY KSIĘGOWE .....	12
2.3 INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ DLA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH TĄ METODĄ .....	13
2.4 ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....	14
2.5 WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	14
2.6 OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	14
2.7 INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIUEDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	14
2.8 INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE .....	15
2.9 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE <sup>15</sup> .....	15
2.10 INFORMACJA NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	15
2.11 ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKÓW ODPISÓW NALEŻNOŚCI, ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ZMIANY STANU REZERW, SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	16
2.12 RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES KWARTALNY .....	16
2.13 INFORMACJA O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....	16
2.14 INFORMACJA O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	17
2.15 INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	17
2.16 INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....	17
2.17 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH .....	18
2.18 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	19
2.19 INFORMACJA O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	19
2.20 ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	19
2.21 KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	19
2.22 ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	22
2.23 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	24
2.24 INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH .....	24
2.25 INFORMACJE O POŻYCZKACH, KREDYTACH, ZALICZKACH I GWARANCJACH UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO), ZE WSKAZANIEM WARUNKÓW OPROCENTOWANIA I TERMINÓW SPŁATY .....	24
2.26 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DO POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA .....	24
2.27 INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	24

2.28	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK .....	24
2.29	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	25
2.30	WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO NINIEJSZE SPRAWOZDANIA FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	25
3	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	26
3.1	DZIAŁALNOŚĆ RAEN S.A. W I KWARTALE 2023 ROKU ORAZ DO DATY PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU OKRESOWEGO .....	26
3.2	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	30
3.3	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	30
3.4	INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	31
3.5	INFORMACJA NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKACH PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).....	31
3.6	INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO .....	31
3.7	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE RAEN S.A. ....	31
3.8	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....	32
3.9	ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....	33
4	ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	34

---

## WPROWADZENIE

Kursy walut zastosowane do przeliczenia wybranych pozycji finansowych:

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną poniżej metodą przeliczania.

Dane dotyczące wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski:

- na dzień 31.12.2022r. - kurs 1 euro wynosił 4,6899 zł,
- na dzień 31.03.2023r. - kurs 1 euro wynosił 4,6755 zł.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01-03.2022r. wynosił 1 euro = 4,6472 zł,
- kurs średni w okresie 01-03.2023r. wynosił 1 euro = 4,7005 zł.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi powyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

# 1 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2023 roku

## 1.1 Wybrane dane finansowe

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000' PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000' EUR	od 01.01.2022 do 31.03.2022 000' PLN	od 01.01.2022 do 31.03.2022 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	8	2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(518)	(110)	(153)	(33)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(542)	(115)	130	28
Zysk (strata) netto	(626)	(133)	103	22
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(308)	(66)	496	107
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(358)	(76)	(487)	(105)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 000	213	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	334	71	9	2
średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	29 567 691	29 567 691	28 543 000	28 543 000
Zysk/strata na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)	-0,0212	-0,0045	0,0036	0,0008

  

	na 31.03.2023 000' PLN	na 31.03.2023 000' EUR	na 31.12.2022 000' PLN	na 31.12.2022 000' EUR
Aktywa trwałe	1 251	268	793	169
Aktywa obrotowe	532	114	866	185
Aktywa, razem	1 783	381	1 659	354
Zobowiązania długoterminowe	223	48	142	30
Zobowiązania krótkoterminowe	87	19	418	89
Kapitał własny	1 473	315	1 099	234
Kapitał podstawowy	3 176	679	2 954	630
Pasywa, razem	1 783	381	1 659	354
Wartość księgową na jedną akcję w (zł)	0,0498	0,0107	0,0378	0,0080

## 1.2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	-	-	2 097
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	56
Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym:	1 246	785	1 344
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	1 344
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	8	-
Należności długoterminowe	-	-	-
	<b>1 251</b>	<b>793</b>	<b>3 497</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności handlowe	6	137	142
Pozostałe należności	165	571	236
Finansowe inwestycje krótkoterminowe		135	697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	352	18	9
Inne aktywa obrotowe	9	5	14
	<b>532</b>	<b>866</b>	<b>1 098</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>1 783</b>	<b>1 659</b>	<b>4 595</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	3 176	2 954	2 854
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	481	481	481
Akcje własne	-	-	-
Zyski zatrzymane	(4 548)	(2 670)	(2 670)
Pozostałe kapitały	2 990	2 212	2 212
Zysk/(Strata) okresu	(626)	(1 878)	103
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>1 473</b>	<b>1 099</b>	<b>2 980</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczonego	223	142	239
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	-	-	-
	<b>223</b>	<b>142</b>	<b>239</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	6	297	1 196
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	52	86	151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	29	35	29
	<b>87</b>	<b>418</b>	<b>1 376</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>310</b>	<b>560</b>	<b>1 615</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>1 783</b>	<b>1 659</b>	<b>4 595</b>
Wartość aktywów netto (w zł)	1 473 000	1 099 000	2 980 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	29 567 691	29 110 123	28 543 000
<b>Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */</b>	<b>0,0498</b>	<b>0,0378</b>	<b>0,1044</b>

\*/ Wartość aktywów netto przypadająca Jednostce na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji Jednostki.

### 1.3 Śródroczne skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	-	8
Koszt własny sprzedaży	-	-
<b>Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>	-	8
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	(398)	(161)
Amortyzacja	-	(2)
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	5	-
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	(125)	-
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(518)</b>	<b>(153)</b>
Przychody finansowe	9	284
Koszty finansowe	(33)	(1)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(542)</b>	<b>130</b>
Podatek dochodowy, w tym:	(84)	(27)
- część bieżąca	-	-
- część odroczone	(84)	(27)
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(626)</b>	<b>103</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu z tytułu:</b>		
-	-	-
<b>Inne składniki całkowitego dochodu (netto)</b>	-	-
<b>ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(626)</b>	<b>103</b>
średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	29 567 691	28 543 000
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł) w okresie		
Podstawowy za okres */	-0,0212	0,0036
Rozwodniony za okres	-0,0212	0,0036

Podstawowy zysk(strata) na akcję został wyliczony jako iloraz zysku (straty) przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego. Podstawowy zysk (strata) na akcję w I kwartale 2023 r. wynosi -0,0212 zł (w I kwartale 2022 r. wynosił 0,0036 zł). Z uwagi na brak instrumentów rozładniających, w okresie sprawozdawczym rozwodniony zysk (strata) na akcję był równy pozycji podstawowy zysk (strata) na akcję.

## 1.4 Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zapasowy					Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Ogółem
	Kapitał podstawowy	Niezrealizowany wynik z lat ubiegłych	Zysk/strata netto roku obrotowego	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Z podziału zysku	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnic kursowych z przeliczenia		
Saldo na 01.01.2023 r.	2 954	(2 670)	(1 878)	481	2 212	-	-	1 099	
Przeniesienie wyniku		(1 878)	1 878		-			-	
Podwyższenie kapitału podstawowego	222				778			1 000	
Wynik okresu			(626)					(626)	
Inne całkowite dochody								-	
<b>Stan na 31.03.2023 r.</b>	<b>3 176</b>	<b>(4 548)</b>	<b>(626)</b>	<b>481</b>	<b>2 990</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 473</b>	

	Kapitał zapasowy					Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Ogółem
	Kapitał podstawowy	Niezrealizowany wynik z lat ubiegłych	Zysk/strata netto roku obrotowego	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Z podziału zysku	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnic kursowych z przeliczenia		
Saldo na 01.01.2022 r.	2 854	-	(2 670)	481	2 212	-	-	2 877	
Przeniesienie wyniku		(2 670)	2 670		-			-	
Podwyższenie kapitału podstawowego	100							100	
Wynik okresu			(1 878)					(1 878)	
Inne całkowite dochody								-	
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>2 954</b>	<b>(2 670)</b>	<b>(1 878)</b>	<b>481</b>	<b>2 212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 099</b>	

	Kapitał zapasowy					Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Ogółem
	Kapitał podstawowy	Niezrealizowany wynik z lat ubiegłych	Zysk/strata netto roku obrotowego	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Z podziału zysku	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnic kursowych z przeliczenia		
Saldo na 01.01.2022 r.	2 854	-	(2 670)	481	2 212	-	-	2 877	
Przeniesienie wyniku		(2 670)	2 670		-			-	
Wynik okresu			103					103	
Inne całkowite dochody								-	
<b>Stan na 31.03.2022 r.</b>	<b>2 854</b>	<b>(2 670)</b>	<b>103</b>	<b>481</b>	<b>2 212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 980</b>	



## 1.5 Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(Strata) netto	(626)	103
Korekty zysku netto:	318	393
Amortyzacja	-	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	32	336
Zmiana stanu rezerw	81	23
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu należności netto	537	(67)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	(325)	110
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	(7)	(11)
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(308)</b>	<b>496</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy		
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Zbycie aktywów finansowych	2	172
Otrzymane odsetki	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	148	217
Wydatki		
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	(143)
Zakup aktywów finansowych	(495)	(634)
Inne wydatki inwestycyjne	(13)	(99)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(358)</b>	<b>(487)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	1 000	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki		
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Wykup papierów dłużnych	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 000</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>334</b>	<b>9</b>
Zyski/straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>334</b>	<b>9</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>18</b>	<b>9</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>352</b>	<b>9</b>

## 2 Informacje dodatkowe

### 2.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

#### Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Raen S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej również: „Spółka”, „Emitent”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego sprawozdania finansowego, oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy czytać je łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Raen S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

#### Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Raen S.A. nie stwierdza na dzień zatwierdzenia sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W dniu 4 sierpnia 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszej działalności Emitenta.

W wyniku przeglądu opcji strategicznych, w listopadzie 2022 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o zaproponowaniu akcjonariuszom istotnej zmiany przedmiotu działalności Emitenta na działalność w sektorze Energy Tech tj. związaną z wytwarzaniem energii ze zrównoważonych i odnawialnych źródeł, zwiększaniem efektywności energetycznej, automatyzacją budynkową, tworzeniem urządzeń i oprogramowania wykorzystywanych w energetyce oraz prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych celem identyfikacji innowacyjnych rozwiązań w wyżej wymienionym zakresie. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie w dniu 21 grudnia 2022 roku. Walne Zgromadzenie uchwaliło również zmianę nazwy firmy Emitenta na Raen S.A. W dniu 17 lutego 2023 roku nastąpiła rejestracja zmiany Statutu Spółki w tym m.in. zmiana nazwy firmy Spółki na Raen S.A. oraz przedmiot działalności Spółki na działalność w sektorze Energy Tech.

W ślad za zmianą przedmiotu działalności Spółki Zarząd rozpoczął negocjację zmierzającą do przejęcia projektu z branży OZE. W dniu 1 lutego 2023 roku Emitent podpisał list intencyjny (dalej: „LOI”) z Seed Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Seed Capital”), w którym Emitent i Seed Capital wyraziły chęć ustalenia wiążących warunków transakcji nabycia 100% udziałów Seed Capital przez Emitenta.

Następnie w dniu 10 marca 2023 roku Spółka zawarła z Panem Adamem Guzem umowę inwestycyjną (dalej: „Umowa Inwestycyjna”) regulującą warunki nabycia przez Spółkę 100% udziałów Seed Capital. Na mocy Umowy Inwestycyjnej, Spółka pod warunkiem łącznego ziszczenia się wszystkich warunków zawieszających, zobowiązała się do nabycia od Pana Adama Guza 21.240 udziałów Seed Capital (dalej: „Udziały”) stanowiących 90% wszystkich udziałów Seed Capital i dających tyle samo głosów, a Pan Adam Guz zobowiązał się do sprzedaży tych udziałów Spółce. Dodatkowo jednym z głównych warunków zawieszających był warunek dotyczący sprzedaży przez pozostałych wspólników Seed Capital pozostałych 10% udziałów Seed Capital.

W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających określonych w Umowie Inwestycyjnej zawartej, w dniu 19 kwietnia 2023 roku Spółka zawarła ze wspólnikami Seed Capital, w tym m.in. z Panem Adamem Guzem, umowy nabycia 100% udziałów Seed Capital.

Przejmując 100% udziałów Seed Capital, podmiotu realizującego szereg projektów z obszaru Odnawialnych Źródeł Energii o łącznej mocy ponad 1.5 GWp, posiadającego doświadczonego zespół, sprawdzony i generujący istotne zyski model biznesowy oraz współpracującego z międzynarodowymi grupami inwestycyjnymi, Spółka zrobi istotny krok w rozwoju swojej działalności i budowaniu realnej wartości. Od dnia przejęcia udziałów Seed Capital Spółka rozpocznie konsolidację wyników finansowych. Seed Capital bazując na aktualnym portfolio projektów prognozuje EBITDA za 2023 rok w wysokości około 10.000.000,00 PLN a za 2024 rok około 15.000.000,00 PLN, co nie stanowi jednak na tym etapie oficjalnej prognozy Spółki.

## Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy i Rosji na działalność i wyniki finansowe Spółki

W dniu 24 lutego 2022 roku miała miejsce inwazja Rosji na Ukrainę. Konflikt zbrojny tych dwóch państw trwa do dzisiaj tj. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. W ocenie Spółki konflikt zbrojny nie wpłynął bezpośrednio na wyniki finansowe Spółki. Raen S.A. nie posiada żadnych aktywów w Rosji, Białorusi oraz w Ukrainie oraz nie jest stroną żadnych umów z podmiotami znajdującymi się w tych państwach. Raen S.A. nie wyklucza jednak, że trwający konflikt zbrojny może mieć wpływ na wyniki finansowe w 2023 roku głównie z powodu pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce oraz ogólnościowej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

## Status zatwierdzenia standardów w UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Raen S.A. działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2023

Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie zasad rachunkowości,
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje Porównawcze.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

## Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe, Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów zawierające kowenanty (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## 2.2 Podstawowe zasady księgowe

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zasady rachunkowości, metody wyliczeń oraz prezentacja danych przyjęte do przygotowania kwartalnego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Raen S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Sprawozdanie sporządzono wg tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

### Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano w Spółce zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

### Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte przez Raen S.A. zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zgodnie z przyjętą przez Emitenta polityką rachunkowości Spółka Raen S.A. na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny posiadanych instrumentów finansowych do wartości godziwej. Wartość godziwą instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku ustala się z uwzględnieniem kursu notowania danego instrumentu, natomiast wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, których wybór jest każdorazowo analizowany pod kątem uzyskania najbardziej wiarygodnej wartości wycenianego instrumentu. Celem stosowania technik wyceny jest ustalenie, jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena w transakcji zawartej na zasadach rynkowych pomiędzy niezależnymi stronami. Podstawą sporządzenia wycen są prognozy i projekcje finansowe przygotowane przez jednostki podlegające wycenie, które każdorazowo są weryfikowane pod kątem realności oraz porównywane z wykonaniem za poprzednie okresy w celu dokonania niezbędnych korekt. Prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń i szacunków uznanych za racjonalne, jednakże w sposób oczywisty podlegają wpływowi istotnych przyszłych i niepewnych zdarzeń operacyjnych i gospodarczych. Ponadto opierają się one również na założeniach dotyczących przyszłych decyzji biznesowych.

Podczas procesu wyceny inwestycji uwzględniane jest ryzyko działalności Emitenta poprzez zastosowanie wysokich wskaźników dyskontujących potencjalne korzyści.

W opinii Zarządu Raen S.A. metodologia wyceny aktywów finansowych pozwala w wiarygodny sposób ustalić ich wartość godziwą. Pomimo to Zarząd Spółki dokładnie analizuje obecną sytuację w zakresie wyceny instrumentów finansowych w celu poprawienia jakości prezentowanych sprawozdań finansowych poprzez rozszerzenie zakresu niektórych ujawnień dla zapewnienia lepszej informacji i pełnego zrozumienia dokonanych zmian oraz ich skutków finansowych dla potencjalnego odbiorcy.

W efekcie Raen S.A. na każdy dzień bilansowy dokonuje precyzyjnej wyceny do wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych powyżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### Długoterminowe akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 marca 2023 roku

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
<b>Papiery notowane na giełdzie</b>		-	
<b>Papiery nienotowane na giełdzie</b>		<b>1 246</b>	
Raion Games S.A.	stowarzyszona	1 246	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

## Długoterminowe akcje i udziały w jednostkach pozostałych na dzień 31 grudnia 2022 roku

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
<b>Papiery notowane na giełdzie</b>		-	
<b>Papiery nienotowane na giełdzie</b>		<b>785</b>	
Raion Games S.A.	<b>pozostała</b>	<b>785</b>	<b>Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>

### Krótkoterminowe inwestycje finansowe

Na 31 marca 2023 roku Raen S.A. nie posiadał krótkoterminowych inwestycji finansowych.

### Nabyte papiery wartościowe w formie weksla

W styczniu 2023 roku spółka Raen S.A. zawarła z Raion Games S.A. umowę w sprawie emisji, nabycia i wykupu papierów wartościowych w formie weksla inwestycyjnego. Zgodnie z postanowieniem umowy Raion Games S.A. wyemitowała weksel własny serii C o numerze 12 na kwotę 13 tys. zł. W lutym 2023 roku Raion Games S.A. wykupił weksel.

Na dzień bilansowy Games 4Experience S.A. wykupił weksle inwestycyjne od Raen S.A. o łącznej wartości 93 tys. zł.

### Udzielone pożyczki

W 2022 roku w wyniku nabycia wierzytelności Raen S.A. była stroną umów pożyczek jako pożyczkodawca udzielonych Raion Games S.A. Łączna kwota pożyczek wynosiła 117 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosiło od 9 do 11%. Wszystkie pożyczki wraz z odsetkami zostały spłacone w lutym 2023 roku.

W celu zrozumienia przez użytkowników sprawozdania finansowego, sposobu określania wartości godziwej Instrumentów finansowych oraz oceny wiarygodności przyjętych szacunków i założeń Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej w bilansie według trzystopniowej hierarchii wartości godziwej.

Poziom 1: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań.

Poziom 2: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach).

Poziom 3: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Na dzień bilansowy nie miały miejsca istotne transfery pomiędzy Poziomem 1 i 2 a także przesunięcia z oraz do Poziomu 3 w hierarchii wartości godziwej.

Poniżej zaprezentowano zastosowane metody wyceny portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2023 roku.

L.p.	Nazwa podmiotu	Metoda wyceny	Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej
4	Raion Games S.A.	Wg ostatniej transakcji	3

## 2.3 Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą

W I kwartale 2023 roku w Spółce nie nastąpiła zmiana sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

## 2.4 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W I kwartale 2023 roku nie dokonano zmiany w klasyfikacji posiadanych aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

## 2.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

## 2.6 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

W działalności Raen S.A. nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności Spółki.

## 2.7 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 8 marca 2023 roku, zarząd Spółki działając na podstawie art. 446 § 1 i 3 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 9 statutu Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki.

Zgodnie z treścią ww. uchwały Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.954.300,00 zł (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta złotych) do kwoty 3.176.522,20 zł (trzy miliony sto siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy), tj. o kwotę 222.222,20 zł (dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) w drodze emisji 2.222.222 (dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa) nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie w następujących warunkach:

a) akcje serii F wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

b) akcje serii F wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Objęcie wszystkich akcji serii F nastąpiło w drodze złożenia oferty (subskrypcja prywatna), przy czym oferta została złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) adresatom.

Zgodnie z treścią podjętej uchwały cena emisyjna akcji serii F wyniosła 0,45 zł (czterdzieści pięć groszy) za jedną akcję.

Zarząd Spółki, działając na podstawie § 9 ust. 4 statutu Spółki w zw. z art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz mając na uwadze uchwałę rady nadzorczej Spółki z dnia 7 marca 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody przez radę nadzorczą Spółki na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F w całości, postanowił o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F w całości. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest realizacja celów emisyjnych akcji serii F polegających głównie na zaoferowaniu objęcia akcji określonym zainteresowanym podmiotom, co gwarantuje szybszy i korzystniejszy sposób pozyskania środków finansowych na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Wybór trybu subskrypcji prywatnej uzasadniony jest również dążeniem do ograniczenia kosztów emisji akcji serii F. W obecnej sytuacji, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki bez wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, wiąże się z bardziej skomplikowaną procedurą prawną, jak również ze znacznymi kosztami tegoż procesu.

W dniu 9 marca 2023 roku subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F (dalej: „Akcje”) została zakończona. W ramach subskrypcji zawarto umowy subskrypcji Akcji obejmujące łącznie 2.222.222 (dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwie) Akcji. Umowy subskrypcji Akcji zostały zawarte z 3 osobami fizycznymi oraz 1 podmiotem. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 999 999,90 zł (dziewięćset



dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy). Oferowane Akcje zostały opłacone środkami pieniężnymi (przez zapłatę środków pieniężnych na rachunek Spółki). W dniu 30 marca 2023 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie wyżej opisanej uchwały Zarządu Spółki z dnia 8 marca 2023 roku. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 2.954.300,00 zł do kwoty 3.176.522,20 zł.

W dniu 22 marca 2023 roku osoba oraz podmiot uprawniony złożyły Spółce oświadczenia o objęciu łącznie 310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D w zamian za 310.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (dalej: Warranty") oraz dokonały wpłaty ceny emisyjnej akcji serii D (tj. 0,10 zł za jedną akcję) na rachunek Spółki. Zamiana Warrantów na akcje serii D Spółki została dokonana w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 kwietnia 2018 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki (dalej: "Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 kwietnia 2018 roku"), zmienionej Uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2020 roku w sprawie zmiany uchwały nr 7 z dnia 9 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Raen S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki (dalej: "Uchwała nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2020 roku"). Na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 kwietnia 2018 roku, zmienionej Uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2020 roku, Spółka przyznała wszystkie Warranty, tj. łącznie przyznała 15.000.000 Warrantów. Zrealizowanych zostało 7.500.000 Warrantów, natomiast 7.500.000 Warrantów zostało umorzonych.

Ponadto w związku z zapisaniem w dniu 6 kwietnia 2023 roku na rachunkach papierów wartościowych ogółem 310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez osobę i podmiot uprawniony w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, nastąpiło przyznanie tych akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) oraz w oparciu o art. 452 §1 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji, tj. łącznie o kwotę 31.000,00 zł, z kwoty 3 176 522,20 zł do kwoty 3.207.522,20 zł.

## 2.8 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Spółce dywidendy nie zostały wypłacone ani zadeklarowane.

## 2.9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były przeprowadzone na warunkach rynkowych. Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka nie posiadała udziałów/akcji w jednostkach od niej zależnych.

## 2.10 Informacja na temat segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Ze względu na jednolity charakter działalności, Spółka prowadzi działalność w segmencie Energy Tech tj. związanym z wytwarzaniem energii ze zrównoważonych i odnawialnych źródeł

Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych Spółki dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Raen S.A., który odpowiada za alokację zasobów w Spółce.

	Za okres	
	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży udziałów, akcji i innych instrumentów finansowych	-	172
Przychody z sprzedaży usług	-	8
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	5	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Przychody od klientów zewnętrznych, razem</b>	<b>5</b>	<b>180</b>
Przychody z tytułu odsetek	9	-
Koszty z tytułu odsetek	(1)	(1)
<b>Przychody/(koszty) netto z tyt. odsetek</b>	<b>8</b>	<b>(1)</b>
Ujemne różnice kursowe	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	-
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	-	439
Pozostałe przychody finansowe	-	1
Koszty sprzedanych udziałów i akcji i innych instrumentów finansowych	(32)	(328)
Pozostałe koszty segmentu (inne niż koszty finansowe), w tym:	(523)	(161)
<i>Amortyzacja</i>	-	(2)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(542)</b>	<b>130</b>
Aktywa trwałe	1 251	3 497
Finansowe inwestycje długoterminowe	1 246	1 344
Aktywa obrotowe	532	1 098
<b>Razem aktywa</b>	<b>1 783</b>	<b>4 595</b>
Kapitał własny	1 473	2 980
Zobowiązania długoterminowe	223	239
Zobowiązania krótkoterminowe	87	1 376
<b>Razem pasywa</b>	<b>1 783</b>	<b>4 595</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>		
Nakłady inwestycyjne, w tym:	-	143
- rzeczowe aktywa trwałe	-	56
- wartości niematerialne	-	87
Odpisy aktualizujące wartości aktywów niefinansowych	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartości aktywów niefinansowych	-	-

## 2.11 Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, składników portfela inwestycyjnego

Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany wartości firmy, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego zaprezentowano w notach, które znajdują się w niniejszym sprawozdaniu w punktach dotyczących danych pozycji finansowych.

## 2.12 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres kwartalny

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

## 2.13 Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw



## Aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy

### Aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy

Podatek odroczonego na 31.03.2023	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczonego PDOP	Rezerwa na odroczonego PDOP
Wycena spółek przez RZIS	1 246	72	1 174	-	223
rezerwa na koszty	29		(29)	5	
<b>Razem</b>	<b>1 275</b>	<b>72</b>	<b>1 145</b>	<b>5</b>	<b>223</b>

Podatek odroczonego na 31.12.2022	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczonego PDOP	Rezerwa na odroczonego PDOP
Wycena spółek przez RZIS	785	49	736	-	140
rezerwa na koszty	29		(29)	5	
nie wypłacone wynagrodzenia + ZUS	14		(14)	3	
przychody z tyt. odsetek		10	10	-	2
<b>Razem</b>	<b>828</b>	<b>59</b>	<b>703</b>	<b>8</b>	<b>142</b>

Podatek odroczonego na 31.03.2022	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczonego PDOP	Rezerwa na odroczonego PDOP
Wycena spółek przez RZIS	1 344	84	1 260	-	239
<b>Razem</b>	<b>1 344</b>	<b>84</b>	<b>1 260</b>	<b>-</b>	<b>239</b>

## 2.14 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### Zmiany stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Podatek odroczonego	Stan na 31.12.2022	Zmiana	Stan na 31.03.2023
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-3	5
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	81	223

## 2.15 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz nie odwracała odpisów z tego tytułu.

## 2.16 Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ani innych aktywów, a także nie odwracała odpisów z tego tytułu.

## 2.17 Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży wartości niematerialnych

W I kwartale 2023 roku Spółka dokonała sprzedaży wartości niematerialnych w postaci znaków towarowych, których wartość księgowa wynosiła 0 zł. W związku z powyższym na dzień bilansowy nie posiada żadnych wartości niematerialnych.

	Stan na dzień	
	31.03.2023	31.12.2022
Wartość firmy	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje	-	-
Gry	-	-
Niezakończone prace rozwojowe	-	-
Zakończone prace rozwojowe	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 r.

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Gry	Niezakończone prace rozwojowe	Zakończone prace rozwojowe	Ogółem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>							
Wartość brutto		2					2
Umorzenie		(2)					(2)
Wartość księgowa netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiany w I kwartale 2023 r.</b>							
Zmiany z tytułu sprzedaży		(2)					(2)
Amortyzacja							-
Eliminacja umorzenia wskutek sprzedaży		2					2
<b>Stan na 31 marca 2023 r.</b>							
Wartość brutto	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	-	-	-	-	-	-

### Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 r.

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Gry	Niezakończone prace rozwojowe	Zakończone prace rozwojowe	Ogółem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>							
Wartość brutto	9	32		75	1 834	208	2 158
Umorzenie		(12)		(8)			(20)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	(17)	-	(110)	(127)
Wartość księgowa netto	9	20	-	50	1834	98	2 011
<b>Zmiany w 2022 r.</b>							
Zwiększenia					223		223

Zmniejszenia						
Zmiany z tytułu likwidacji/sprzedaży	(9)	(30)	(58)	(2 057)	(98)	(2 252)
Amortyzacja		(6)				(6)
Eliminacja umorzenia wskutek likwidacji/sprzedaży		16	8			24
<b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b>						-
Wartość brutto	-	2	-	-	-	2
Umorzenie	-	(2)	-	-	-	(2)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(1)		(42)		(92)	(135)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	1		42		92	135
Wartość księgowa netto	-	-	-	-	-	-

## 2.18 Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała istotnych transakcji zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

## 2.19 Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

## 2.20 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	Za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Zysk (strata) netto	(626)	(1 878)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	29 568	29 110
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)</b>	<b>-0,0212</b>	<b>-0,0645</b>

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

## 2.21 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy (wyemitowany) Raen S.A. na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 3.176.522,20 zł i dzielił się na 31.765.222 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Raen S.A. akcji na dzień 31 marca 2023 roku wynosi 31.765.222.

Emitent nie posiada akcji zwykłych wyemitowanych i nie w pełni opłaconych, nie posiada także akcji własnych.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Raen S.A. prezentował się następująco:

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy od daty:
A	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	20 000 000	2 000 000	Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku połączenia spółek przez wspólników łączących się spółek*	2007-07-19	2007-07-19
B	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	1 853 000	185 300	gotówka	2007-10-11	2007-10-11
C	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	500 000	50 000	gotówka	2009-09-11	2009-09-11
D	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	7 190 000	719 000	gotówka	2021-11-05 - 2021-11-08 2022-06-08	2021-01-01 oraz 2022-01-01
F	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	2 222 222	222 222,2	gotówka	2023-03-30	2023-01-01
Liczba akcji, razem:				31 765 222				
Kapitał zakładowy, razem:					3 176 522,2			
Wartość nominalna jednej akcji:					0,10 zł			

W dniu 6 kwietnia 2023 roku, w związku z zapisaniem na rachunkach papierów wartościowych ogółem 310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez osobę oraz podmiot uprawniony w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, nastąpiło przyznanie tych akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych (dalej: "k.s.h.") oraz w oparciu o art. 452 §1 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji, tj. o 31.000,00 zł. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 3.176.522,20 zł do kwoty 3.207.522,20 zł i dzieli się na:

- 20.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.853.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 500.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 5.780.599 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.719.401 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 2.222.222 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 32.075.222.

Dodatkowo w dniu 19 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.500.000 zł. Szczegółowe informacje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego znajdują się w punkcie 3.1 *Działalność Raen S.A. w I kwartale 2023 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego*.

#### Warunkowy kapitał zakładowy

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Raen S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 15.000.000,00 zł. W dniu 18 czerwca 2020 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, poprzez zastąpienie najwyższej kwoty 15.000.000 zł nową najwyższą kwotą 1.500.000 zł. Zmiana warunkowego podwyższenia kapitału została zarejestrowana w dniu 2 lipca 2020 roku. W związku z powyższym kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 kwietnia 2018 roku, zmienionej uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2020 roku, o kwotę nie większą niż 1.500.000,00

zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D są posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A.

W 2021 roku 12 osób i podmiotów uprawnionych złożyło Spółce oświadczenia o objęciu łącznie 6 190 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (w zamian za 6 190 000 warrantów subskrypcyjnych serii A) oraz dokonało wpłaty ceny emisyjnej akcji serii D (w tym członkowie Zarządu tj. Pani Małgorzata Grużewska oraz członkowie Rady Nadzorczej tj. Pan Roman Rafał Rachalewski, Pan Piotr Bolmiński, Pani Magda Narczewska).

W dniu 5 listopada 2021 roku w związku z zapisaniem na rachunkach papierów wartościowych ogółem 6.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez osoby i podmioty uprawnione w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, nastąpiło przyznanie tych akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) oraz w oparciu o art. 452 §1 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji, tj. o 617.500,00 zł, z kwoty 2.235.300,00 zł do kwoty 2.852.800,00 zł.

W dniu 8 listopada 2021 roku w związku z zapisaniem na rachunku papierów wartościowych ogółem 15.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez osobę uprawnioną w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, nastąpiło przyznanie tych akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) oraz w oparciu o art. 452 §1 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji, tj. o 1.500,00 zł, z kwoty 2.852.800,00 zł do kwoty 2.854.300,00 zł.

W dniu 11 kwietnia 2022 roku 2 osoby uprawnione złożyły Spółce oświadczenia o objęciu łącznie 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (w zamian za 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A) oraz dokonały wpłaty ceny emisyjnej akcji serii D.

W dniu 8 czerwca 2022 roku, w związku z zapisaniem na rachunku papierów wartościowych ogółem 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez osoby uprawnione w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, nastąpiło przyznanie tych akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) oraz w oparciu o art. 452 §1 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji, tj. o 100.000,00 zł. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 2.854.300,00 zł do kwoty 2.954.300,00 zł.

W dniu 10 listopada 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę nr 02/11/2022 w sprawie określenia szczegółowej listy podmiotów uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A oraz liczby warrantów subskrypcyjnych serii A, które mogą objąć uprawnione podmioty. Zgodnie z treścią uchwały Rada Nadzorcza przyznała łącznie 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A.

W związku z powyższym, w dniu 10 listopada 2022 roku Spółka złożyła uprawnionemu podmiotowi ofertę nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A w łącznej ilości 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy). Oferta została przyjęta w dniu 10 listopada 2022 roku i w wyniku jej przyjęcia doszło do objęcia łącznie 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A.

W dniu 22 marca 2023 roku osoba oraz podmiot uprawniony złożyli Spółce oświadczenia o objęciu łącznie 310 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (w zamian za 310 000 warrantów subskrypcyjnych serii A) oraz dokonały wpłaty ceny emisyjnej akcji serii D.

Na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 kwietnia 2018 roku, zmienionej Uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2020 roku, Spółka przyznała wszystkie Warranty, tj. łącznie przyznała 15 000 000 Warrantów. Zrealizowanych zostało 7 500 000 Warrantów, natomiast 7.500.000 Warrantów zostało umorzonych.

W związku z zapisaniem w dniu 6 kwietnia 2023 roku na rachunkach papierów wartościowych ogółem 310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez osobę i podmiot uprawniony w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, nastąpiło przyznanie tych akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) oraz w oparciu o art. 452 §1 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji, tj. łącznie o kwotę 31.000,00 zł, z kwoty 3 176 522,20 zł do kwoty 3.207.522,20 zł.

Zarząd Spółki dokonał zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu objętych i przyznaczonych akcji serii D w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego Spółki. Aktualizacja wpisu została dokonana w dniu 21 kwietnia 2023 roku.

W dniu 21 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Raen S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych). W związku z powyższym kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2022 roku o kwotę nie większą niż 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii E zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E są posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B. W dniu 19 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Raen S.A. uchyliło powyższą uchwałę tj. uchwałę nr 8 z dnia 21 grudnia 2022 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAEN w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B.

Ponadto w dniu 19 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Raen S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) oraz uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych). Szczegółowe informacje dotyczące warunkowych podwyższeń kapitału zakładowego znajdują się w punkcie 3.1 *Działalność Raen S.A. w I kwartale 2023 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

#### Kapitał docelowy

W dniu 21 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Raen S.A. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki za zgodą Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia upoważnić Zarząd Spółki do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, łącznie o kwotę nie większą niż 740.000,00 zł (siedemset czterdzieści tysięcy złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone do dnia 21 grudnia 2025 roku. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w dniu 21 grudnia 2025 roku.

W dniu 8 marca 2023 roku zarząd Spółki działając na podstawie art. 446 § 1 i 3 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 9 statutu Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki. Zgodnie z treścią ww. uchwały Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.954.300,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta złotych) do kwoty 3.176.522,20 zł (słownie: trzy miliony sto siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy), tj. o kwotę 222.222,20 zł (słownie: dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) w drodze emisji 2.222.222 (słownie: dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa) nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. W dniu 9 marca 2023 roku subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F (dalej: „Akcje”) została zakończona. W ramach subskrypcji zawarto umowy subskrypcji Akcji obejmujące łącznie 2.222.222 (dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwie) Akcji. W dniu 30 marca 2023 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 2.954.300,00 zł do kwoty 3.176.522,20 zł.

Wysokość kapitału docelowego Spółki pozostałego do objęcia na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wynosi 517 777,80 zł.

## 2.22 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań oraz aktywów warunkowych.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent posiadał następujące zobowiązania warunkowe:

W dniu 21 sierpnia 2015 roku w celu zabezpieczenia zobowiązań spółki IQ Pomerania sp. z o.o. przewidzianych w umowie o współpracy i powierzeniu zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego („Umowa o współpracy”) zawartej w dniu 21 sierpnia 2015 roku pomiędzy IQ Pomerania sp. z o.o. („IQ Pomerania”) a MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („MM Prime TFI”), Raen S.A. zawarł z MM Prime TFI trzy umowy poręczenia, Umowę Poręczenia nr 1/2015 („Umowa Poręczenia 1”), Umowę Poręczenia 2/2015 („Umowa Poręczenia 2”) oraz Umowę Poręczenia nr 3/2015 („Umowa Poręczenia 3”) („Umowy Poręczenia”). W związku z zawarciem w dniu 29 września 2017 roku porozumienia pomiędzy BGK, MM Prime TFI, IQ Pomerania oraz



Zachodniopomorską Agencją Rozwoju Regionalnego Spółką Akcyjną z siedzibą w Szczecinie ("ZARR") w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy o współpracy z BGK na ZARR w dniu 15 maja 2018 roku zawarto trzy aneksy do ww. Umów poręczeń zmieniając BGK na ZARR. Zgodnie z powyższym Raen S.A. poręcza wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz ZARR (Wcześniej: Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie). Na mocy Umowy poręczenia 1 Raen S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie („BGK”), na podstawie Umowy o współpracy z dnia 18 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy BGK, MM Prime TFI i IQ Pomerania („Umowa z BGK”), w związku z niezabraniem wpłat do funduszu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz") od inwestorów prywatnych w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, z wyłączeniem przypadków, w których do niezabrania wpłat od inwestorów prywatnych doszło na skutek:

- nie wyrażenia przez Zgromadzenie Inwestorów zgody na przeprowadzenie kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których każda będzie mogła obejmować co najmniej taką liczbę certyfikatów inwestycyjnych, której wyemitowanie przez Fundusz, pozwoli na zebranie do Funduszu w danym kwartale wpłat od inwestorów prywatnych i BGK, lub
- nie wyrażenia przez prawidłowo zwołane Zgromadzenie Inwestorów zgody na zmiany Statutu niezbędne do przeprowadzenia kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których każda będzie mogła obejmować co najmniej taką liczbę certyfikatów inwestycyjnych, której wyemitowanie przez Fundusz, pozwoli na zebranie do Funduszu w danym kwartale wpłat od inwestorów prywatnych i BGK.

Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Zgodnie z aneksem nr 1 do Umowy Poręczenia 1 zawartym w dniu 15 maja 2018 roku kwota poręczenia została zmniejszona i obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz Zachodniopomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego („ZARR”), do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej jednak niż 257.854 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery) złotych.

Zgodnie z Umową poręczenia 2 Raen S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz BGK w związku z niewywiązaniem się z obowiązku do ukończenia budowy portfela Funduszu w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, z tym że kara umowna nie będzie należna w przypadku zainwestowania w MŚP w ww. terminie nie mniej niż 80% wpłaconych do Funduszu środków. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Zgodnie z aneksem nr 1 do Umowy Poręczenia 2 zawartym w dniu 15 maja 2018 roku kwota poręczenia została zmniejszona i obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz ZARR, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej jednak niż 247.652 zł (słownie: dwieście czterdzieści siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt dwa) złotych.

Na podstawie Umowy poręczenia 3 Raen S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kosztów, w tym kar nałożonych przez organy administracji państwowej, w tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników Funduszu, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania, o ile odpowiedzialność jest następstwem, w całości lub części, działań lub zaniechań IQ Pomerania, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, których zapłata zabezpieczona jest odrębnymi umowami poręczenia. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2035 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz organów administracji państwowej, w tym Komisję Nadzoru Finansowego, oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników Funduszu, oraz kosztów powstałych w związku z nałożeniem ww. kar bądź zasądzeniem odszkodowań, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy, nie więcej jednak niż 1.300.000,00 zł (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) złotych.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Raen S.A., wynikających z Umów Poręczenia, w tym w szczególności w zakresie zobowiązań do spłaty kwot poręczenia wraz z odsetkami oraz wszelkimi należnościami ubocznymi wynikającymi z Umów Poręczenia oraz wszelkimi kosztami i opłatami związanymi z postępowaniem sądowym lub egzekucyjnym dotyczącym egzekwowanych roszczeń, Raen S.A. poddał się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, składając trzy oświadczenia o poddaniu się egzekucji, odpowiednio do maksymalnej wysokości 257.854,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery), 247.652,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt dwa) oraz 1.300.000,00 zł (słownie: jeden milion trzysta tysięcy).

Poręczenia zostały udzielone bez wynagrodzenia dla Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka IQ Pomerania sp. z o.o. nie jest powiązana z Raen S.A. W dniu 23 marca 2020 roku spółka w 100% zależna od Raen S.A., IQ Partners sp. z o.o. dokonała zbycia wszystkich posiadanych udziałów w spółce IQ Pomerania sp. z o.o. tj. 85 udziałów stanowiących 77,27% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

## 2.23 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W I kwartale 2023 roku nie były zawierane przez Raen S.A. umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o znaczącej wartości.

## 2.24 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postępowań umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych

Na dzień bilansowy takie zdarzenia nie wystąpiły.

## 2.25 Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w Spółce (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie były udzielane pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

## 2.26 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W dniu 5 maja 2022 roku przeciwko Spółce zostało skierowane powództwo wniesione przez InnerValue spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o zasądzenie od Spółki kwoty 32.367,00 zł (słownie: trzydzieści dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt siedem złotych) wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych oraz zasądzenie od Spółki zwrotu kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych. W sprawie tej został wydany, przeciwko Spółce nakaz zapłaty z dnia 31 maja 2022 roku, doręczony Spółce w dniu 15 czerwca 2022 roku, na kwotę 32.367,00 zł (słownie: trzydzieści dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt siedem złotych) wraz z odsetkami w wysokości ustawowej za opóźnienie w transakcjach handlowych oraz na kwotę 4.036,00 zł (słownie: cztery tysiące trzydzieści sześć złotych) tytułem kosztu procesu wraz z odsetkami w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego za czas od uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty. Spółka zaskarżyła nakaz zapłaty w całości, składając w dniu 29 czerwca 2022 roku sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 22 marca 2023 roku Raen S.A. zawarła ugodę z Inner Value sp. z o.o. i spłaciło wynagrodzenie wynikające z zawartej umowy w kwocie 30 750,00 zł. Zgodnie z postanowieniami ugody Inner Value sp. z o.o. zobowiązało się, że w terminie do dnia 31 marca 2023 roku cofnie pozew z dnia 5 maja 2022 roku wraz ze zrzeczeniem się roszczenia w sprawie zawisłej przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pod sygn. akt: XVI GC 1978/22 oraz złoży wniosek o umorzenie postępowania w tej sprawie. Postępowanie zostało umorzone w dniu 17 kwietnia 2023 roku.

## 2.27 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2023 roku w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 2.28 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik z działalności, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik



W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w I kwartale 2023 roku.

W okresie I kwartału 2023 roku Raen S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. zł.	I kwartał 2023 roku	I kwartał 2022 roku	Zmiana w tys. zł.
Przychody ze sprzedaży	-	8	(8)
Przychody finansowe	9	284	(275)
Koszty finansowe	(33)	(1)	(32)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(518)	(153)	(365)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	(626)	103	(729)
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł) w okresie	-0,0212	0,0036	(0,0248)

W I kwartale 2023 roku Spółka odnotowała stratę netto przypadającą akcjonariuszom Raen S.A. w wysokości 626 tys. zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 103 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- Przychody finansowe w wysokości 9 tys. zł,
- Pozostałe przychody operacyjne 5 tys. zł,
- Koszty finansowe 33 tys. zł,
- Pozostałe koszty operacyjne 125 tys. zł,
- Koszty ogólnego zarządu 398 tys. zł.

Opis zdarzeń, które miały miejsce w I kwartale 2023 roku i do dnia publikacji zostały przedstawione w punkcie 3.1 *Działalność Raen S.A. w I kwartale 2023 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

## 2.29 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I kwartału 2023 roku znajduje się w punkcie 3.1 *Działalność Raen S.A. w I kwartale 2023 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

## 2.30 Wydarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdania finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

W dniu 19 kwietnia 2023 roku, w związku ze spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających określonych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 10 marca 2023 roku pomiędzy Spółką a Panem Adamem Guzem, Spółka zawarła ze współnikami Seed Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: Seed Capital), w tym m.in. z Panem Adamem Guzem, umowy nabycia 100% udziałów Seed Capital. Całkowita cena nabycia 100% udziałów wyniesie od 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) do 7.000.000,00 PLN (siedem milionów złotych) i będzie płatna w maksymalnie trzech częściach, z czego:

- i) pierwsza część w wysokości 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) płatna będzie w ciągu 7 dni od dnia zawarcia umów nabycia udziałów Seed Capital;
- ii) druga część płatna będzie w ciągu 14 dni od otrzymania przez Spółkę zaudytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok;
- iii) trzecia część płatna będzie w ciągu 14 dni od otrzymania przez Spółkę zaudytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowania Spółki za 2024 rok.

Wysokość drugiej i trzeciej części całkowitej ceny nabycia zależeć będzie od zaudytowanej, skonsolidowanej EBITDA Spółki odpowiednio za 2023 i 2024 rok, przy czym ustalono górną granicę tej EBITDA odpowiednio na 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) i 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych), powyżej której druga i trzecia część całkowitej ceny sprzedaży nie ulegnie zwiększeniu. W przypadku gdy skonsolidowany wynik EBITDA osiągnięty przez Spółkę za 2023 rok będzie niższy niż 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) ale wyższy niż 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych) a za 2024 rok będzie niższy niż 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych), ale wyższy niż 7.500.000,00 PLN (siedem milionów pięćset tysięcy złotych) druga oraz trzecia

część ceny sprzedaży zostanie obliczona proporcjonalnie do odchylenia (procentowego) od kwot odpowiednio 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) oraz 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych) od osiągniętego skonsolidowanego wyniku EBITDA Spółki za rok 2023 oraz 2024.  
Przeniesienie własności udziałów Seed Capital nastąpiło z dniem zapłaty pierwszej części ceny sprzedaży.

Przejmując 100% udziałów Seed Capital, podmiotu realizującego szereg projektów z obszaru odnawialnych źródeł energii o łącznej mocy ponad 1.5 GWp, posiadającego doświadczony zespół, sprawdzony i generujący istotne zyski model biznesowy oraz współpracującego z międzynarodowymi grupami inwestycyjnymi, Spółka zrobi istotny krok w rozwoju swojej działalności i budowaniu realnej wartości. Od dnia przejęcia Udziałów Spółka rozpocznie konsolidację wyników finansowych. Seed Capital bazując na aktualnym portfolio projektów prognozuje EBITDA za 2023 rok w wysokości około 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) a za 2024 rok około 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych), co nie stanowi jednak na tym etapie oficjalnej prognozy Spółki.

Dodatkowe informacje na temat powyższej transakcji oraz pozostałych zdarzeń, które miały miejsce po dacie bilansu, a dotyczyły działalności operacyjnej Spółki zostały przedstawione w punkcie 3.1 *Działalność Raen S.A. w I kwartale 2023 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

### 3 Pozostałe informacje

#### 3.1 Działalność Raen S.A. w I kwartale 2023 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego

Zdarzenia, które miały miejsce w I kwartale 2023 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego

Zawarcie listu intencyjnego a następnie umowy inwestycyjnej oraz umowy nabycia 100% udziałów w Seed Capital sp. z o.o.

W dniu 1 lutego 2023 roku Emitent podpisał list intencyjny (dalej: "LOI") z Seed Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Seed Capital"), w którym Emitent i Seed Capital wyraziły chęć ustalenia wiążących warunków transakcji nabycia 100% udziałów Seed Capital przez Emitenta.

W dniu 10 marca 2023 roku Spółka zawarła z Panem Adamem Guzem umowę inwestycyjną (dalej: "Umowa Inwestycyjna") regulującą warunki nabycia przez Spółkę 100% udziałów Seed Capital. Na mocy Umowy Inwestycyjnej, Spółka pod warunkiem łącznego ziszczenia się wszystkich warunków zawieszających, zobowiązała się do nabycia od Pana Adama Guza 21.240 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy dwieście czterdzieści) udziałów Seed Capital (dalej: "Udziały") stanowiących 90% wszystkich udziałów Seed Capital i dających tyle samo głosów, a Pan Adam Guz zobowiązał się do sprzedaży tych udziałów Spółce.

Strony Umowy Inwestycyjnej określiły całkowitą cenę sprzedaży Udziałów w wysokości od 1.350.014,40 PLN (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy czternaście złotych i czterdzieści groszy) do 6.174.043,20 PLN (sześć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące czterdzieści trzy złote i dwadzieścia groszy). Całkowita cena sprzedaży będzie płatna w trzech częściach, gdzie pierwsza część w wysokości 1.350.014,40 PLN (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy czternaście złotych i czterdzieści groszy) płatna będzie w ciągu 7 dni od dnia zawarcia przyrzeczonej umowy kupna - sprzedaży Udziałów. Druga część będzie płatna w ciągu 14 dni od otrzymania przez Spółkę zaudytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok natomiast trzecia część będzie płatna w ciągu 14 dni od otrzymania przez Spółkę zaudytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowania Spółki za 2024 rok. Wysokość drugiej i trzeciej części całkowitej ceny sprzedaży zależna będzie od zaudytowanej, skonsolidowanej EBITDA Spółki odpowiednio za 2023 i 2024 rok, przy czym ustalono górną granicę tej EBITDA odpowiednio na 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) i 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych) powyżej której druga i trzecia część całkowitej ceny sprzedaży nie ulegnie zwiększeniu. Jeśli skonsolidowany wynik EBITDA osiągnięty przez Spółkę za 2023 rok będzie niższy niż 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) ale wyższy niż 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych) a za 2024 rok będzie niższy niż 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych) ale wyższy niż 7.500.000,00 PLN (siedem milionów pięćset tysięcy złotych) druga część ceny sprzedaży oraz trzecia część ceny sprzedaży zostaną obliczone proporcjonalnie do odchylenia (procentowo) od kwot wynoszących odpowiednio 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) oraz 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych) do osiągniętego skonsolidowanego wyniku EBITDA Spółki za rok 2023 oraz 2024.

Wśród kluczowych warunków zawieszających w Umowie Inwestycyjnej znalazły się m.in.:

1. Pozostali wspólnicy Seed Capital podpiszą ze Spółką umowy sprzedaży pozostałych 10% udziałów Seed Capital na warunkach co najmniej równych (proporcjonalnie) warunkom sprzedaży Udziałów przez Pana Adama Guza;
2. Uchylenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (dalej: "NWZ") uchwały nr 8 z dnia 21 grudnia 2022 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B;
3. Podjęcie uchwały NWZ w sprawie emisji 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B dających prawo do objęcia akcji Spółki po wartości nominalnej tj. po 0,10 zł (dziesięć groszy) i zaferowanie wspólnikom Seed Capital nieodpłatnego ich objęcia pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę do

- końca 2023 roku skonsolidowanego, zaudytowanego wyniku EBITDA w wysokości nie niższej niż 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych). W przypadku osiągnięcia EBITDA za 2023 rok w wysokości równej lub wyższej 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) udziałowcom Seed Capital wydanych zostanie łącznie 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B. Jeżeli natomiast EBITDA za 2023 rok wyniesie między 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych) a 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) łączna liczba wydanych warrantów subskrypcyjnych serii B zostanie obliczona proporcjonalnie do odchylenia (procentowo) od kwoty 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych). Jeśli EBITDA za 2023 rok będzie niższa niż 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych) Spółka nie wyda żadnego warrantu subskrypcyjnego serii B udziałowcom Seed Capital. Warranty subskrypcyjne serii B, nie zostaną wydane zatem co najmniej przed zatwierdzeniem i zaudytowaniem sprawozdań finansowych Spółki za rok 2023;
4. Podjęcie uchwały NWZ w sprawie emisji 30.000.000 (trzydzieści milionów) warrantów subskrypcyjnych serii C dających prawo do objęcia akcji Spółki po wartości nominalnej tj. po 0,10 zł (dziesięć groszy) i zaoferowanie wspólnikom Seed Capital nieodpłatnego ich objęcia pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę do końca 2024 roku skonsolidowanego, zaudytowanego wyniku EBITDA w wysokości nie niższej niż 7.500.000,00 PLN (siedem milionów pięćset tysięcy złotych). W przypadku osiągnięcia EBITDA za 2024 rok w wysokości równej lub wyższej 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych) udziałowcom Seed Capital wydanych zostanie łącznie 30.000.000 (trzydzieści milionów) warrantów subskrypcyjnych serii C. Jeśli EBITDA za 2024 rok wyniesie między 7.500.000,00 PLN (siedem milionów pięćset tysięcy złotych) a 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych) łączna liczba wydanych warrantów subskrypcyjnych serii C zostanie obliczona proporcjonalnie do odchylenia (procentowo) od kwoty 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych). Jeżeli natomiast EBITDA za 2024 rok będzie niższa niż 7.500.000,00 PLN (siedem milionów pięćset tysięcy złotych) Spółka nie wyda żadnego warrantu subskrypcyjnego serii C udziałowcom Seed Capital. Warranty subskrypcyjne serii C, nie zostaną wydane zatem co najmniej przed zatwierdzeniem i zaudytowaniem sprawozdań finansowych Spółki za rok 2024;
  5. Podjęcie uchwały NWZ w sprawie emisji 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji serii E, które zostaną w całości zaoferowane wspólnikom Seed Capital po cenie nominalnej tj. po 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję tj. łącznie 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) za wszystkie akcje serii E;
  6. Zmiana Statutu Spółki, w tym zmianę § 21 ust. 2 Statutu Spółki w następującym brzmieniu: "Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego."
  7. NWZ podejmie uchwałę w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z którą NWZ odwoła wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej oraz powoła nowych;
  8. Seed Capital osiągnie wynik EBITDA za pierwszy kwartał 2023 roku nie niższy niż 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych).

W efekcie w związku z planowaną transakcją Spółka wyemituje:

- 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji serii E,
- 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B, które zastąpią obecnie istniejące 15.000.000 (piętnaście milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B,
- 30.000.000 (trzydzieści milionów) warrantów subskrypcyjnych serii C.

Jak wskazano powyżej liczba wydanych warrantów subskrypcyjnych serii B i C zależy będzie od osiągniętego wyniku EBITDA odpowiednio za 2023 i 2024 rok.

W dniu 19 kwietnia 2023 roku, w związku ze spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających określonych w Umowie Inwestycyjnej, Spółka zawarła ze wspólnikami Seed Capital, w tym m.in. z Panem Adamem Guzem, umowy nabycia 100% udziałów Seed Capital. Całkowita cena nabycia 100% udziałów wyniesie od 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) do 7.000.000,00 PLN (siedem milionów złotych) i będzie płatna w maksymalnie trzech częściach, z czego:

- i) pierwsza część w wysokości 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) płatna będzie w ciągu 7 dni od dnia zawarcia umów nabycia udziałów Seed Capital;
- ii) druga część płatna będzie w ciągu 14 dni od otrzymania przez Spółkę zaudytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok;
- iii) trzecia część płatna będzie w ciągu 14 dni od otrzymania przez Spółkę zaudytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowania Spółki za 2024 rok.

Wysokość drugiej i trzeciej części całkowitej ceny nabycia zależy będzie od zaudytowanej, skonsolidowanej EBITDA Spółki odpowiednio za 2023 i 2024 rok, przy czym ustalono górną granicę tej EBITDA odpowiednio na 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) i 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych), powyżej której druga i trzecia część całkowitej ceny sprzedaży nie ulegnie zwiększeniu. W przypadku gdy skonsolidowany wynik EBITDA osiągnięty przez Spółkę za 2023 rok będzie niższy niż 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) ale wyższy niż 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych) a za 2024 rok będzie niższy niż 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych), ale wyższy niż 7.500.000,00 PLN (siedem milionów pięćset tysięcy złotych) druga oraz trzecia część ceny sprzedaży zostanie obliczona proporcjonalnie do odchylenia (procentowego) od kwot odpowiednio

10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) oraz 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych) od osiągniętego skonsolidowanego wyniku EBITDA Spółki za rok 2023 oraz 2024.

Przeniesienie własności udziałów Seed Capital nastąpiło z dniem zapłaty pierwszej części ceny sprzedaży.

Przejmując 100% udziałów Seed Capital, podmiotu realizującego szereg projektów z obszaru odnawialnych źródeł energii o łącznej mocy ponad 1.5 GWp, posiadającego doświadczony zespół, sprawdzony i generujący istotne zyski model biznesowy oraz współpracującego z międzynarodowymi grupami inwestycyjnymi, Spółka zrobi istotny krok w rozwoju swojej działalności i budowaniu realnej wartości. Od dnia przejścia Udziałów Spółka rozpocznie konsolidację wyników finansowych. Seed Capital bazując na aktualnym portfolio projektów prognozuje EBITDA za 2023 rok w wysokości około 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) a za 2024 rok około 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych), co nie stanowi jednak na tym etapie oficjalnej prognozy Spółki.

#### Podjęcie uchwały zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego

W dniu 8 marca 2023 roku, zarząd Spółki działając na podstawie art. 446 § 1 i 3 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 9 statutu Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki.

Zgodnie z treścią ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 2.954.300,00 zł (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta złotych) do kwoty 3.176.522,20 zł (trzy miliony sto siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy), tj. o kwotę 222.222,20 zł (dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) w drodze emisji 2.222.222 (słownie: dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa) nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie w następujących warunkach:

a) akcje serii F wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

b) akcje serii F wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Objęcie wszystkich akcji serii F nastąpiło w drodze złożenia oferty (subskrypcja prywatna), przy czym oferta została złożona nie więcej niż 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) adresatom.

Zgodnie z treścią podjętej uchwały cena emisyjna akcji serii F wyniosła 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) za jedną akcję. Zawarcie przez Spółkę umowy o objęciu akcji serii F w trybie art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 8 września 2023 roku.

Zarząd Spółki, działając na podstawie § 9 ust. 4 statutu Spółki w zw. z art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz mając na uwadze uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z dnia 7 marca 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody przez radę nadzorczą Spółki na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F w całości, postanowił o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F w całości. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest realizacja celów emisyjnych akcji serii F polegających głównie na zaoferowaniu objęcia akcji określonym zainteresowanym podmiotom, co gwarantuje szybszy i korzystniejszy sposób pozyskania środków finansowych na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Wybór trybu subskrypcji prywatnej uzasadniony jest również dążeniem do ograniczenia kosztów emisji akcji serii F. W obecnej sytuacji, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki bez wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, wiąże się z bardziej skomplikowaną procedurą prawną, jak również ze znacznymi kosztami tegoż procesu.

#### Zakończenie subskrypcji akcji serii F

W dniu 9 marca 2023 roku zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F (dalej: „Akcje”). W ramach subskrypcji zawarto umowy subskrypcji Akcji obejmujące łącznie 2.222.222 (dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwie) Akcji. Umowy subskrypcji Akcji zostały zawarte z 3 osobami fizycznymi oraz 1 podmiotem. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 999 999,90 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy). Oferowane Akcje zostały opłacone środkami pieniężnymi (przez zapłatę środków pieniężnych na rachunek Spółki).

#### Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 30 marca 2023 roku dokonana została rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 8 marca 2023 roku w sprawie



podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 2.954.300,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta złotych) do kwoty 3.176.522,20 zł (słownie: trzy miliony sto siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy), tj. o kwotę 222.222,20 zł (słownie: dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) w drodze emisji 2.222.222 (słownie: dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwa) nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Wysokość kapitału docelowego Spółki pozostałego do objęcia wynosi 517 777,80 zł (słownie: pięćset siedemnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych i osiemdziesiąt groszy).

#### Przyznanie akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiana kapitału zakładowego Emitenta

W dniu 6 kwietnia 2023 roku, w związku z zapisaniem na rachunkach papierów wartościowych ogółem 310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez osobę oraz podmiot uprawniony w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, nastąpiło przyznanie tych akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych (dalej: "k.s.h.") oraz w oparciu o art. 452 §1 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji, tj. o 31.000,00 zł. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 3.176.522,20 zł do kwoty 3.207.522,20 zł i dzieli się na:

- a) 20.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 1.853.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 500.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d) 5.780.599 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- e) 1.719.401 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- f) 2.222.222 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 32.075.222.

#### Podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie zamiany akcji imiennych serii D na akcje zwykłe na okaziciela oraz dokonanie w KDPW konwersji akcji imiennych serii D na akcje zwykłe na okaziciela

W dniu 6 kwietnia 2023 roku, na podstawie żądań otrzymanych od akcjonariuszy Spółki, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych serii D na akcje zwykłe na okaziciela.

Na podstawie wniosków akcjonariuszy, Emitent, zgodnie z art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dokonał zamiany (konwersji) posiadanych przez wnioskodawców akcji imiennych serii D Spółki w łącznej liczbie 1.719.401 (jeden milion siedemset dziewięćnaście tysięcy czterysta jeden), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, zdematerializowanych, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej: "KDPW") i oznaczonych kodem ISIN PLIQPRT00058 na akcje zwykłe na okaziciela.

Zamiana akcji imiennych serii D na akcje zwykłe na okaziciela nie powoduje zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, który wnosi 3.207.522,20 zł (trzy miliony dwieście siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) oraz nie powoduje zmiany w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, która wynosi 32.075.222 (trzydzieści dwa miliony siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia dwa) głosy.

W dniu 21 kwietnia 2023 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął decyzję o zamianie (konwersji) ze skutkiem na dzień 24 kwietnia 2023 roku 1 719 401 (jeden milion siedemset dziewięćnaście tysięcy czterysta jeden) sztuk akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych kodem PLIQPRT00058, na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje zwykłe na okaziciela zostaną oznaczone kodem PLIQPRT00074.

#### Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego

W dniu 19 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z treścią ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych), to jest z kwoty 3.207.522,20 zł (trzy miliony dwieście siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) do kwoty 4.707.522,20 zł (cztery miliony siedemset siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i dwadzieścia groszy) w drodze emisji 15.000.000,00 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Zgodnie z treścią podjętej uchwały cena emisyjna akcji serii E wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 01 stycznia 2023 r., czyli począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2023. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych a akcje serii E zostaną zaoferowane określonym w uchwale osobom.

### Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 19 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii „G” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w celu przyznania praw do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane osobom wskazanym w uchwale.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 7 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) poprzez emisję nie więcej niż 30.000.000,00 (trzydziestu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii „H” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii H zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w celu przyznania praw do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane osobom wskazanym w uchwale.

### Zakończenie subskrypcji akcji serii E

W dniu 19 kwietnia 2023 roku zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii E (dalej: „Akcje”). W ramach subskrypcji zawarto umowy subskrypcji Akcji obejmujące łącznie 15.000.000 (piętnaście milionów) Akcji. Umowy subskrypcji Akcji zostały zawarte z 6 osobami fizycznymi. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 1.500.000 zł (milion pięćset tysięcy złotych). Oferowane Akcje zostały opłacone środkami pieniężnymi (przez zapłatę środków pieniężnych na rachunek Spółki).

### Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie zawarcia ze Spółką umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie nr 366/2023 o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 2.222.222 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja („Akcje”), wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 marca 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki. Zgodnie z oświadczeniem rejestracja Akcji nastąpiła w dniu 4 maja 2023 roku. Akcje zostały oznaczone kodem PLIQPRT00082.

## 3.2 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Raen S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2023 oraz za jego poszczególne kwartały.

## 3.3 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Nowa działalność Spółki będzie pod istotnym wpływem zarówno czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych. Najważniejsze czynniki zewnętrzne to przede wszystkim:

- sytuacja makroekonomiczna, przekładająca się na ceny energii elektrycznej – z perspektywy Spółki im wyższe ceny energii tym lepiej, ponieważ Spółka osiągnie wyższą marżę na sprzedawanej energii (jako jej producent). Wyższe ceny energii będą miały też korzystny wpływ na działalność deweloperską, ponieważ zwiększą popyt na projekty OZE przygotowywane przez Spółkę a projekty te gwarantować będą klientom Spółki oszczędności w zakupie energii przez około 20-25 lat,
- koszty finansowania / wysokość stóp procentowych – wysokie stopy procentowe utrudniają finansowanie budowy farm fotowoltaicznych, gdyż obniżają rentowność takich projektów,
- rozbudowa możliwości technicznych sieci energetycznych jako czynnik warunkujący dostępność i koszt uruchomienia farm fotowoltaicznych. Dzisiejsza słabo rozwinięta infrastruktura wymaga olbrzymich inwestycji, dzięki którym zwiększy się liczba możliwych punktów podłączenia do sieci,

- d) rozwój technologii w energetyce – stale, choć powoli rosnąca efektywność przetwarzania energii słonecznej w energię elektryczną może mieć swoje konsekwencje w coraz niższym koszcie wytwarzania energii. Z jednej strony, dla nowobudowanych instalacji to istotna korzyść. Z drugiej strony większa efektywność wytwarzania energii będzie rodziła presję na obniżenie jej cen, co może skutkować w długim okresie czasu obniżkami cen energii i mniejszą realizowaną marżą. Dodatkowo rozwój technologii może spowodować, że inne źródła energii staną się znacznie bardziej konkurencyjne niż fotowoltaika,
- e) prawodawstwo – zależnie od decyzji politycznych wprowadzone mogą zostać zarówno ograniczenia jak i preferencje, które bezpośrednio będą rzutować na koszty lub przychody produkcji energii.

Czynniki wewnętrzne kluczowe w rozwoju Spółki to głównie:

- a) utrzymanie kompetentnego i kompletnego zespołu potrafiącego wyszukiwać, realizować i sprzedawać projekty w obszarze EnergyTech,
- b) zapewnienie dywersyfikacji przychodów Spółki poprzez m.in. nabycie lub budowę od podstaw własnych źródeł energii odnawialnej.

### 3.4 Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W prezentowanym okresie nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązywania się z zobowiązań. W opinii Zarządu, w niniejszym raporcie, zostały przekazane wszystkie istotne informacje niezbędne do oceny sytuacji majątkowej oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań Raen S.A.

### 3.5 Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W I kwartale 2023 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która mogłaby mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

### 3.6 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

W I kwartale 2023 roku w Raen S.A., poza informacjami opisanymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

### 3.7 Organy zarządzające i nadzorujące Raen S.A.

#### Skład Zarządu

W I kwartale 2023 roku skład Zarządu Raen S.A. nie uległ zmianie i prezentował się następująco:

Małgorzata Grużewska    Wiceprezes Zarządu

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której odwołała ze składu Zarządu Spółki Panią Małgorzatę Grużewską z upływem dnia 20 kwietnia 2023 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała z dniem 21 kwietnia 2023 roku do składu Zarządu Spółki Pana Adama Guza, któremu powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego tj. na dzień 12 maja 2023 roku skład Zarządu Emitenta prezentował się następująco.

Adam Guz                      Prezes Zarządu

### Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2023 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

Roman Rafał Rachalewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Bolmiński	Członek Rady Nadzorczej
Magda Narczewska	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Gaworecki	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 7 marca 2023 roku Spółka otrzymała oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Pani Małgorzaty Zawadzkiej o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 7 marca 2023 roku.

W dniu 9 marca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §21 ust. 4 Statutu Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała z dniem 9 marca 2023 roku do składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Zbigniewa Opęchowskiego.

Na dzień 31 marca 2023 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

Roman Rafał Rachalewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Bolmiński	Członek Rady Nadzorczej
Magda Narczewska	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Opęchowski	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Gaworecki	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło na podstawie uchwał nr 8, 9, 10 odwołać Panią Magdę Narczewską, Pana Piotra Bolmińskiego oraz Pana Zbigniewa Opęchowskiego ze składu Rady Nadzorczej oraz na podstawie uchwał nr 11, 12, 13 postanowiło powołać do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Bartłomieja Bańkowskiego, Pana Wojciecha Tomikowskiego oraz Pana Mirosława Barszcza.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego tj. na dzień 12 maja 2023 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

Roman Rachalewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Bańkowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Tomikowski	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Gaworecki	Członek Rady Nadzorczej

### 3.8 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu wiedzy Zarządu Raen S.A. na dzień 12 maja 2023 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:



Imię i nazwisko/Firma	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (14.04.2023 r.)			Stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego (12.05.2023 r.)	
	liczba akcji/ głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ	Zmiana w liczbie akcji	liczba akcji / głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ
Dien sp. z o.o.*	2.238.903	6,98%	2.222.222	4.461.125	13,91%
Wojciech Przyłęcki	6.305.350	19,66%	0	6.305.350	19,66%
Maciej Hazubski*	1.528.875	4,77%	0	1.528.875	4,77%
IQ Partners sp. z o.o.**	968.305	3,02%	0	968.305	3,02%
Pozostali	21.033.789	65,58%	-2.222.222	18.811.567	58,64%
<b>Razem</b>	<b>32.075.222</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>32.075.222</b>	<b>100%</b>

\*Dien sp. z o.o. oraz Pana Macieja Hazubskiego łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej.

\*\*IQ Partners sp. z o.o. jest podmiotem, w którym Maciej Hazubski oraz Wojciech Przyłęcki posiadają po 50% udziałów oraz są członkami zarządu uprawnionymi do samodzielnej reprezentacji IQ Partners sp. z o.o. W związku z powyższym Maciej Hazubski oraz Wojciech Przyłęcki posiadają pośrednio poprzez IQ Partners sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym Raen S.A.

### 3.9 Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu wiedzy Zarządu Raen S.A. na dzień 12 maja 2023 r. ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji/głosów na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 14.04.2023	Zmiana w liczbie akcji	Liczba akcji/głosów na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 12.05.2023
Roman Rachalewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	60.000	0	60.000
Kamil Gaworecki	Członek Rady Nadzorczej	404.794	0	404.794
Mirosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Bartłomiej Bańkowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Wojciech Tomikowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Adam Guz*	Prezes Zarządu	0	0	0

\* Pan Adam Guz objął w dniu 19 kwietnia 2023 roku 13.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E wyemitowanych w dniu 19 kwietnia 2023 roku na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Subskrypcja akcji serii E została zakończona, akcje nie zostały jeszcze zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

---

## 4 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Raen S.A. dnia 12 maja 2023 roku.

### Podpis wszystkich Członków Zarządu

12.05.2023 r.	Adam Guz	Prezes Zarządu	_____
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

### Podpis osób, sporządzających sprawozdanie finansowe

12.05.2023 r.	Grzegorz Klimaszewski	Forum Rachunkowości sp. z o.o.	_____
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>