

**RAFAKO S.A.**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

## Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) .....	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
4.1. Profesjonalny osąd .....	14
4.2. Niepewność i zmiany szacunków .....	14
5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	16
6. Zmiany w strukturze Spółki .....	17
7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki .....	17
8. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	17
8.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę .....	19
8.1.1. Projekt Jaworzno .....	19
8.1.2. Projekt Wilno .....	20
8.1.3. Projekt Radlin .....	21
8.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty .....	22
8.1.5. Projekt Lombok .....	23
9. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	24
9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów .....	24
9.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	24
9.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	24
9.1.3. Segmenty operacyjne .....	25
9.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	28
9.3. Podatek dochodowy .....	28
9.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	30
9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne .....	31
9.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
9.7. Utrata wartości aktywów .....	34
9.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	35
9.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	36
9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	36
9.11. Pozostałe należności długoterminowe .....	38
9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach .....	38
9.13. Zapasy .....	38
9.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	39
9.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	39
9.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	40
9.17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	41
9.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki .....	45
9.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	45
9.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	45
9.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych .....	45
9.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	45
9.18.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	46
9.18.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	46
9.19. Kapitał podstawowy .....	46
9.20. Wartość nominalna akcji .....	46
9.21. Prawa akcjonariuszy .....	46
9.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	46
9.23. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję .....	47
9.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	47
9.25. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	48
9.26. Pozostałe rezerwy długoterminowe .....	48

9.27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	49
9.28.	Rezerwy krótkoterminowe .....	49
10.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	49
11.	Instrumenty finansowe .....	50
12.	Instrumenty pochodne .....	51
13.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje) .....	52
14.	Kredyty i pożyczki .....	53
15.	Zarządzanie kapitałem .....	55
16.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	56
17.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	57
18.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	57
19.	Zobowiązania inwestycyjne .....	57
20.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	57
21.	Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	58
22.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki .....	58
23.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	59
24.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	59
25.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	60
26.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. ....	60
27.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego .....	61
28.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	61
29.	Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki .....	62
30.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	63
31.	Zatwierdzenie do publikacji .....	67

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

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	9.1	111 585	191 528	47 722	71 414
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	9.2	(143 427)	(153 325)	(74 120)	(84 879)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(31 842)</b>	<b>38 203</b>	<b>(26 398)</b>	<b>(13 465)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	14 899	17 289	13 107	16 581
Koszty sprzedaży		(5 275)	(5 185)	(2 383)	(2 667)
Koszty ogólnego zarządu		(12 447)	(12 122)	(6 004)	(6 522)
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(240 888)	(9 258)	(38)	(5 856)
Koszty działalności badawczej		(174)	(399)	(83)	(167)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		–	–	–	–
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(275 727)</b>	<b>28 528</b>	<b>(21 799)</b>	<b>(12 096)</b>
Przychody finansowe	9.2	1 515	8 148	935	3 131
Koszty finansowe	9.2	(20 310)	(2 596)	(12 435)	(1 445)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(294 522)</b>	<b>34 080</b>	<b>(33 299)</b>	<b>(10 410)</b>
Podatek dochodowy	9.3	(276)	375	(21)	(39)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(294 798)</b>	<b>34 455</b>	<b>(33 320)</b>	<b>(10 449)</b>
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		–	–	–	–
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>(294 798)</b>	<b>34 455</b>	<b>(33 320)</b>	<b>(10 449)</b>

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

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>				
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych	(1 452)	1 972	(111)	(205)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(1 452)</b>	<b>1 972</b>	<b>(111)</b>	<b>(205)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	9.3      276	(375)	21	39
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(1 176)</b>	<b>1 597</b>	<b>(90)</b>	<b>(166)</b>
<b>Całkowity dochód za rok</b>	<b>(295 974)</b>	<b>36 052</b>	<b>(33 410)</b>	<b>(10 615)</b>

### Zysk na jedną akcję

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Średnia ważona liczba akcji	160 880 445	160 880 445	160 880 445	160 880 445
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	9.23			
z działalności kontynuowanej	(1,83)	0,21	(0,21)	(0,06)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	9.23			
z działalności kontynuowanej	(1,83)	0,21	(0,21)	(0,06)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-

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

	Nota	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	9.6	99 664	96 736	100 152
Wartość firmy	9.5	–	–	–
Wartości niematerialne	9.5	2 632	2 841	3 212
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9.10	1 108	1 550	1 966
Pozostałe należności długoterminowe	9.11	42 822	19 845	27 008
Akcje i udziały	9.12	28 020	28 902	28 067
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.3	–	–	24 108
		<b>174 246</b>	<b>149 874</b>	<b>184 513</b>
Zapasy	9.13	13 553	14 524	13 901
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	9.16	136 399	176 382	164 722
Aktywa z tytułu umów	8	12 183	119 755	131 296
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	9.14	27	–	16 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.15	81 121	98 192	24 998
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>243 283</b>	<b>408 853</b>	<b>350 917</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8	139	211	239
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>243 422</b>	<b>409 064</b>	<b>351 156</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>417 668</b>	<b>558 938</b>	<b>535 669</b>

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

Nota	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022	
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	9.19	1 609	1 609	1 609
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9.22	-	-	-
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(452 476)	(156 502)	(74 797)
		<u><b>(450 867)</b></u>	<u><b>(154 893)</b></u>	<u><b>(73 188)</b></u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	55 132	53 559	47 244
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	79 896	75 649	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10	254	354	446
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9.24	120 697	142 592	164 188
Pozostałe rezerwy długoterminowe	9.26	34 887	41 406	50 634
		<u><b>290 866</b></u>	<u><b>313 560</b></u>	<u><b>262 512</b></u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	5 445	5 289	5 226
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10	316	599	809
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9.27	369 586	216 790	231 825
Zobowiązania z tytułu umów	8	177 209	167 434	96 941
Rezerwy krótkoterminowe	9.28	24 943	10 028	11 409
Dotacje		170	131	135
		<u><b>577 669</b></u>	<u><b>400 271</b></u>	<u><b>346 345</b></u>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<u><b>868 535</b></u>	<u><b>713 831</b></u>	<u><b>608 857</b></u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<u><b>417 668</b></u>	<u><b>558 938</b></u>	<u><b>535 669</b></u>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
<i>Nota</i>			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(294 522)</b>	<b>(24 943)</b>	<b>34 080</b>
Korekty o pozycje:	<b>283 897</b>	<b>(16 216)</b>	<b>(45 458)</b>
Amortyzacja	3 306	7 787	4 002
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	6 431	(20 398)	1 894
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 146	2 863	2 207
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	-	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	9.4 16 980	28 589	17 086
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	971	(1 054)	(431)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9.4 130 776	(62 560)	(25 926)
Zmiana stanu rezerw	9.4 6 944	(25 050)	(15 868)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	9.4 117 347	53 616	(28 418)
Pozostałe	(4)	(9)	(4)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 625)</b>	<b>(41 159)</b>	<b>(11 378)</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 625)</b>	<b>(41 159)</b>	<b>(11 378)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	97	4 367	4 189
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9.4 (5 741)	(1 395)	(457)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	(2 220)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 644)</b>	<b>752</b>	<b>3 732</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	100 000	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(415)	(1 146)	(2 747)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	9.4 (46)	(8 020)	(12 371)
Odsetki zapłacone	(385)	(537)	(539)
Pozostałe	44	(8)	(9)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(802)</b>	<b>90 289</b>	<b>(15 666)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(17 071)	49 882	(23 312)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 071)	49 882	(23 312)
Środki pieniężne na początek okresu	9.15 98 192	48 310	48 310
Środki pieniężne na koniec okresu	9.15 81 121	98 192	24 998



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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(156 502)</b>	<b>(154 893)</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(294 798)	(294 798)
Inne całkowite dochody	–	–	(1 176)	(1 176)
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	<b>(295 974)</b>	<b>(295 974)</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	–	–	–	–
<b>Na 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(452 476)</b>	<b>(450 867)</b>
<b>Na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>321 761</b>	<b>165 119</b>	<b>(574 602)</b>	<b>(87 722)</b>
Korekta przychodu i kosztu	–	–	(21 518)	(21 518)
<b>Na 1 stycznia 2022 roku, po korekcie</b>	<b>321 761</b>	<b>165 119</b>	<b>(596 120)</b>	<b>(109 240)</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	34 455	34 455
Inne całkowite dochody	–	–	1 597	1 597
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	<b>36 052</b>	<b>36 052</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW	(320 152)	(165 119)	485 271	–
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>(320 152)</b>	<b>(165 119)</b>	<b>485 271</b>	–
<b>Na 30 czerwca 2022 roku (skorygowany)</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(74 797)</b>	<b>(73 188)</b>

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

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

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 21 września 2023 roku.

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

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

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Spółki to:

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

**Ad. 1 – Finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego Spółki**

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

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

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

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

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

**Ad.2 – Zachowanie płynności finansowej Spółki**

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

Brak dodatkowego finansowania istotnie zagrozi możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

**Ad. 3 - Realizacja układu z wierzycielami Spółki**

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

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

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

Na dzień niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego:

- zawarto ugodę z TAURON Wytwarzanie S.A. w odniesieniu do rozliczenia projektu budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW. W ramach ugody zawartej w wyniku mediacji prowadzonych w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej Inwestor zapłaci na rzecz RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. łączną kwotę 65,1 miliona złotych oraz ograniczył własne roszczenia do kwoty 240 milionów złotych; w dniu 25 kwietnia 2023 roku ziścił się ostatni warunek zawieszający, w związku z czym ugoda weszła w życie;
- została zawarta i weszła w życie ugoda z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczająca kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz Budowę Tłoczni Gazu Kędzierzyn-Koźle. Spółka od dłuższego czasu prowadziła z klientem proces uzgodnień wzajemnych stanowisk dotyczących stopnia realizacji i skutków rozliczenia ww. kontraktów w ramach mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej; zawarta 28 lutego 2023 roku ugoda finalnie zamyka spór pomiędzy stronami w zakresie rozliczenia tych kontraktów;
- w dniu 11 września 2023 pomiędzy RAFAKO S.A. a Vilnius Kogeneracinė Jėgainė UAB została zawarta ugoda, która rozstrzyga o wszystkich sporach i roszczeniach związanych z projektem Wilno;
- aktualnie na projekcie Radlin, którego przedmiotem jest „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A.” realizowanym dla JSW KOKS. S.A. trwają negocjacje związane z podpisaniem Aneksu nr 7, którego celem jest ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu m.in. prac dodatkowych. W tym celu prowadzone są mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Podpisanie ugody i aneksu numer 7 jest kluczowym warunkiem kontynuacji działalności RAFAKO S.A.;
- w zakresie realizacji kontraktu na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok toczą się negocjacje i uzgodnienia aneksu dotyczącego zmiany terminów realizacji, które będą uwzględniały wpływ pandemii Covid 19 na harmonogram projektu;
- w trakcie negocjacji i ostatecznych uzgodnień jest ugoda na kontrakcie Budowa Muzeum Pamięć i Tożsamość w Toruniu. Przedmiotem ugody są uzgodnienia terminowe oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu waloryzacji ceny ofertowej wynikającej z nadzwyczajnego wzrostu cen czynników produkcji budowlanej na rynku oraz kosztów pośrednich kontraktu. Strony zamierzają kontynuować rozmowy zmierzające do polubownego rozstrzygnięcia sporu, ale wynik tych rozmów na dzień podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie jest znany.

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

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

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

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

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

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

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

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

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

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

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

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

- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

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

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

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

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

##### 4.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

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

##### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

##### *Umowy konsorcjalne*

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

##### 4.2. Niepewność i zmiany szacunków

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku Spółka dokonała ujęcia zobowiązań wobec gwarantów związanych z wypłatą kwoty żądania w kwocie 240 000 000 złotych, co miało wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za pierwsze półrocze 2023 roku. Ponadto Spółka dokonała zmiany szacunku przychodów całkowitych w związku z trwającymi w 2022 roku mediacjami z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

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

##### *Utrata wartości aktywów*

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

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku, który nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w notcie 9.7 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

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

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego*

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

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

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

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

#### *Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku*

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

## 6. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

## 7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

## 8. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu umowy brutto	12 746	122 815
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(563)	(3 060)
Aktywa z tytułu umowy	12 183	119 755
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	177 209	167 434
zaliczki otrzymane	31 470	34 118
wycena zobowiązania z tytułu umów	145 739	133 316

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

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	1 822 543	2 557 077
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	(184 974)	(202 649)
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(135 984)	(140 732)
<b>łącznie kwota przychodów z umowy</b>	<b>1 637 569</b>	<b>2 354 428</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 418 974	1 940 268
Koszty pozostające do realizacji umowy	470 599	526 751
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>1 889 573</b>	<b>2 467 019</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(252 004)</b>	<b>(112 591)</b>
zyski	42 757	182 945
straty (-)	(294 761)	(295 536)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	31 470	35 240
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	–	(1 122)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	31 470	34 118
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 434 573	1 947 766
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	30 227	165 652
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(294 761)	(295 536)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	1 170 039	1 817 882
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	1 303 033	1 827 261
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>(132 994)</b>	<b>(9 379)</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	12 746	122 815
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	145 739	133 316

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 6 miesięcy 2023 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2022 roku.

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

Aktywa z tytułu umowy:

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	119 755	132 402
Korekta bilansu otwarcia	–	(10 812)
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	119 755	121 590
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	25 593	32 692
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(15 052)	(5 222)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	2 497	365
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(120 610)	(29 670)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>12 183</b>	<b>119 755</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	167 434	114 778
Korekta bilansu otwarcia	–	875
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	167 434	115 653
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	5 500	83 021
Zmiana stanu zaliczek	(2 648)	1 129
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	18 255	(5 092)
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(11 332)	(27 277)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>177 209</b>	<b>167 434</b>

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

## 8.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

### 8.1.1. Projekt Jaworzno

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 8 maja 2023 roku RAFAKO S.A. otrzymało od gwarantów potwierdzenie spełnienia się dwóch warunków zawieszających wejścia w życie porozumienia z gwarantami, tj. wypłaty przez gwarantów na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. kwoty 240 000 000 złotych oraz wystąpienia przez gwarantów wobec RAFAKO z żądaniem wykonania zobowiązań poręczonych przez RAFAKO za spółkę zależną E003B7, a wynikających z gwarancji należytego wykonania kontraktu. Żądanie opiewa na łączną kwotę główną 240 milionów złotych i zostało skierowane przez każdego z gwarantów tj. PKO BP, PZU, mBank i BGK wobec RAFAKO S.A. w odniesieniu do kwoty głównej 60 milionów złotych.

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

### Zasady rozliczania Projektu Jaworzno

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

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

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

### 8.1.2. Projekt Wilno

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

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

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

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

Istotne postanowienia ugody obejmują:

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

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

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

### 8.1.3. Projekt Radlin

W czerwcu 2019 roku została podpisana umowa o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A.” Inwestycja składa się z dwóch kotłów parowych, turbiny parowej kondensacyjno-upustowej, generatora elektrycznego oraz kompletu instalacji pomocniczych. Wartość zawartej umowy wynosiła 289 milionów złotych. W październiku 2020 roku jednostka dominująca dokonała podpisania aneksu zwiększającego zakres realizacji projektu oraz wartość umowy do kwoty 296,8 miliona złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. uzgodnienia, że realizacja umowy Goleniów-Płoty zakończyła się z dniem 15 grudnia 2020 roku;
2. uzgodnienia, że realizacja umowy Kędzierzyn zakończyła się z dniem 15 grudnia 2020 roku;
3. potwierdzenia, że wykonawca z umowy Goleniów-Płoty i wykonawca z umowy Kędzierzyn, był uprawniony do otrzymania dotychczas zapłaconego przez GAZ-SYSTEM wynagrodzenia z tych umów;
4. potwierdzenia, że GAZ-SYSTEM była uprawniona do otrzymania i zaliczenia na poczet swoich wierzytelności: (i) kwoty 15,2 miliona złotych otrzymanej od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. tytułem wypłaty z gwarancji należytego wykonania umowy, (ii) kwoty 2,7 miliona złotych otrzymanej od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. tytułem wypłaty z gwarancji zwrotu zaliczki, (iii) kwoty 20,7 miliona złotych otrzymanej od mBank S.A. tytułem wypłaty z gwarancji bankowej numer 02141KPB19 oraz kwoty 20,7 miliona złotych otrzymanej od mBank tytułem wypłaty z gwarancji bankowej numer 02283KAP19;

5. uzgodnienia spornej części wynagrodzenia wykonawcy z umowy Goleniów-Płoty w kwocie 30,5 miliona złotych netto tj. 37,6 miliona złotych brutto;
6. uzgodnienia spornej części wynagrodzenia wykonawcy z umowy Kędzierzyn w kwocie 63,8 miliona złotych netto tj. 78,5 miliona złotych brutto;
7. uzgodnienia, że na poczet kwoty łącznej wynagrodzenia z punktu 5. i 6. powyżej, GAZ-SYSTEM, z uwzględnieniem dotychczasowych rozliczeń umowy Goleniów-Płoty i umowy Kędzierzyn i ustępstw/uzgodnień poczynionych w ugodzie, dokona na rzecz RAFAKO S.A. płatności kwoty 21,7 miliona złotych, która to płatność będzie równoznaczna z zaspokojeniem przez GAZ-SYSTEM wszystkich należności RAFAKO S.A. i PBG z w/w umów i inwestycji realizowanych na podstawie w/w umów;
8. zrzeczenia się przez strony ugody wobec siebie, wszelkich roszczeń związanych z umową Goleniów-Płoty i umową Kędzierzyn oraz inwestycjami realizowanymi na podstawie tych umów, z wyjątkiem roszczeń wskazanych w ugodzie, które nie wpływają istotnie na prawa i obowiązki stron ugody.

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

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

#### **8.1.5. Projekt Lombok**

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

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

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

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

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



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

### 9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 521	14 217	8 858
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	109 033	251 187	178 643
- w tym od jednostek powiązanych	403	6 104	6 568
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	1 216	2 370	1 246
Koszty kar umownych*	-	(7 098)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(5 107)	734	1 194
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>109 663</b>	<b>261 410</b>	<b>189 941</b>
- w tym od jednostek powiązanych	403	6 104	6 568
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 922	4 038	1 587
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 922</b>	<b>4 038</b>	<b>1 587</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>111 585</b>	<b>265 448</b>	<b>191 528</b>
- w tym od jednostek powiązanych	403	6 104	6 568

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku Spółka zanotowała 111 585 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 79 943 tysiące złotych mniej niż w analogicznym okresie 2022 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2023 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się Spółka.

#### 9.1.2. Geograficzne obszary działalności

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	80 396	244 580	147 323
- w tym od jednostek powiązanych	403	6 104	6 568
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	31 189	20 868	44 205
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>111 585</b>	<b>265 448</b>	<b>191 528</b>
- w tym od jednostek powiązanych	403	6 104	6 568

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

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

Nazwa kontrahenta	Udział procentowy w sprzedaży ogółem	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
JSW KOKS S.A.	30,4%	33 903
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	16,3%	18 141
Martin GmbH	14,1%	15 755
Pozostali kontrahenci	39,2%	43 786
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>111 585</b>

### 9.1.3. Segmenty operacyjne

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku lub na dzień 30 czerwca 2023 roku	Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Segmenty razem
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 146	93 439	111 585
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>18 146</u>	<u>93 439</u>	<u>111 585</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(86)	(143 341)	(143 427)
<b>Wynik</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży	18 060	(49 902)	(31 842)
Pozostałe przychody (koszty)	(7 658)	(236 227)	(243 885)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 402	(286 129)	(275 727)
Przychody (koszty) finansowe	–	(18 795)	(18 795)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 402	(304 924)	(294 522)
Podatek dochodowy	–	(276)	(276)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>10 402</u>	<u>(305 200)</u>	<u>(294 798)</u>
<b>Wyniki</b>			
Amortyzacja	–	(3 306)	(3 306)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2023 roku</b>			
Aktywa segmentu	27 397	390 271	417 668
Zobowiązania segmentu	39 853	828 682	868 535
<b>Inne informacje</b>			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	5 872	5 872

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku lub  
na dzień 30 czerwca 2022 roku**

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(12 610)	204 138	191 528
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>(12 610)</u>	<u>204 138</u>	<u>191 528</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(403)	(152 922)	(153 325)
<b>Wynik</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży	(13 013)	51 216	38 203
Pozostałe przychody (koszty)	866	(10 541)	(9 675)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 147)	40 675	28 528
Przychody (koszty) finansowe	–	5 552	5 552
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 147)	46 227	34 080
Podatek dochodowy	–	375	375
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(12 147)</u>	<u>46 602</u>	<u>34 455</u>
<b>Wyniki</b>			
Amortyzacja	–	(4 002)	(4 002)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>			
Aktywa segmentu	123 813	411 856	535 669
Zobowiązania segmentu	59 253	549 604	608 857
<b>Inne informacje</b>			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	792	792

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

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku</b>			
<b>Region</b>			
Polska	18 146	62 250	80 396
Unia Europejska	–	30 397	30 397
Pozostałe kraje	–	792	792
Przychody segmentu ogółem	<b>18 146</b>	<b>93 439</b>	<b>111 585</b>
<b>Długość trwania umowy</b>			
Umowy krótkoterminowe	18 146	85 831	103 977
Umowy długoterminowe	–	7 608	7 608
Przychody segmentu ogółem	<b>18 146</b>	<b>93 439</b>	<b>111 585</b>
	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku</b>			
<b>Region</b>			
Polska	(12 610)	159 933	147 323
Unia Europejska	–	39 001	39 001
Pozostałe kraje	–	5 204	5 204
Przychody segmentu ogółem	<b>(12 610)</b>	<b>204 138</b>	<b>191 528</b>
<b>Długość trwania umowy</b>			
Umowy krótkoterminowe	(12 610)	141 633	129 023
Umowy długoterminowe	–	62 505	62 505
Przychody segmentu ogółem	<b>(12 610)</b>	<b>204 138</b>	<b>191 528</b>

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Bloki energetyczne i kotły	39 133	76 692
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	8 189	35 231
Urządzenia ochrony powietrza	659	21 802
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	29 913	28 841
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	18 141	(12 610)
Budownictwo	11 060	30 516
Pozostałe przychody	4 490	11 056
<b>Razem</b>	<b>111 585</b>	<b>191 528</b>

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 143 427 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowana strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 31 842 tysiące złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 5 275 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 6 miesięcy 2023 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 14 459 tysięcy złotych, głównie należności z tytułu poręczeń.

W okresie 6 miesięcy 2023 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało ujęcie kosztów z tytułu zobowiązania wobec gwarantów związane z wypłatą kwoty żądania dot. realizacji projektu Jaworzno, co zostało szerzej opisane w nocie 8.1.1. w kwocie 232 656 tysięcy złotych. Na wartość pozostałych kosztów operacyjnych wpływ miały także koszty z tytułu umorzenia należności związane z zawarciem ugody z klientem Spółki w łącznej kwocie 5 580 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 6 miesięcy 2023 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 514 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu sprawozdawczego obejmującego 6 miesięcy 2023 roku decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 17 401 tysięcy złotych (6 miesięcy 2022 roku: 2 196 tysięcy złotych).

## 9.3. Podatek dochodowy

### Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(276)	375
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 054	(5 121)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 330)	5 496
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(276)</b>	<b>375</b>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	276	(375)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	276	(375)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>276</b>	<b>(375)</b>

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

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

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

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>30 czerwca 2022</i>
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(7 541)	(8 714)	1 173	936
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 906	1 738	168	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	15 100	15 044	56	1 369
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	47 520	24 508	23 012	(5 746)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 995	3 031	(36)	70
- od rezerw bilansowych	13 192	11 365	1 827	(2 985)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 492	1 154	338	287
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	5 073	31 901	(26 828)	3 130
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezaptaconych faktur	6 582	6 469	113	(1)
- pozostałe	(5 584)	(7 091)	1 507	(2 556)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			1 054	(5 121)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			276	(375)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(80 734)	(79 404)	(1 330)	5 496
	_____	_____	_____	_____
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	-	-	-	-
	=====	=====		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

#### 9.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku w kwocie 16 980 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenie stanu należności handlowych w kwocie 20 689 tysięcy złotych,
- ze zwiększenie stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (243) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenie stanu udzielonych zaliczek w kwocie 1 604 tysiące złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (2 566) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (2 692) tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 188 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku został zamieszczony w nocie 9.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 130 776 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie (8 544) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń w kwocie 1 956 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji oraz kar umownych w kwocie 234 373 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie (88 176) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie (841) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (7 992) tysiące złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 117 347 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów 107 572 tysiące złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie 9 775 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 6 944 tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie (1 430) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie 8 100 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie 274 tysiące złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 5 741 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 590 tysięcy złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 151 tysięcy złotych.

### 9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	–	<b>2 611</b>	<b>230</b>	<b>2 841</b>
Nabycia	–	–	152	152
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(361)	–	(361)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
<b>Na dzień 30 czerwca 2023</b>	<b>–</b>	<b>2 250</b>	<b>382</b>	<b>2 632</b>

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

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

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	–	<b>3 626</b>	–	<b>3 626</b>
Nabycia	–	–	117	117
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	37	(37)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(531)	–	(531)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
<b>Na dzień 30 czerwca 2022</b>	<b>–</b>	<b>3 132</b>	<b>80</b>	<b>3 212</b>



## 9.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>62 520</b>	<b>24 029</b>	<b>1 617</b>	<b>328</b>	<b>96 736</b>
Nabycia	–	–	–	–	5 715	5 715
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(10)	(73)	–	(83)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	43	84	667	(794)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 118)	(1 501)	(50)	–	(2 669)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(280)	–	–	(280)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	1	244	–	245
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>61 445</b>	<b>22 323</b>	<b>2 405</b>	<b>5 249</b>	<b>99 664</b>

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

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>64 542</b>	<b>28 275</b>	<b>1 162</b>	<b>95</b>	<b>102 316</b>
Nabycia	–	–	–	–	326	326
Likwidacja/sprzedaż	(933)	(4 109)	(862)	(57)	–	(5 961)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	86	138	–	(224)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 325)	(1 644)	(106)	–	(3 075)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	8	–	–	8
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	933	4 189	791	625	–	6 531
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>63 383</b>	<b>26 706</b>	<b>1 624</b>	<b>197</b>	<b>100 152</b>

### 9.7. Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

Powyższe wskazywało na uzasadnione zastosowanie korekt w następującym zakresie:

W kontekście identyfikacji miarodajnej wartości wyniku finansowego w kategorii NOPLAT:

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

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

Podstawowe tezy dotyczące wyliczenia kosztu kapitału wskazują, iż:

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

Ostatecznie w zakresie głównych kryteriów przyjęto następujące założenia bazowe:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	5 872	909
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	97	4 189

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

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

### 9.9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

### 9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2023
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2023	30.06.2023
<b>Klasa aktywów bazowych</b>			
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	–	160	10
Maszyny i urządzenia	488	1 494	251
Środki transportu	591	580	4
Wartości niematerialne	29	85	11
<b>Razem</b>	<b>1 108</b>	<b>2 319</b>	<b>276</b>
	<b>1 108</b>	<b>2 319</b>	<b>276</b>
	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2022
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2022	31.12.2022
<b>Klasa aktywów bazowych</b>			
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	10	150	133
Maszyny i urządzenia	733	1 243	57
Środki transportu	767	757	208
Wartości niematerialne	40	74	23
<b>Razem</b>	<b>1 550</b>	<b>2 224</b>	<b>421</b>
	<b>1 550</b>	<b>2 224</b>	<b>421</b>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2022
	30 czerwca 2022	30 czerwca 2022	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	70	312	76
Maszyny i urządzenia	910	1 437	249
Środki transportu	935	791	60
Wartości niematerialne	51	63	11
<b>Razem</b>	<b>1 966</b>	<b>2 603</b>	<b>396</b>

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

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

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

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

	30 czerwca 2023		31 grudnia 2022	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	455	316	607	599
W okresie od 1 do 5 lat	254	254	354	354
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>709</b>	<b>570</b>	<b>961</b>	<b>953</b>
Minus koszty finansowe	(139)	–	(8)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>570</b>	<b>570</b>	<b>953</b>	<b>953</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	316	316	599	599
Zobowiązania długoterminowe	254	254	354	354

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wyniosły 25 tysięcy złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku koszty z tych tytułów wyniosły:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Leasing krótkoterminowy	357	375
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
<b>Razem</b>	<b>357</b>	<b>375</b>

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

### 9.11. Pozostałe należności długoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje/kwoty zatrzymane	3 784	4 118
Pozostałe należności długoterminowe	38 326	14 704
<b>Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)</b>	<b>42 110</b>	<b>18 822</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	712	1 023
<b>Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)</b>	<b>712</b>	<b>1 023</b>
<b>Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>42 822</b>	<b>19 845</b>

### 9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie*	26 644	27 526
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie*	1 376	1 376
	<b>28 020</b>	<b>28 902</b>

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

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

### 9.13. Zapasy

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	13 553	14 524
Według ceny nabycia	29 315	30 477
Według wartości netto możliwej do uzyskania	13 553	14 524
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>13 553</b>	<b>14 524</b>

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

#### 9.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	–	–
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe*	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	9 601	20 054
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(9 574)	(20 054)
	<b>27</b>	<b>–</b>
	<b>27</b>	<b>–</b>

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 9.14.1

##### 9.14.1. Obligacje

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

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

#### 9.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022
Środki pieniężne w banku i w kasie	36 081	54 155	24 937
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	45 040	44 037	61
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	–	–
	<b>81 121</b>	<b>98 192</b>	<b>24 998</b>
	<b>81 121</b>	<b>98 192</b>	<b>24 998</b>

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy w kwocie 45 040 tysięcy złotych to środki pieniężne pozyskane w ramach pomocy publicznej i mogą być wykorzystane tylko na zabezpieczenie finansowania nowych kontraktów.

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



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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	100 360	146 366
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(57 648)	(59 343)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>42 712</b>	<b>87 023</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje	44 265	41 366
Należności dochodzone na drodze sądowej*	2 210	18 718
Inne należności finansowe	1 552	1 552
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(3 947)	(20 284)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>86 792</b>	<b>128 375</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	82 510	84 114
Należności budżetowe	3 675	3 432
Rozliczenia międzyokresowe	8 525	5 522
Inne należności niefinansowe	36 510	36 176
Odpis aktualizujący z tytułu szacowanych strat kredytowych (-)	(81 613)	(81 237)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>49 607</b>	<b>48 007</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>136 399</b>	<b>176 382</b>

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

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku w kwocie 42 712 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	22 950	39 420
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	19 762	47 603
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>42 712</b>	<b>87 023</b>

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku w kwocie 44 265 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 11 148 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 27 235 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wynikała przede wszystkim z wpłaty kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. budowy układu ciepłowniczego zasilanego biomasą w kwocie 2 115 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiły 82 510 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka na poczet realizacji umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 44 740 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na wyspę biomasową w kwocie 13 080 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę gazociągu w kwocie 11 119 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę zbiornika LNG w kwocie 6 450 tysięcy złotych.

#### 9.17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Stan na początek okresu	(15 953)	(17 207)	(17 207)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(10)	(3 439)	(579)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	202	4 390	-
Odpisy wykorzystane	-	303	214
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(15 761)</b>	<b>(15 953)</b>	<b>(17 572)</b>

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

- odpisy aktualizujące z tytułu szacowanych strat kredytowych należności handlowych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(59 945)	(41 506)	(41 506)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 721)	(20 206)	(4 540)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	2 427	1 124	5
Odpisy wykorzystane	-	643	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(59 239)</b>	<b>(59 945)</b>	<b>(46 041)</b>

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

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

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
<b>30 czerwca 2023 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	12 745	30 218	916	2	792	215	22 480	67 368
Odpis aktualizujący	(563)	(6 001)	(39)	(2)	(487)	(197)	(22 480)	(29 769)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	-	67 586	1 137	2 165	7 815	5 452	8 118	92 273
Odpis aktualizujący	-	(8 879)	(42)	(1 802)	(7 771)	(3 421)	(8 118)	(30 033)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(563)</b>	<b>(14 880)</b>	<b>(81)</b>	<b>(1 804)</b>	<b>(8 258)</b>	<b>(3 618)</b>	<b>(30 598)</b>	<b>(59 802)</b>

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

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
<b>30 czerwca 2022 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	134 712	40 479	8 528	817	1 198	7 188	18 105	211 027
Odpis aktualizujący	(3 416)	(1 114)	(358)	(544)	(1 188)	(6 779)	(18 105)	(31 504)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	–	71 292	2 063	2 060	5 358	128	1 315	82 216
Odpis aktualizujący	–	(9 629)	(51)	(1 623)	(5 215)	(121)	(1 314)	(17 953)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(3 416)</b>	<b>(10 743)</b>	<b>(409)</b>	<b>(2 167)</b>	<b>(6 403)</b>	<b>(6 900)</b>	<b>(19 419)</b>	<b>(49 457)</b>

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(3 060)	(3 425)	(3 425)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(283)	(49)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	(648)	58
Odpisy wykorzystane	2 497	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(563)</b>	<b>(3 060)</b>	<b>(3 416)</b>

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(101 728)	(113 695)	(113 695)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(548)	(9 383)	(1 811)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(548)	(9 383)	(1 811)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	206	210	119
- 12-miesięczne oczekiwane straty	206	210	119
Odpisy wykorzystane	16 509	21 140	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	16 509	21 140	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(85 561)</u></b>	<b><u>(101 728)</u></b>	<b><u>(115 387)</u></b>

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(2 875)	(4 037)	(4 037)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(281)	(1 399)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	2	1 816	-
Odpisy wykorzystane	-	745	2 180
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(3 154)</u></b>	<b><u>(2 875)</u></b>	<b><u>(1 857)</u></b>

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Stan na początek okresu	(14 469)	(13 085)	(13 085)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(882)	(1 384)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(15 351)</u></b>	<b><u>(14 469)</u></b>	<b><u>(13 085)</u></b>

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

## 9.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

### 9.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	69 517	70 438
grunty	8 229	8 229
budynki i budowle	61 288	62 209
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	26 666	27 534
urządzenia techniczne i maszyny	24 116	25 700
środki transportu	2 550	1 834
	<b>96 183</b>	<b>97 972</b>

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

### 9.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

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

### 9.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

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

### 9.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

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

**9.18.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach**

Na dzień 30 czerwca 2023 roku zapasy o wartości 13 553 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2022: 14 524 tysiące złotych). Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

**9.18.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych**

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

**9.19. Kapitał podstawowy**

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

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

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

**9.20. Wartość nominalna akcji**

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

**9.21. Prawa akcjonariuszy**

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

**9.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

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

### 9.23. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(294 798)	34 455
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	(294 798)	34 455
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję</b>	<b>(294 798)</b>	<b>34 455</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	160 880 445	160 880 445
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<b>160 880 445</b>	<b>160 880 445</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję	-	-
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	<b>(1,83)</b>	<b>0,21</b>

### 9.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe*	114 782	136 377
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>114 782</b>	<b>136 377</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	520	526
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 395	5 689
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>5 915</b>	<b>6 215</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>120 697</b>	<b>142 592</b>

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



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

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Na dzień 1 stycznia	18 424	22 082
Koszty odsetek	619	794
Koszty bieżącego zatrudnienia	165	324
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuariálne	1 452	(3 398)
Wypłacone świadczenia	(511)	(1 378)
<b>Koniec okresu</b>	<b>20 149</b>	<b>18 424</b>
Rezerwy długoterminowe	18 177	17 017
Rezerwy krótkoterminowe	1 972	1 407

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

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

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

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

### 9.26. Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	16 710	17 559
Rezerwa na straty z tytułu umów	–	6 830
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	5 989	5 675
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	8 178	7 730
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	4 010	3 612
<b></b>	<b>34 887</b>	<b>41 406</b>

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 506	69 688
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	126	2
Kwoty zatrzymane (kaucje)	255	255
Inne zobowiązania finansowe*	259 684	105 254
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>334 571</b>	<b>175 199</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 077	1 115
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 800	14 347
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	3	7 347
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	5 702	11 283
Inne zobowiązania niefinansowe	12 433	7 499
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>35 015</b>	<b>41 591</b>
	<b>369 586</b>	<b>216 790</b>

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

### 9.28. Rezerwy krótkoterminowe

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	7 372	7 952
Rezerwa na straty z tytułu umów	15 599	669
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	682	375
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	994	738
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	296	294
	<b>24 943</b>	<b>10 028</b>

### 10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

## 11. Instrumenty finansowe

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

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

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

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2023</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2022</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>210 023</b>	<b>245 389</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	81 038	101 727
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Pozostałe należności finansowe*	47 864	45 470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 121	98 192
	<b>211 399</b>	<b>246 765</b>

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

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

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

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2023</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2022</i>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>509 930</b>	<b>370 424</b>
Kredyty i pożyczki	60 577	58 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	148 395	156 815
Pozostałe zobowiązania finansowe*	300 958	154 761
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>570</b>	<b>953</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	570	953
	<b>510 500</b>	<b>371 377</b>

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

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

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

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

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

## 12. Instrumenty pochodne

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

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

**13. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)**

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

**30 czerwca 2023**

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

**31 grudnia 2022**

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

#### 14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
						PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	1 373	1 387	–	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	2 688	2 610	–	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2023****	50	50	–	–

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2023****	357	357	–	–
						<u>55 132</u>	<u>53 559</u>	<u>5 445</u>	<u>5 289</u>

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

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

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

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

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

## 15. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(450 867)	(154 893)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	60 577	58 848
Suma bilansowa	417 668	558 938
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(1,08)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(450 867)	(154 893)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	60 577	58 848
Leasing finansowy	570	953
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(7,37)</b>	<b>(2,59)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(275 727)	(53 335)
Amortyzacja	3 306	7 787
<b>EBITDA</b>	<b>(272 421)</b>	<b>(45 548)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	60 577	58 848
Leasing finansowy	570	953
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(1,31)</b>



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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>7 498</b>	<b>18 424</b>	<b>2 253</b>	<b>25 512</b>	<b>95</b>	<b>7 347</b>	<b>4 580</b>	<b>99</b>
Utworzenie rezerwy	11 256	2 236	694	2 627	1	–	465	109
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(2 117)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(3 155)	(511)	–	(1 940)	–	(7 344)	(538)	(99)
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>15 599</b>	<b>20 149</b>	<b>2 947</b>	<b>24 082</b>	<b>96</b>	<b>3</b>	<b>4 507</b>	<b>109</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>13 507</b>	<b>22 082</b>	<b>2 030</b>	<b>34 462</b>	<b>73</b>	<b>7 418</b>	<b>4 141</b>	<b>76</b>
Korekta bilansu otwarcia	9 831	–	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku po korekcie</b>	<b>23 338</b>	<b>22 082</b>	<b>2 030</b>	<b>34 462</b>	<b>73</b>	<b>7 418</b>	<b>4 141</b>	<b>76</b>
Utworzenie rezerwy	1 462	573	852	4 898	35	–	1 120	192
Rozwiązanie rezerwy	(9 831)	(1 972)	–	(1 098)	–	(71)	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(3 249)	(413)	–	(8 211)	–	–	(258)	(76)
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>11 720</b>	<b>20 270</b>	<b>2 882</b>	<b>30 051</b>	<b>108</b>	<b>7 347</b>	<b>5 003</b>	<b>192</b>

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

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

Spółka w okresie 6 miesięcy 2023 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 6 miesięcy 2023 roku nie wypłacała dywidendy.

### 19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 126 tysięcy złotych.

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

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	64 834	70 367
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	32 794	24 277
- od jednostek powiązanych	5 571	4 896
Akredytywy	-	-
	<b>97 628</b>	<b>94 644</b>
	<b>97 628</b>	<b>94 644</b>
	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	127 865	134 452
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 178 871	1 183 148
- na rzecz jednostek powiązanych	1 178 871	1 183 148
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	167 307	165 196
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	<b>1 474 043</b>	<b>1 482 796</b>
	<b>1 474 043</b>	<b>1 482 796</b>

W okresie 6 miesięcy 2023 roku Spółka odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 2 984 tysięcy złotych, który wynikał ze wzrostu poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenie, przy jednoczesnym spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2023 roku stanowiła gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 214 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2023 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 166 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2023 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 8 753 tysiące złotych, który wynikał głównie ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiły 1 178 871 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji, z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

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

## 21. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

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

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

W odniesieniu do postępowań spornych tam opisywanych w notach 43.1, 43.2, 43.4, 43.7 postępowania te zostały zakończone. Sprawa sporna (arbitrażowa) opisywana w nocie 43.5 pomiędzy Spółką a UAB VILNIAUS KOGENERACE JEGAINE (VKJ) zakończyła się zawarciem ugody, co zostało szerzej opisane w nocie 30 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

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

## 22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

### 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

W okresie 6 miesięcy 2023 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2022 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

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

*Przychody z działalności operacyjnej*  
*od 01.01.2023 do 30.06.2023*      *od 01.01.2022 do 30.06.2022*

*Sprzedaż do:*

Jednostki powiązane kapitałowo	438	6 586
Jednostki powiązane osobowo	60	187
<b>RAZEM</b>	<b>498</b>	<b>6 773</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	9 592	12 452
Jednostki powiązane osobowo*	53 552	53 865
<b>RAZEM</b>	<b>63 144</b>	<b>66 317</b>

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.06.2022</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	6 519	8 438
Jednostki powiązane osobowo	217	130
<b>RAZEM</b>	<b>6 736</b>	<b>8 568</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	1 117	568
Jednostki powiązane osobowo	18	19
<b>RAZEM</b>	<b>1 135</b>	<b>587</b>

## 25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2023 rok.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 27 dodatkowej nodzie objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

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

	Nazwa spółki	Stan na 23.05.2023	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 21.09.2023
Osoba zarządzająca		3 295	–	–	3 295
Maciej Stańczuk	RAFAKO S.A.	3 295	–	–	3 295
Osoba nadzorująca		7 999	–	–	7 999
Przemysław Schmidt	RAFAKO S.A.	2 550	–	–	2 550
Piotr Zimmerman	RAFAKO S.A.	2 000	–	–	2 000
Michał Sikorski	RAFAKO S.A.	3 449	–	–	3 449

**28. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR**

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

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

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

30 czerwca 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	30 czerwca 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	417 668	558 938	93 852	119 179
Zobowiązania długoterminowe	290 866	313 560	65 359	66 859
Zobowiązania krótkoterminowe	577 669	400 271	129 805	85 347
Kapitał własny	(450 867)	(154 893)	(101 312)	(33 027)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4503	4,6899

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

od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Przychody ze sprzedaży	111 585	191 528	24 111	41 312
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(275 727)	28 528	(59 579)	6 153
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(294 522)	34 080	(63 640)	7 351
Zysk (strata) netto	(294 798)	34 455	(63 699)	7 432
Zysk na akcję (PLN)	(1,83)	0,21	(0,40)	0,05
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6280	4,6362

	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.06.2022</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.06.2022</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 625)	(11 378)	(2 296)	(2 454)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 644)	3 732	(1 220)	805
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(802)	(15 666)	(173)	(3 379)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 071)	(23 312)	(3 689)	(5 028)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6280	4,6362

## 29. Wpływ pandemii Covid 19 oraz konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki

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

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

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

### 30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

- **Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

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

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

Zgodnie z istotnymi postanowieniami oferty:

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

albo

- b. za cenę jednej akcji RAFAKO S.A. w wysokości 0,67 złotych, płatnej w całości w dniu sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. przez PBG i Multaros,
  - c. wyboru wariantu zapłaty ceny dokona Inwestor w okresie przed planową datą zamknięcia transakcji.
2. W przypadku sprzedaży przez PBG i Multaros akcji spółki RAFAKO S.A. przy cenie sprzedaży opisanej w pkt. 1 a. powyżej, płatność drugiej części ceny sprzedaży zostanie zabezpieczona przez ustanowienie przez Inwestora zastawu na: (i) 42.466.000 akcjach RAFAKO S.A. nabytych przez Inwestora od PBG oraz spółki Multaros oraz (ii) na 50.000.000 akcji RAFAKO S.A., to jest na część pakietu akcji RAFAKO S.A., jakie Inwestor obejmie zgodnie z dalej przedstawionymi warunkami oferty;
  3. Inwestor dokona objęcia łącznie 400 mln sztuk akcji RAFAKO S.A. nowej emisji, przy cenie emisyjnej 0,10 złotych, to jest za łączną kwotę 40 milionów złotych;
  4. Inwestor określił warunek konieczny dla stabilizacji sytuacji spółki RAFAKO S.A. oraz szybkiego i wiarygodnego powrotu Spółki na rynek w postaci bliskiego partnerstwa z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju to jest PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN oraz Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., a także pozyskanie istotnego wsparcia finansowego od w/w instytucji jako warunek zawieszający realizacji transakcji;
  5. Inwestor przewiduje, że PFR TFI dokona objęcia łącznie 100 mln sztuk akcji RAFAKO S.A. nowej emisji, przy cenie emisyjnej 0,10 złotych, to jest za łączną kwotę 10 milionów złotych;
  6. Na skutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym RAFAKO S.A. (pkt. 4 i 5 powyżej) oraz nabycia przez Inwestora akcji RAFAKO S.A. posiadanych przez PBG oraz Multaros (pkt. 1 powyżej), odpowiednio: (i) Inwestor będzie posiadał łącznie 442.466.000 sztuk akcji RAFAKO S.A. odpowiadających 48,2% kapitału zakładowego Spółki (ii) PFR RFI będzie posiadać (łącznie z już posiadanymi) 112.615.769 sztuk akcji Spółki odpowiadających 12,3% kapitału zakładowego RAFAKO S.A.;
  7. Inwestor określił warunek oferty przewidujący, że podmioty wchodzące w skład Grupy PFR zapewnią lub zorganizują na warunkach rynkowych na rzecz RAFAKO S.A.:
    - a. odnowialną linię kredytową do kwoty 50 milionów złotych;
    - b. długoterminową linię kredytową do kwoty 50 milionów złotych, która będzie mogła zostać wykorzystana na spłatę historycznych zobowiązań RAFAKO S.A. w datach ich wymagalności, na warunkach, które zostaną uzgodnione pomiędzy stronami;
    - c. linii gwarancyjnej przeznaczonej na finansowanie przyszłych projektów RAFAKO S.A. do kwoty: 100 milionów złotych ze wsparciem Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.



- 
8. Inwestor przewiduje, że w okresie przejściowym, to jest do dnia dokonania przez PBG oraz Multaros sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A., Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. zostanie rozszerzona do sześciu członków, przy czym:
    - a. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Inwestora;
    - b. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Grupy PFR;
    - c. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem PBG.
  9. Inwestor przewiduje, że w dniu zamknięcia transakcji sprzedaży przez PBG oraz Multaros pakietu akcji RAFAKO S.A., Rada Nadzorcza Spółki zostanie rozszerzona do siedmiu członków, przy czym:
    - a. czterech członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Inwestora;
    - b. dwóch członków będzie powoływanych zgodnie z wskazaniem Grupy PFR;
    - c. jeden niezależny członek będzie powoływany zgodnie z wskazaniem PBG.
  10. Inwestor przewiduje, że Inwestor, Grupa PFR i PBG wspólnie uzgodnią wszelkie zmiany w Zarządzie RAFAKO S.A. na okres przejściowy, to jest do dnia realizacji transakcji;
  11. Inwestor przewiduje, że nabycie przez Inwestora od PBG oraz Multaros pakietu akcji RAFAKO S.A. nastąpi jednocześnie z uzgodnieniem finansowania Spółki przez Grupę PFR, przy czym strony zobowiążą się do dołożenia wszelkich starań w celu sfinalizowania łącznie tych transakcji do dnia 30 września 2023 roku z możliwością przedłużenia do 31 października 2023 roku;
  12. Oferta podlega warunkom obejmującym przede wszystkim:
    - a. dokonanie przewidzianych nią konwersji zobowiązań RAFAKO S.A. na jej kapitał;
    - b. jednoczesne podjęcie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RAFAKO S.A. obejmujących emisję akcji na rzecz Inwestora i PFR TFI na warunkach zgodnych z ofertą oraz emisję akcji na które mają zostać konwertowane określone w ofercie zobowiązania RAFAKO S.A.;
    - c. zawarcie przez Inwestora oraz PFR TFI oraz Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. oraz wystawców gwarancji, jaka zabezpieczała budowę przez RAFAKO bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III na rzecz Tauron Wytwarzanie S.A., umowy typu lock-up dotyczącej czasowego umownego ograniczenia zbywalności posiadanych przez wskazane podmioty akcji RAFAKO S.A.;
    - d. spełnienie warunków wskazanych w odrębnym, niewiążącym prawnie, porozumieniu zawartym pomiędzy Inwestorem oraz PFR TFI zatytułowanym „podstawowe wstępne warunki umowy inwestycyjnej dot: RAFAKO” (term sheet), określającym wstępne ramowe warunki dalszego finansowania RAFAKO S.A., w szczególności warunki współpracy pomiędzy Inwestorem oraz PFR TFI w zakresie transakcji;
    - e. przeprowadzenie przez Inwestora badania typu due dilligence;
    - f. udostępnienie spółce RAFAKO S.A. finansowania przez podmioty wchodzące w skład Grupy PFR;
    - g. udzielenie Inwestorowi wyłączności dla realizacji objętej ofertą transakcji pomiędzy dniem 26 lipca 2023 roku a dniem 31 października 2023 roku;
    - h. uzgodnienie szczegółowych dokumentów transakcyjnych oraz pozyskanie wymaganych zgód korporacyjnych.
  13. Oferta została oparta na następujących założeniach:
    - a. zostanie dokonana konwersja zobowiązań RAFAKO S.A. na akcje Spółki w kwocie 412 milionów złotych po jednostkowej cenie emisyjnej 1,60 złotych za jedną akcję;
    - b. saldo zobowiązań RAFAKO S.A., których termin wymagalności nastąpi w następnych 5 latach (przed dokonaniem dokapitalizowania RAFAKO S.A. w ramach transakcji) nie będzie przekraczał 200 milionów złotych;
    - c. RAFAKO S.A. będzie posiadało kapitał obrotowy na poziomie 50 milionów złotych oraz linie gwarancyjne na poziomie 100 milionów złotych;
    - d. wartość netto aktywów RAFAKO S.A. na zasadzie pro forma po dokonaniu konwersji zobowiązań RAFAKO S.A. na akcje będzie nie niższa niż 25 milionów złotych, co będzie odpowiadało wartości 0,05 złotych na jedną akcję Spółki;
-

- e. aneks dotyczący kontraktu z JSW KOKS S.A. zostanie zasadniczo uzgodniony i parafowany jednocześnie z zamknięciem transakcji;
- f. pozostałe kontrakty realizowane przez RAFAKO S.A. będą kontynuowane i aneksowane, jeżeli będzie to wymagane;
- g. RAFAKO S.A. wznowi negocjacje z kontrahentem litewskim (JSC Vilniaus kogeneracinė jėgainė) w sprawie odpowiedzialności wynikającej z postanowienia trybunału arbitrażowego.

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

Zgodnie ze wstępną umową inwestycyjną:

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

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

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

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

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

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

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

---

- **Aneksy do umowy kredytowej**

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

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

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

- **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki**

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

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

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

Istotne postanowienia ugody obejmują:

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

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

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

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

### **31. Zatwierdzenie do publikacji**

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

Podpisy:

Maciej Stańczuk    Prezes Zarządu    .....

Przemysław Schmidt    Członek Rady Nadzorczej delegowany  
do wykonywania czynności Członka Zarządu .....

Jolanta Markowicz    Główny Księgowy    .....