

**RAFAKO S.A.**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony  
30 września 2022 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) .....	15
4. Korekta błędu .....	15
4.1 Korekta pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 roku .....	16
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
5.1. Profesjonalny osąd .....	17
5.2. Niepewność i zmiany szacunków .....	17
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	19
7. Zmiany w strukturze Spółki .....	20
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki .....	20
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	20
9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę .....	22
9.1.1. Projekt Jaworzno .....	22
9.1.2. Projekt Wilno .....	24
9.1.3. Projekt Radlin .....	25
9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty .....	28
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	29
10.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów .....	29
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	29
10.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	30
10.1.3. Segmenty operacyjne .....	31
10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	34
10.3 Podatek dochodowy .....	34
10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	36
10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne .....	37
10.6 Rzeczowe aktywa trwałe .....	38
10.7 Utrata wartości aktywów .....	40
10.8 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	40
10.9 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	40
10.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	41
10.11 Pozostałe należności długoterminowe .....	42
10.12 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach .....	43
10.13 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe .....	43
10.14 Zapasy .....	43
10.15 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	43
10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	44
10.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	44
10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	46
10.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki .....	49
10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	49
10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	49
10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	49
10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	49
10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	50
10.20 Kapitał podstawowy .....	50
10.21 Wartość nominalna akcji .....	50
10.22 Prawa akcjonariuszy .....	50
10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	50
10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję .....	51
10.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	51

10.26 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	52
10.27 Pozostałe rezerwy długoterminowe .....	52
10.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	53
10.29 Rezerwy krótkoterminowe .....	53
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	53
12. Instrumenty finansowe .....	53
13. Instrumenty pochodne .....	55
14. Kredyty i pożyczki.....	56
15. Zarządzanie kapitałem .....	58
16. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	59
17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	60
18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	60
19. Zobowiązania inwestycyjne .....	60
20. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	60
21. Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	61
22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki .....	63
23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	63
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	63
25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	64
26. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	64
27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2022 roku .....	65
28. 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.....	71
29. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	71
30. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2022 roku .....	72
31. Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Spółki .....	72
32. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki.....	73
33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	73
34. Zatwierdzenie do publikacji .....	75

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	10.1	258 456	338 333	66 928	102 813
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	10.2	(228 674)	(331 085)	(75 349)	(101 190)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>29 782</b>	<b>7 248</b>	<b>(8 421)</b>	<b>1 623</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	30 356	10 320	13 067	5 519
Koszty sprzedaży		(7 560)	(6 431)	(2 375)	(1 998)
Koszty ogólnego zarządu		(18 336)	(19 129)	(6 214)	(6 020)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(12 877)	(10 581)	(3 619)	(8 420)
Koszty działalności badawczej		(690)	(1 349)	(291)	(515)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		253	87 271	253	87 271
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>20 928</b>	<b>67 349</b>	<b>(7 600)</b>	<b>77 460</b>
Przychody finansowe	10.2	10 944	9 993	2 796	9 963
Koszty finansowe	10.2	(3 919)	(24 663)	(1 323)	(1 438)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>27 953</b>	<b>52 679</b>	<b>(6 127)</b>	<b>85 985</b>
Podatek dochodowy	10.3	293	(155)	(82)	(137)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>28 246</b>	<b>52 524</b>	<b>(6 209)</b>	<b>85 848</b>
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>28 246</b>	<b>52 524</b>	<b>(6 209)</b>	<b>85 848</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021
<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		1 542	(815)	(430)	(721)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>1 542</b>	<b>(815)</b>	<b>(430)</b>	<b>(721)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10.3	(293)	155	82	137
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>1 249</b>	<b>(660)</b>	<b>(348)</b>	<b>(584)</b>
<b>Całkowity dochód za rok</b>		<b>29 495</b>	<b>51 864</b>	<b>(6 557)</b>	<b>85 264</b>
<b>Zysk na jedną akcję</b>					
		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021
Średnia ważona liczba akcji		160 880 445	127 431 998	160 880 445	127 431 998
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	10.24				
z działalności kontynuowanej		0,18	0,41	(0,04)	0,67
z działalności zaniechanej		–	–	–	–
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	10.24				
z działalności kontynuowanej		0,18	0,41	(0,04)	0,67
z działalności zaniechanej		–	–	–	–

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2022 roku

	Nota	30 września 2022	31 grudnia 2021 (skorygowany)	30 września 2021
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	99 086	102 316	103 274
Wartość firmy	10.5	–	–	–
Wartości niematerialne	10.5	3 096	3 626	3 894
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.10	1 780	4 767	5 046
Pozostałe należności długoterminowe	10.11	31 669	33 687	49 016
Akcje i udziały	10.12	28 067	28 067	28 067
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	24 108	24 108	24 108
		<b>187 806</b>	<b>196 571</b>	<b>213 405</b>
Zapasy	10.14	18 453	13 470	15 163
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.17	176 508	191 129	238 432
Aktywa z tytułu umów	9	108 887	121 590	151 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.16	41 062	48 310	19 435
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>344 910</b>	<b>374 499</b>	<b>424 782</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.9	226	4 348	4 703
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>345 136</b>	<b>378 847</b>	<b>429 485</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>532 942</b>	<b>575 418</b>	<b>642 890</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2022 roku

	Nota	30 września 2022	31 grudnia 2021 (skorygowany)	30 września 2021
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	10.20	1 609	321 761	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.23	–	165 119	165 119
Pozostałe kapitały rezerwowe		–	–	66 715
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(81 354)	(596 120)	(560 372)
		<b>(79 745)</b>	<b>(109 240)</b>	<b>(73 674)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	56 985	60 100	63 366
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	405	611	705
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.25	156 597	196 407	208 583
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10.27	48 691	68 363	58 510
		<b>262 678</b>	<b>325 481</b>	<b>331 164</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	5 193	3 413	1 928
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	684	2 898	3 115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.28	237 494	225 546	219 783
Zobowiązania z tytułu umów	9	95 658	115 653	128 023
Rezerwy krótkoterminowe	10.29	10 847	11 519	32 118
Dotacje		133	148	433
		<b>350 009</b>	<b>359 177</b>	<b>385 400</b>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>612 687</b>	<b>684 658</b>	<b>716 564</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>532 942</b>	<b>575 418</b>	<b>642 890</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 (skorygowany)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>27 953</b>	<b>13 000</b>	<b>52 679</b>
Korekty o pozycje:	<b>(33 446)</b>	<b>14 158</b>	<b>(57 480)</b>
Amortyzacja	5 945	8 557	6 470
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	2 834	3 751	3 040
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	77	(625)	(410)
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	-	66 897	66 715
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	10.4 16 639	130 334	67 700
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(4 983)	9 401	7 709
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10.4 (27 856)	(189 219)	(182 792)
Zmiana stanu rezerw	10.4 (18 802)	(12 226)	(5 411)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	10.4 (7 292)	(2 702)	(20 494)
Pozostałe	(8)	(10)	(7)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 493)</b>	<b>27 158</b>	<b>(4 801)</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 493)</b>	<b>27 158</b>	<b>(4 801)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 236	461	379
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (940)	(315)	(234)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 296</b>	<b>146</b>	<b>145</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(918)	(1 489)	(1 164)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	10 000	10 000
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	10.4 (3 674)	(32 540)	(30 075)
Odsetki zapłacone	(451)	(2 329)	(2 316)
Pozostałe	(8)	(282)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 051)</b>	<b>(26 640)</b>	<b>(23 555)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(7 248)	664	(28 211)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 248)	664	(28 211)
Środki pieniężne na początek okresu	10.16 48 310	47 646	47 646
Środki pieniężne na koniec okresu	10.16 41 062	48 310	19 435



## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<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	–	–	–	28 246	28 246
Inne całkowite dochody	–	–	–	1 249	1 249
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	–	<b>29 495</b>	<b>29 495</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–
Konwersja wierzytelności układowych 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>Na 30 września 2022 roku</b>	<b>1 609</b>	–	–	<b>(81 354)</b>	<b>(79 745)</b>
<b>Na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>(612 236)</b>	<b>(192 253)</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	52 524	52 524
Inne całkowite dochody	–	–	–	(660)	(660)
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	–	<b>51 864</b>	<b>51 864</b>
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	–	–	66 715	–	<b>66 715</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	–	–	66 715	<b>51 864</b>	<b>118 579</b>
<b>Na 30 września 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>66 715</b>	<b>(560 372)</b>	<b>(73 674)</b>

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**  
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 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 2021 roku</b>	254 864	165 119	(612 236)	(192 253)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	13 592	13 592
Inne całkowite dochody	–	–	2 524	2 524
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	<b>16 116</b>	<b>16 116</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Konwersja wierzytelności na akcje	66 897	–	–	66 897
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>66 897</b>	<b>–</b>	<b>16 116</b>	<b>83 013</b>
<b>Na 31 grudnia 2021 roku (skorygowany)</b>	<b>321 761</b>	<b>165 119</b>	<b>(596 120)</b>	<b>(109 240)</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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 22 listopada 2022 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 22 listopada 2022 roku.

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 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 września 2021 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2021 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 2021.

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

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

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Spółki to:

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

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

W dniu 24 marca 2022 roku doszło do podpisania umowy warunkowej sprzedaży akcji pomiędzy Spółką PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie oraz MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu oraz umowy inwestycyjnej, pomiędzy Spółką i Inwestorem.

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

Zobowiązanie Inwestora do nabycia akcji Spółki, tj. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PBG, zostało jednak uzależnione od spełnienia się (lub uchylecia przez Inwestora lub, jeśli będzie miało to zastosowanie, uchylecia przez Strony Umowy Sprzedaży) określonych w Umowie Sprzedaży warunków zawieszających.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej (z późniejszymi zmianami) udzielenie Spółce finansowania ma zostać dokonane przez objęcie nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz w formie pożyczki i/lub częściowego umorzenia nabytych wierzytelności wobec RAFAKO S.A. objętych układem w kwocie koniecznej do zapewnienia dodatniego poziomu kapitałów własnych RAFAKO S.A.

Jednakże zobowiązania Inwestora dot. nabycia akcji Spółki oraz udzielenia jej finansowania zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży, a także warunków zawieszających określonych w Umowie Inwestycyjnej.

Zarząd Spółki podejmuje intensywne działania mające na celu spełnienie warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży i Umowie Inwestycyjnej oraz mitygację zidentyfikowanych ryzyk z tym związanych, co identyfikuje jako kluczowy element dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Działania te doprowadziły do spełnienia się, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, części z tych warunków zawieszających, tj. m.in.:

1. doszło do ponownej synchronizacji bloku będącego przedmiotem Kontraktu nr 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”;
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 21 kwietnia 2022 roku podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki zgodnie z Umową Inwestycyjną;
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 9 maja 2022 roku podjęło m. in. uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki zgodnie z Umową Inwestycyjną;
4. Inwestor uzyskał zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na przejściu przez Inwestora kontroli nad Spółką – analogiczna zgoda została wydana przez serbski organ antymonopolowy;
5. został podpisany aneks do kontraktu zawartego z JSW KOKS S.A.;
6. zostało podpisane porozumienie z PGE GiEK S.A. obejmujące końcowe rozliczenie kontraktów zawartych przez RAFAKO S.A. i PGE GiEK S.A.;
7. zostało podpisane oświadczenie potwierdzające kierunkowe uzgodnienie wstępnych warunków (term sheet) finansowania gwarancyjnego dla RAFAKO S.A.

W odniesieniu do pozostałych warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży i Umowie Inwestycyjnej Zarząd Spółki kontynuuje intensywne działania mające na celu ich spełnienie, w związku z czym strony transakcji zdecydowały o przedłużeniu wzajemnych zobowiązań do dnia 30 listopada 2022 roku.

Głównymi przyczynami przedłużenia procesu inwestorskiego są opóźnienia w zakresie dokonania rozliczeń finansowych lub zawarcia odpowiednich porozumień dot. historycznych projektów z Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė UAB oraz OGP Gaz-System S.A., a także finalizacja procesu nabycia części wierzytelności objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A. Bez zakończenia z sukcesem prac w tych zakresach może nie być możliwe przywrócenie dodatknych kapitałów własnych RAFAKO S.A., a w związku z tym cały proces inwestorski może zakończyć się niepowodzeniem co zagrazi możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

#### **Ad. 2 - Realizacja układu z wierzycielami Spółki**

W związku z uprawomocnieniem się 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 Spółki, które to uprawomocnienie się nastąpiło z dniem 17 sierpnia 2021 roku, Spółka przystąpiła do wykonania tego układu – regulując zobowiązania układowe zgodnie z postanowieniami układu, w tym dokonała płatności wymagalnych rat układowych.

Obecnie Spółka podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie środków potrzebnych dla dalszego i terminowego wykonania przez Spółkę rzeczowego układu, co Zarząd Spółki identyfikuje jako element kluczowy dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. W związku z aktualną sytuacją finansową Spółki, możliwość dalszego i terminowego wykonania układu jest uzależniona przede wszystkim od spełnienia uzgodnionych warunków zawieszających i zakończenia z sukcesem procesu inwestorskiego. Ich spełnienie umożliwi Spółce przeprowadzenie podwyższenia kapitału oraz procesu nabycia znacznej części wierzytelności objętych układem, co ma na celu umożliwienia terminowej obsługi pozostałych po realizacji transakcji zobowiązań.

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

Kolejną kluczową kwestią dla możliwości kontynuowania działalności Spółki jest zdolność do kontynuowania zawartych umów z klientami. Istotne ryzyka, które identyfikuje Zarząd Spółki w tym obszarze dotyczą zawarcia porozumień z kluczowymi klientami spółki dotyczących wymienionych poniżej kontraktów.

Na dzień niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, jednym z najistotniejszych wyzwań warunkujących przebieg procesu inwestorskiego oraz możliwość kontynuacji działalności jest zawarcie porozumień/zakończenie sporów z klientami na projektach, w których jedna ze stron złożyła oświadczenie o odstąpieniu od umowy/kontraktu, w tym:

- z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczającego kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz Budowa Tłoczni Kędzierzyn. Spółka prowadziła z klientem proces uzgodnień wzajemnych stanowisk dotyczących stopnia realizacji i skutków rozliczenia ww. kontraktów. Efekt rozmów pomiędzy stronami nie był satysfakcjonujący dla Spółki, w związku z czym Spółka złożyła wniosek do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej RP o przeprowadzenie mediacji w celu polubownego uzgodnienia warunków rozliczenia obu kontraktów, na którą to mediację GAZ-SYSTEM wyraziła zgodę. Proces mediacji trwa, odbyło się kilka spotkań wspólnych Stron z Mediatorami. Jednak strony wciąż poszukują rozwiązań mediacyjnych akceptowalnych dla każdej z nich. Zgodnie ze statusem mediacji na dzień niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka zawiązała dodatkową rezerwę na potencjalnie negatywny rezultat ugody. Dokonanie przez Spółkę rozliczeń z GAZ-SYSTEM lub zawarcie stosownego porozumienia/ugody na warunkach akceptowalnych dla Inwestora stanowi jeden z warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży, a w konsekwencji i Umowie Inwestycyjnej.
- z Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė UAB rozliczającego kontrakt z 2016 roku na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem o wartości ok. 149 mln EUR w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie. Spór w tym zakresie toczy się przed Sądem Arbitrażowym w Sztokholmie. W związku z wyrokiem, RAFAKO S.A. oraz Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė UAB prowadzą obecnie negocjacje dot. rozliczenia wzajemnych roszczeń powstałych w wyniku realizacji kontraktu oraz jego wypowiedzenia w październiku 2020 roku. W związku z kontraktem, doszło już do wypłaty na rzecz Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė UAB z gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej na zlecenie RAFAKO S.A. w łącznej wysokości 14.965.000 EUR. Obecnie Zamawiający podnosi dodatkowe znaczące roszczenia wobec Spółki, które w opinii Spółki powinny być podlegać 86% redukcji w ramach III grupy wierzytelności lub być traktowane na analogicznych warunkach w ramach ewentualnych ugód pozasądowych lub sądowych, a także powinny być przynajmniej częściowo rozliczone z roszczeniami RAFAKO S.A. wynikającymi z wykonanych, a nierozliczonych dotychczas elementów zakresu prac. W opinii Zarządu RAFAKO S.A., jedynym racjonalnym dla obu stron sporu rozwiązaniem jest doprowadzenie do zawarcia kompleksowego porozumienia regulującego wzajemne roszczenia. Bez zawarcia takiego porozumienia w ocenie Spółki może dojść do niepowodzenia procesu inwestorskiego, co będzie skutkowało zagrożeniem kontynuacji działalności i brakiem jakichkolwiek istotnych środków na spłatę roszczeń Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė UAB. Biorąc jednak pod uwagę niezwykle skomplikowany stan prawny sporu w kontekście postępowania arbitrażowego, a także ochrony RAFAKO S.A. wynikającej z prawa restrukturyzacyjnego, na dzień niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie jest w stanie oszacować ewentualnych rezerw w tym zakresie.

Zarząd Spółki podejmuje wzmoczone starania mające na celu doprowadzenie do zawarcia przez Spółkę w/w porozumień, jako zdarzeń istotnych w kontekście kontynuacji działalności Spółki i Umowy Inwestycyjnej.

**Kontrakt na budowę Bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne o mocy 910 MW w Jaworznie dla Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 13 listopada 2020 roku został podpisany pomiędzy Stronami Kontraktu nr 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”, Protokół Przejęcia Bloku będącego jego przedmiotem do eksploatacji (w rozumieniu Kontraktu Jaworzno). Podpisanie tego dokumentu potwierdziło spełnienie przez Blok określonych na ten dzień wymagań kontraktowych.

W trakcie realizacji Okresu Przejściowego w rozumieniu Kontraktu Jaworzno nastąpiła awaria stacji redukcyjno - schładzającej. Usterka ta została usunięta wraz równoległą realizacją naprawy ram palników, dysz oraz leja.

W dniu 2 grudnia 2021 roku Spółka zawarła z Klientem ugodę dotyczącą Kontraktu Jaworzno oraz podpisała związane z nią aneksy numer 13 i 14 do Kontraktu Jaworzno, których postanowienia Spółka uwzględniła dokonując szacunków wartości tego kontraktu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

W dniu 14 kwietnia 2022 roku doszło do ponownej synchronizacji Bloku będącego przedmiotem Kontraktu Jaworzno z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym, a Blok pracował stabilnie osiągając moc nominalną. Zdarzenie to stanowiło jeden z warunków powierzenia RAFAKO S.A. przez NJGT dalszych dodatkowych prac wskazanych w zawartej ugodzie oraz jeden z warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży, a w konsekwencji i Umowie Inwestycyjnej.

W dniu 14 kwietnia 2022 roku doszło także do podpisania aneksu numer 15 do Kontraktu Jaworzno, na mocy którego zlecono wykonawcy Kontraktu Jaworzno dodatkowe świadczenia i prace związane z zwiększeniem jego wynagrodzenia o kwotę 19.208.435,00 złotych – są to inne świadczenia i prace dodatkowe, niż te, dla których doprowadzenie do ponownej synchronizacji Bloku z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym stanowiło warunek ich zlecenia.

Po synchronizacji Bloku w kwietniu 2022 roku kontynuowano prace strojeniowe i optymalizacyjne oraz testy wynikające z zakresu prac przewidzianych w Okresie Przejściowym. Na przełomie maja i czerwca rozpoczęły się problemy z dostępnością oraz jakością węgla podawanego na Blok, które się nasiliły w lipcu i sierpniu. To zintensyfikowało procesy szlakowania i obrastania kotła doprowadzając do zablokowania odzūżlacza i uszkodzeń rur leja kotła. RAFAKO S.A. przystąpiło do naprawy uszkodzeń leja i uzgodniło technologię naprawy w UDT. Na zaawansowanym etapie naprawy w dniu 26 sierpnia 2022 roku, Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o. zdecydowało o zaangażowaniu firmy trzeciej, która zakończyła naprawę uszkodzeń leja kotła.

W dnia 5 sierpnia 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 Sp. z o.o. (spółka zależna) i NJGT o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej oraz został złożony wniosek do Sądu Polubownego o przeprowadzenie mediacji, której dotyczy Umowa o Mediację.

W dniu 26 sierpnia 2022 roku Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o. wstrzymała możliwość wejścia na teren Bloku pracowników Spółki oraz Spółki Zależnej, a tym samym wstrzymanie uniemożliwia RAFAKO S.A. dalsze prowadzenie, prowadzonych dotychczas prac przewidzianych Kontraktem w tzw. Okresie Przejściowym, zaś Spółce Zależnej dalsze prowadzenie, prowadzonych dotychczas prac przewidzianych Umową o Prace Eksploatacyjnej i Koordynacyjne.

Pomimo powyższego obie strony wyraziły zamiar prowadzenia mediacji w dobrej wierze. Odbyły się dwa posiedzenie mediacyjne, ostatnie w dniu 9 września 2022 roku, na którym Strony potwierdziły zamiar kontynuowania mediacji. Termin kolejnego posiedzenia nie został jeszcze wyznaczony. Przedmiotem mediacji jest polubowne rozwiązanie aktualnych problemów związanych z zakończeniem inwestycji jaką jest Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW. Inwestycja jest na etapie optymalizacji.

Ze względu na wczesny etap mediacji, na dzień niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie jest w stanie określić na jakich warunkach i kiedy zostanie podpisane porozumienie.

Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu m. in. zapewnienie należytego wykonania zobowiązań w Okresie Przejściowym, a także zlecenie RAFAKO S.A. dodatkowych świadczeń i prac, dla których doprowadzenie do ponownej synchronizacji Bloku z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym stanowiło warunek ich zlecenia, bowiem są to w ocenie Zarządu Spółki okoliczności istotne z punktu widzenia możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

**Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin.**

W związku z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin oszacowanych przez Spółkę na kwotę około 65 milionów złotych, Zarząd Spółki wystąpił do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu Kontraktu Radlin oraz wskazał na konieczność wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, o wartości około 53 mln złotych.

Finalnie proces uzgodnień w tym zakresie realizowany był w formie mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej RP. Proces mediacji zakończył się 31 marca 2022 roku zawarciem przez Strony ugody dotyczącej Kontraktu Radlin i związanego z nią aneksu, których przedmiotem było zapewnienie jak najszybszego ukończenia budowy będącej przedmiotem Zadania Inwestycyjnego Elektrociepłowni Radlin będącego przedmiotem Kontraktu oraz zapobieżenie potencjalnym przyszłym sporom. Na mocy tej dokumentacji zmieniono terminy realizacji projektu: odbiór końcowy i przekazanie bloku do eksploatacji ustalono na dzień 30 czerwca 2023 roku, a termin zakończenia całości prac i przekazania do eksploatacji kotła awaryjno-rezerwowego "K3" ustalono na 24 maja 2024 roku.

Spółce powierzono wykonanie prac dodatkowych oraz zadań dodatkowych oraz zwiększono wartość prac o kwotę łączną około 150,6 miliona złotych. Klient zadeklarował, że w przypadku zarówno ukończenia przez Spółkę wszystkich prac wynikających z ugody w terminie wskazanym w ugodzie, jak i zakończenia z powodzeniem procesu inwestorskiego Spółki, nie będzie dochodzić od Spółki spornych pomiędzy Stronami Kontraktu Radlin kar umownych za okres sprzed zawarcia ugody.

Po uzyskaniu wszystkich wymaganych zgód i zatwierdzeń Dokumentacja Ugodowa (tj. Ugoda i w konsekwencji Aneks nr 4) weszła w życie i uprawomocniła się w dniu 26 sierpnia 2022 roku.

Zarząd Spółki podejmuje intensywne działania mające na celu należyte i terminowe wykonanie przez Spółkę postanowień przywołanej ugody i aneksu do Kontraktu Radlin.

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

Kolejną kluczową dla dalszego istnienia Spółki kwestią jest trudna sytuacja finansowa, w której znajduje się Spółka w związku z prowadzonym od 2020 roku procesem restrukturyzacji. Do czasu zakończenia procesu inwestorskiego, przywrócenia dodatnich kapitałów własnych i odzyskania zdolności kredytowej, Spółka 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 prowadziła szczegółowe negocjacje z Bankiem PKO BP oraz gwarantami zaangażowanymi w finansowanie Projektu Jaworzno dot. przedłużenia finansowania bilateralnego PKO BP oraz udzielenia nowej linii gwarancyjnej w miejsce zmniejszającej się ekspozycji gwarantów, w celu zabezpieczenia potrzeb finansowych Spółki w najbliższych latach.

Efektem negocjacji jest podpisanie w dniu 1 lipca 2022 pomiędzy RAFAKO S.A., Inwestorem, SPV, BGK, mBank, PKO BP i PZU (BGK, mBank, PKO BP i PZU łącznie „Finansujący”) oświadczenia potwierdzającego kierunkowe uzgodnienie wstępnych warunków (term sheet) finansowania gwarancyjnego. Aktualnie trwają prace nad wiążącą dokumentacją prawną umożliwiającą udzielenie finansowania zgodnie z warunkami Term Sheet.

Dodatkowo, w celu pokrycia istotnych kosztów związanych z procesem restrukturyzacji i transformacji Spółka wystąpiła do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z wnioskiem o udzielenie pomocy na restrukturyzację. W dniu 7 lipca 2021 roku Spółka otrzymała pozytywną decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o udzieleniu pomocy na restrukturyzację w wysokości 100 milionów złotych w formie objęcia obligacji, ze spłatą obligacji 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, z możliwością przedterminowego wykupu obligacji.

W dniu 14 września 2021 roku Spółka otrzymała z UOKiK informację o zgłoszeniu tej pomocy na restrukturyzację dla Spółki do Komisji Europejskiej. Natomiast w dniu 10 sierpnia 2022 roku Komisja Europejska poinformowała, że postanowiła nie wnosić sprzeciwu wobec pomocy publicznej będącej przedmiotem decyzji Agencji Rozwoju Przemysłu, z uwagi na to, iż jest ona zgodna z rynkiem wewnętrznym zgodnie z art. 107 ust. 3 lit. c) Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Obecnie Spółka współpracuje z Agencją Rozwoju Przemysłu w celu uzgodnienia szczegółowych warunków i dokumentacji emisji obligacji, które są przewidziane jako narzędzie wypłaty pomocy publicznej.

Opisane powyżej okoliczności są kluczowymi elementami wpływającymi na ryzyko kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że podjęte działania restrukturyzujące dług Spółki oraz wyniki prowadzonych procesów mediacyjnych, a w następstwie powodzenie procesu inwestorskiego spowodują zniwelowanie tego ryzyka do poziomu niezagrażającego możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

Według stanu wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki wyraża przekonanie, z zastrzeżeniem zdania następnego, że podejmowane przez niego działania pozwolą zmitigować powyżej opisane ryzyka.

Zarząd Spółki zwraca jednak uwagę, że istotna niepewność, czy powyższe przekonanie się zrealizuje, wynika z uzależnienia mitygacji ryzyk od zdarzeń przyszłych, które nie są w pełni pod kontrolą Spółki.

### 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 2021 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Zmiany MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020:
  - MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;
  - MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
  - MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Spółka szacuje, że powyższe zmiany nie wpłyną na jej sprawozdanie finansowe.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

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

- Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”

Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację.

Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ do tej pory nie zidentyfikowała umów rodzących obciążenia.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37.

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

### 4. Korekta błędu

W sprawozdaniu finansowym RAFAKO S.A. za 2021 rok, zgodnie z zaleceniem wydanym przez UKNF, dokonano korekty szacowanych przychodów i kosztów projektu ogółem – na dzień 31 grudnia 2021 roku ujęto przychody bez uwzględniania skutków podpisania aneksu nr 3 zwiększającego wartość kontraktu o kwotę 50,5 miliona złotych oraz skorygowano szacunek kosztów o kwotę ok. 29 milionów złotych, zgodnie z zastrzeżeniem wyrażonym przez Audytora w opinii z badania sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. za 2021 rok dotyczące kwoty wynagrodzenia z kontraktu realizowanego dla JSW Koks SA Oddział KKZ Radlin w ramach „projektu Radlin”.



**4.1 Korekta pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 roku**

	Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów			Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej				Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	
	Przychody ze sprzedaży	Koszt wytworzenia	Zysk brutto	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Zmiana stanu rezerw	Zmiana stanu należności i zobowiązań o umowę
Na 31 grudnia 2021 roku przed korektą	430 551	(416 046)	34 518	132 402	(574 602)	114 778	58 532	(22 057)	(14 389)
Korekta przychodów	(11 687)	–	(11 687)	(10 812)	(11 687)	875	–	–	11 687
Korekta kosztów	–	(9 831)	(9 831)	–	(9 831)	–	9 831	9 831	–
<b>Na 31 grudnia 2021 roku po korekcie</b>	<b>418 864</b>	<b>(425 877)</b>	<b>13 000</b>	<b>121 590</b>	<b>(596 120)</b>	<b>115 653</b>	<b>68 363</b>	<b>(12 226)</b>	<b>(2 702)</b>

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

### 5.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

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

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

#### *Umowy konsorcjalne*

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

### 5.2. Niepewność i zmiany szacunków

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz na dzień 30 września 2022 roku nie miały miejsca zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Spółki.

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

#### *Utrata wartości aktywów*

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

Test na utratę wartości aktywów przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2022 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 10.7 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka dokonała weryfikacji założeń przyjętych do sporządzenia testu na dzień 30 czerwca 2022 roku i stwierdziła brak konieczności ponownego przeprowadzenia testu na dzień 30 września 2022 roku.

---

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

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 0. 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 wartość aktywa w kwocie 46,3 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w notce 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

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

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 8.23. sprawozdania finansowego za 2021 rok.

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

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

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

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

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

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

Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota 10.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota 9) oraz rezerw (patrz nota 16).

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

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2021
USD	4,9533	4,0600	3,9925
EUR	4,8698	4,5994	4,6329
GBP	5,5560	5,4846	5,3653
CHF	5,0714	4,4484	4,2725
SEK	3,4614	0,4486	0,4543

## 7. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

## 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

## 9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 września 2022	31 grudnia 2021 (skorygowany)
Aktywa z tytułu umowy brutto	111 713	125 015
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(2 826)	(3 425)
Aktywa z tytułu umowy	108 887	121 590
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	95 658	115 653
zaliczki otrzymane	35 162	32 989
wycena zobowiązania z tytułu umów	60 496	82 664

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 września 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	30 września 2022	31 grudnia 2021 (skorygowany)
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	2 744 129	3 297 558
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	(133 337)	(171 854)
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(87 796)	(90 685)
<b>łącznie kwota przychodów z umowy</b>	<b>2 610 792</b>	<b>3 125 704</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 071 649	2 619 796
Koszty pozostające do realizacji umowy	568 698	580 524
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>2 640 347</b>	<b>3 200 320</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(29 555)</b>	<b>(74 616)</b>
zyski	203 207	234 605
straty (-)	(232 762)	(309 221)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	<i>30 września 2022</i>	<i>31 grudnia 2021 (skorygowany)</i>
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	35 362	34 966
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	(200)	(1 977)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	35 162	32 989
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 080 528	2 643 451
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	178 867	216 363
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(232 762)	(309 221)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	2 026 633	2 550 593
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	1 975 216	2 505 264
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>51 417</b>	<b>44 329</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	111 713	125 015
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	60 496	82 664

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 9 miesięcy 2022 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2021 roku.

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

Aktywa z tytułu umowy:

	<i>30 września 2022</i>	<i>31 grudnia 2021 (skorygowany)</i>
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	132 402	181 754
Korekta bilansu otwarcia	(10 812)	–
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	121 590	181 754
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	19 718	30 920
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(3 350)	13 636
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	599	(1 810)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(29 670)	(102 910)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>108 887</b>	<b>121 590</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 września 2022	31 grudnia 2021 (skorygowany)
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	114 778	178 519
Korekta bilansu otwarcia	875	–
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu po korekcie	115 653	178 519
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	1 171	22 591
Zmiana stanu zaliczek	2 174	(18 092)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	(4 897)	355
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(18 443)	(67 720)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>95 658</b>	<b>115 653</b>

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

## 9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

### 9.1.1. Projekt Jaworzno

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

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

Równoległe do rozpoczętego okresu gwarancyjnego nastąpiło rozpoczęcie okresu przejściowego, w trakcie którego blok podlegał strojeniu i optymalizacji. Na jego zakończenie miał być przeprowadzony ruch sprawdzający, który miał powtórnie potwierdzić spełnienie wymagań kontraktowych wynikających z podpisanych aneksów i optymalizowanych w trakcie okresu przejściowego. Po zakończeniu okresu przejściowego planowane było przekazanie zamawiającemu dokumentacji powykonawczej i zafakturowanie ostatniego kamienia milowego zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym kontraktu.

W dniu 14 kwietnia 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia ugody pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 Sp. z o.o., Mostostal Warszawa S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o. dotyczącej kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”, jak również pomiędzy RAFAKO S.A. i NJGT, związanych z zawarciem ugody aneksów numer 13 i 14 do kontraktu, ze stwierdzeniem jego prawomocności – Sąd ten stwierdził, iż postanowienie jest prawomocne z dniem 18 marca 2022 roku. Zarząd RAFAKO S.A. wskazuje, że prawomocne zatwierdzenie ugody przez właściwy sąd powszechny stanowiło jeden z warunków wejścia w życie ugody i aneksu numer 14.

W dniu 14 kwietnia 2022 roku doszło do ponownej synchronizacji bloku z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym w ramach realizacji kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku.

Zgodnie z dokumentacją ugodową termin na synchronizację zastrzeżono do dnia 29 kwietnia 2022 roku, a więc termin ten został przez RAFAKO S.A. zachowany. Zarząd RAFAKO S.A. wskazuje przy tym, iż doprowadzenie do synchronizacji stanowiło m. in.:

1. zgodnie z dokumentacją ugodową, jeden z warunków powierzenia RAFAKO S.A. dalszych dodatkowych świadczeń oraz prac wskazanych w dokumentacji ugodowej,
2. jeden z warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie sprzedaży, a w konsekwencji i umowie inwestycyjnej.

W dniu 14 kwietnia 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 Sp. z o.o., Mostostal Warszawa S.A oraz Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o. aneksu numer 15 do kontraktu. Istotne postanowienia aneksu obejmują:

1. Zlecenie RAFAKO S.A. dodatkowych świadczeń i prac określonych w aneksie numer 15, a w tym prac eksploatacyjnych;
2. Potwierdzenie, iż dodatkowe świadczenia oraz prace, o których mowa powyżej, mają na celu poprawienie funkcjonalności bloku, a także będą źródłem licznych korzyści technicznych, technologicznych, jak i ekonomicznych po stronie NJGT;
3. Uzgodnienie, iż prace eksploatacyjne zostaną przeprowadzone przez RAFAKO S.A. do dnia 30 czerwca 2022 roku, a także warunków ich prowadzenia, zbieżnych zasadniczo z określonymi w porozumieniu;
4. Zmiany, związane z okolicznościami z punktów 1. i 3. powyżej, w zakresie harmonogramu rzeczowo – finansowego oraz ramowego harmonogramu realizacji kontraktu, które to zmiany nie skutkują jednak zmianą terminu ponownej synchronizacji bloku, jak również terminu zakończenia okresu przejściowego określonych w dokumentacji ugodowej;
5. Zwiększenie wynagrodzenia RAFAKO S.A. z kontraktu o kwotę łączną 19 208 435,00 złotych netto;
6. Udzielenie NJGT dodatkowego okresu gwarancji na wskazane w aneksie numer 15 elementy oraz urządzenia bloku, w wymiarze 12 miesięcy.

W dniu 5 sierpnia 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 Sp. z o.o., Mostostal Warszawa S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o. umowy o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, a także sporządzenia przez RAFAKO S.A., E003B7 Sp. z o.o., Mostostal Warszawa S.A wniosku do Sądu Polubownego o przeprowadzenie mediacji, której dotyczy Umowa o Mediację.

Umowa o Mediację, a w konsekwencji i wnioski, dotyczą zaistniałego sporu pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 Sp. z o.o., Mostostal Warszawa S.A a Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o. w przedmiocie przyczyn, które spowodowały opóźnienia w realizacji harmonogramu kontraktu w okresie przejściowym, a także skutków zaistniałego stanu rzeczy.

Nadto, zgodnie z Umową o Mediację i w konsekwencji wnioskiem, przedmiotem mediacji będzie także kwestia definicji/rozumienia pojęcia „zakończenia z powodzeniem procesu inwestorskiego”, w części opisującej najistotniejsze postanowienia ugody, aneksu numer 13 i aneksu numer 14.

Obie strony wyraziły zamiar prowadzenia mediacji w dobrej wierze. O odbyły się dwa posiedzenia mediacyjne, ostatnie w dniu 9 września 2022 roku, na którym Strony potwierdziły zamiar kontynuowania mediacji. Termin kolejnego posiedzenia nie został jeszcze wyznaczony. Ze względu na wczesny etap mediacji, na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego trudno ocenić na jakich warunkach i kiedy zostanie podpisane porozumienie.

W dniu 5 sierpnia 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy spółka zależną E003B7 sp. z o.o. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. umowy w przedmiocie świadczenia przez spółkę zależną na rzecz NJGT prac eksploatacyjnych oraz koordynacyjnych w odniesieniu do bloku będącego przedmiotem kontraktu nr 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” łączącego RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa S.A. jako wykonawcę z NJGT jako zamawiającym. Szczegółowy opis postanowień umowy został zamieszczony w nocie 27 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.



W dniu 29 sierpnia 2022 roku spółka zależna E003B7 Sp. z o.o. otrzymała oświadczenie Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. o rozwiązaniu umowy dot. świadczenia w okresie od 1 lipca 2022 roku do 30 września 2022 roku, prac eksploatacyjnych oraz koordynacyjnych w odniesieniu do bloku będącego przedmiotem Kontraktu nr 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec września 2022 roku, a więc z zachowaniem umownego okresu wypowiedzenia. Nadto, Zarząd RAFAKO S.A. wyjaśnia, że w oświadczeniu nie wskazano przyczyn jego złożenia, natomiast powołano się na zastrzeżone dla każdej ze stron umowy, prawo do jej wypowiedzenia z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Opis zdarzeń związanych z realizacją projektu Jaworzno, które miały miejsce po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego został zamieszczony w nocie 33 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### Zasady rozliczania Projektu Jaworzno

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

RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. na potrzeby realizacji Projektu zawarły umowy z podmiotami finansowymi, na mocy których zostały wystawione gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe, których obecna wartość wynosi 549,8 miliona złotych, niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów.

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 ujmovane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 Sp. z o.o. – ta część jest prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu E003B7 Sp. z o.o. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO.

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

### 9.1.2. Projekt Wilno

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

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

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

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

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

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

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

W dalszej kolejności RAFAKO S.A. otrzymało od UAB Vilniaus Kogeneracine Jegaine pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy. UAB Vilniaus Kogeneracine Jegaine wskazuje jako zasadniczą przyczynę odstąpienia od umowy okoliczność, że RAFAKO S.A. prowadzi działalność gospodarczą pod zarządem syndyka, powiernika lub zarządcy, działających na rzecz wierzycieli" lub "wystąpiło zdarzenie, które (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) ma podobny skutek". RAFAKO S.A. uznało oświadczenie UAB Vilniaus Kogeneracine Jegaine jako nieskuteczne, z uwagi na uprzednie, skuteczne złożenie UAB Vilniaus Kogeneracine Jegaine przez RAFAKO S.A. w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination". Ponadto UAB Vilniaus Kogeneracine Jegaine złożył do KUKE Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Generali T.U. S.A. żądanie wypłaty gwarancji należytego wykonania Umowy w łącznej wysokości 14 965 000 EUR.

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

W dniu 5 sierpnia 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało wyrok częściowy z dnia 5 sierpnia 2022 roku wydany przez sąd polubowny - trybunał arbitrażowy działający na podstawie regulaminu arbitrażowego Instytutu Arbitrażowego Sztokholmskiej Izby Handlowej, co zostało szerzej opisane w nocie 21 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### 9.1.3. Projekt Radlin

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

W dniu 19 lutego 2021 roku, Zarząd RAFAKO S.A. 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 13 stycznia 2022 roku doszło do podpisania aneksu nr 3, którego istotne postanowienia obejmują:

1. Podział wskazanych w aneksie etapów rozliczeniowych umowy na mniejsze części, z tym zastrzeżeniem, iż zawarcie aneksu nie wpływa na obowiązujący harmonogram realizacji umowy tj. nie zmienia terminów realizacji poszczególnych prac składających się na etapy rozliczeniowe umowy;
2. Zobowiązanie RAFAKO S.A. do zawarcia, ze spełniającymi określone w aneksie kryteria, podwykonawcami/podmiotami umów podwykonawczych lub porozumień wiążących się z umowami podwykonawczymi;
3. Zobowiązanie RAFAKO S.A. do podjęcia działań zmierzających do przyspieszenia realizacji określonych prac, w ramach realizacji zadania inwestycyjnego, w tym zwiększenia liczby frontów dostępnych do realizacji, jak również liczby zaangażowanych pracowników RAFAKO S.A., podwykonawców oraz dalszych podwykonawców;
4. Rozpoczęcie przez RAFAKO S.A. realizacji możliwych do wykonania prac w zakresie opracowania projektów oraz dokumentów, które są niezbędne dla faktycznego wykonania rozszerzeń lub zmian realizowanego zadania inwestycyjnego, w zakresach określonych w aneksie.

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

1. Potwierdzenie, iż ugoda (i w konsekwencji aneks nr 4) została zawarta w celu zabezpieczenia słuszych interesów RAFAKO S.A. oraz JSW KOKS S.A., a także dalszej poprawy sytuacji występującej w ramach realizacji zadania inwestycyjnego;

2. Zmianę harmonogramów realizacji zadania inwestycyjnego, w ramach którego ma powstać kompletny obiekt, w tym zmianę terminu do którego nastąpi podpisanie protokołu odbioru końcowego dla kompletnego obiektu, który został określony jako dzień 30 czerwca 2023 roku;
3. Zmianę dotychczasowych etapów rozliczeniowych umowy, związaną z okolicznościami z punktów 1. i 2. powyżej oraz punktów 5., 6., 7. i 8. poniżej;
4. Zobowiązanie RAFAKO S.A. do podejmowania działań mających na celu doprowadzenie do podpisania protokołu odbioru końcowego dla kompletnego obiektu przed terminem, o którym mowa w punkcie 2. powyżej;
5. Powierzenie RAFAKO S.A. przez JSW KOKS S.A. wykonania robót dodatkowych, wskazanych w dokumentacji ugodowej, związanych z realizacją kompletnego obiektu, które stanowiąc będą część powstającego kompletnego obiektu;
6. Powierzenie RAFAKO S.A. przez JSW KOKS S.A. – niezależnie od Robót Dodatkowych – wykonania zadań dodatkowych, wskazanych w Dokumentacji Ugodowej, 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;
7. Zapłatę przez JSW KOKS S.A. na rzecz RAFAKO S.A., na zasadach i terminach określonych w dokumentacji ugodowej, kwoty 29 965 525,61 złotych netto, – w ramach kwoty podwyższenia wynagrodzenia RAFAKO S.A. z umowy, o którym mowa w punkcie 9. poniżej - z tytułu zdarzeń, które zaistniały w związku z realizacją zadania inwestycyjnego przed dniem zawarcia ugody, w tym w szczególności niezależnych od stron umowy, takich jak przede wszystkim epidemia wirusa SARS-CoV-2 oraz jej skutki;
8. 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, to jest bez wyodrębnienia wynagrodzenia RAFAKO S.A. za te tylko świadczenia;
9. Podwyższenie wynagrodzenia RAFAKO S.A. z Umowy, w związku z okolicznościami z punktów 5. – 8. powyżej, do sumarycznej kwoty 447 396 525,61 złotych netto, tj. o kwotę 150 595 525,61 złotych netto, która to kwota podwyższenia obejmuje:
  - i. wynagrodzenie za roboty dodatkowe w kwocie 20 450 000,00 złotych netto;
  - ii. wynagrodzenie za zadania dodatkowe w kwocie 100 180 000,00 złotych netto;
  - iii. kwotę, o której mowa w punkcie 7. powyżej;
10. Zobowiązanie RAFAKO S.A. do dostosowania wartości ustanowionego w wykonaniu Umowy zabezpieczenia należytego wykonania Umowy do wartości podwyższonego wynagrodzenia RAFAKO S.A. z Umowy oraz udzielenia zabezpieczenia na zadania dodatkowe;
11. Wcześniejsze przeniesienie przez RAFAKO S.A., w ramach czynionych ustępstw ugodowych, na rzecz JSW KOKS S.A. prawa własności istotnych maszyn lub urządzeń, wiążących się z realizacją zadania inwestycyjnego, na zasadach określonych w dokumentacji ugodowej, względem założonych wcześniej w umowie terminów;
12. Przyznanie JSW KOKS S.A. dodatkowych uprawnień na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez RAFAKO S.A., w tym przyznanie JSW KOKS S.A. umownego prawa do odstąpienia od umowy, w części niewykonanej – w przypadku niewykonania określonych wprost w aneksie etapów harmonogramu;
13. Oświadczenia Stron umowy, z zastrzeżeniem punktu 14. poniżej, iż ugoda w sposób wyczerpujący i kompletny rozstrzyga o prawach i obowiązkach stron umowy w zakresie, w którym prowadziły rozmowy lub korespondencję, w tym w ramach mediacji, w okresie do dnia zawarcia Ugody;
14. Uzgodnienie, że w przypadku gdy (łącznie): (i) RAFAKO S.A. ukończy w terminie wynikającym z dokumentacji ugodowej budowę kompletnego obiektu, (ii) RAFAKO S.A. ukończy w terminach wynikających z Aneksu roboty dodatkowe i Zadania Dodatkowe, a także (iii) dojdzie do zakończenia z powodzeniem tzw. procesu inwestorskiego RAFAKO S.A., przy porozumieniu/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 S.A. możliwości kwestionowania tych kar.

Wejście w życie dokumentacji ugodowej, zostało uzależnione od ziszczenia się następujących warunków:

- a) W przypadku Ugody od:
  - i. pozyskania przez strony umowy zgód korporacyjnych niezbędnych do zawarcia oraz wejścia w życie ugody oraz aneksu;
  - ii. przedłożenia JSW KOKS S.A. przez RAFAKO S.A. dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczeń, spełniających wymogi dokumentacji ugodowej;
  - iii. prawomocnego zatwierdzenia ugody przez właściwy sąd powszechny;

b) W przypadku Aneksu, od wejścia w życie ugody;

przy czym postanowiono, że Strony Umowy będą realizować w okresie od dnia podpisania Ugody do dnia jej wejścia w życie, obowiązki wynikające z Dokumentacji Ugodowej, w zakresie niezbędnym dla zachowania terminów przyjętych w zmienionych harmonogramach realizacji Zadania Inwestycyjnego tak, jakby doszło do wejścia w życie dokumentacji ugodowej, co ma kluczowe znaczenie dla możliwości dotrzymania terminu, który wskazano w punkcie 2. powyżej. Postanowienia tego aneksu stały się podstawą szacunków wartości tego kontraktu na dzień 30 września 2022 roku.

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 S.A. wynikających z ugody i aneksu zobowiązań.

Realizując zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego wydane w dniu 23 sierpnia 2022 roku Spółka dokonała korekty danych finansowych zawartych:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej RAFAKO S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2021 rok opublikowanych 28 kwietnia 2022 roku (raport bieżący RAFAKO S.A. nr 71/2022)
- oraz w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy Kapitałowej RAFAKO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku, opublikowanego w dniu 24 maja 2022 roku (raport bieżący RAFAKO S.A. nr 72/2022).

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 NR/18/U/2019 z dnia 12 czerwca 2019 roku oraz związanego z nią (podpisanego w jej wykonaniu) aneksu do umowy. Zarząd RAFAKO S.A. wyjaśnia wejście w życie ugody, a w konsekwencji aneksu, zostało uzależnione od ziszczenia się wskazanych w niej warunków, a w tym od prawomocnego zatwierdzenia ugody przez właściwy sąd powszechny.

W dniu 31 sierpnia 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało oświadczenie JSW KOKS o tym, iż w zastrzeżonym przepisami prawa terminie nie podjęła ona czynności w przedmiocie zaskarżenia postanowienia wydanego w dniu 29 lipca 2022 roku przez Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy dot. zatwierdzenia ugody zawartej pomiędzy RAFAKO S.A. i JSW KOKS S.A. w dniu 31 marca 2022 roku ugody, co łącznie z niepodjęciem przez RAFAKO S.A. w zastrzeżonym przepisami prawa terminie czynności w przedmiocie zaskarżenia postanowienia, oznacza, iż postanowienie jest prawomocne, co jest równoznaczne z tym, iż dokumentacja ugodowa (tj. ugoda i w konsekwencji aneks) weszła w życie. Nadto, 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.

UKNF nie dopatrył się podstaw (odpowiedniego prawdopodobieństwa) do ujmowania przychodów z tytułu świadczeń nieobjętych trwającą umową, a wykonanych przez RAFAKO S.A., a tym samym wydał zalecenie dokonania korekty polegającej na ujęciu w sprawozdaniu finansowych za 2021 rok tylko tych przychodów, dotyczących zmiennej kwoty wynagrodzenia z kontraktu realizowanego dla JSW Koks SA Oddział KKZ Radlin w ramach „projektu Radlin”, które były dostatecznie uprawdopodobnione na dzień 31 grudnia 2021 roku stosownie do zasad określonych w MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz MSR 10 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Korekta wpłynęła na wartość wyniku finansowego RAFAKO S.A. za 2021 rok wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej RAFAKO S.A. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 grudnia 2021 roku pomniejszając przychody rozpoznane w 2021 roku o kwotę 11 687 tysięcy złotych oraz zwiększając poziom rezerwy na straty na kontraktach o kwotę 9 831 tysięcy złotych, w związku z czym wynik finansowy 2021 roku uległ zmniejszeniu o kwotę 21,5 mln złotych.

Szczegółowy opis korekty został zamieszczony w notce 4 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. na dzień 30 września 2022 roku oraz skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej RAFAKO S.A. rozpoznano przychody na kwotę 11 687 tysięcy złotych oraz rozwiązano rezerwę na straty na kontraktach o kwotę 9 831 tysięcy złotych, w związku z czym wynik finansowy za III kwartały 2022 roku uległ zwiększeniu o kwotę 21,5 mln złotych.

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

W dniu 30 maja 2018 roku Spółka podpisała z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. umowę, której przedmiotem była generalna realizacja inwestycji pn.: „Budowa gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty wraz z infrastrukturą towarzyszącą” o wartości 124 892 356,00 złotych netto (153 617 597,88 złotych brutto).

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

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

W związku z odstąpieniem od umowy Kędzierzyn, zamawiający naliczył karę umowną w kwocie 33 916 160,35 złotych i wystąpił o dokonanie zwrotu nierozliczonej zaliczki w wysokości 20 750 100,00 złotych, a w przypadku umowy Goleniów, zamawiający naliczył karę umowną w kwocie 20 512 308,19 złotych i wystąpił o dokonanie zwrotu nierozliczonej zaliczki w wysokości 12 000 000,00 złotych oraz złożył żądania wypłaty z gwarancji dobrego wykonania i gwarancji zwrotu zaliczki powyższych kwot.

W dniu 15 stycznia 2021 roku mBank S.A. dokonał wypłaty na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. gwarancji należytego wykonania Umowy w wysokości 20 750 100,00 złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w wysokości 20 750 100,00 złotych.

W dniu 16 lutego 2021 roku Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. dokonało wypłaty na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. gwarancji należytego wykonania Umowy w kwocie 15 222 720,75 złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie 2 755 069,19 złotych. Ze względu na istotne ryzyko nieodzyskiwalności aktywa, Spółka objęła je w całości odpisem aktualizującym.

Spółka kwestionuje w całości prawo zamawiającego do odstąpienia od Umowy Goleniów, zastrzegając nieskuteczność naliczenia przez zamawiającego kary umownej oraz żądania zwrotu zaliczki.

Spółka podnosi także zastrzeżenia odnośnie do prawa zamawiającego do odstąpienia od umowy Kędzierzyn i rażące wygórowanie kary umownej na kwotę 33 916 160,35 złotych.

Strony prowadzą mediacje w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej.

Aktualnie trwają prace nad projektem ugody – projekt ugody zakładający rozstrzygnięcie o wszystkich kwestiach spornych pomiędzy Stronami, został przygotowany i przekazany Stronom przez mediatorów w dniu 12 września 2022 roku. Projekt ten nie zawiera ostatecznych warunków finansowych zakończenia istniejącego sporu. Obecnie trwa oczekiwanie na zajęcie stanowiska wobec projektu ugody (przygotowanego przez mediatorów) przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Według wiedzy RAFAKO S.A., mediatorzy wystąpili do Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. o wskazanie terminu, w którym to stanowisko zostanie przedstawione. Następnie, w zależności od stanowiska Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., planowane jest – przez mediatorów - spotkanie wspólne, na którym zostanie wypracowana ostateczna treść ugody, jak również warunki finansowe.

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

### 10.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 (skorygowany)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 960	72 573	64 041
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	245 565	342 451	272 916
- w tym od jednostek powiązanych	6 917	20 874	20 078
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	1 792	2 280	1 779
Koszty kar umownych*	(7 098)	(2 209)	(2 209)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	3 952	(1 712)	(821)
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>256 171</b>	<b>413 383</b>	<b>335 706</b>
- w tym od jednostek powiązanych	6 917	20 874	20 078
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 285	5 481	2 627
- w tym od jednostek powiązanych	-	3	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 285</b>	<b>5 481</b>	<b>2 627</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	3	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>258 456</b>	<b>418 864</b>	<b>338 333</b>
- w tym od jednostek powiązanych	6 917	20 877	20 078

\* 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka zanotowała 258 456 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 79 877 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2022 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową w jakiej znalazła się Spółka.

### 10.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 (skorygowany)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	191 611	316 749	256 395
- w tym od jednostek powiązanych	6 917	19 339	18 540
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	66 845	102 115	81 938
- w tym od jednostek powiązanych	-	1 538	1 538
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>258 456</b>	<b>418 864</b>	<b>338 333</b>
- w tym od jednostek powiązanych	6 917	20 877	20 078

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 rynki przedstawia poniższa tabela:

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>
JSW KOKS S.A.	32,4%	83 864
Muzeum "Pamięć i Tożsamość"	17,3%	44 620
TAURON WYTWARZANIE S.A.	14,1%	36 383
Pozostali kontrahenci	36,2%	93 589
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>258 456</b>

### 10.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 30 września 2021 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku lub na dzień 30 września 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	(12 592)	271 048	258 456
Sprzedaż między segmentami			
Przychody segmentu ogółem	<u>(12 592)</u>	<u>271 048</u>	<u>258 456</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(445)	(228 229)	(228 674)
<b>Wynik</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży	(13 037)	42 819	29 782
Pozostałe przychody (koszty)	973	(9 827)	(8 854)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 064)	32 992	20 928
Przychody (koszty) finansowe	–	7 025	7 025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 064)	40 017	27 953
Podatek dochodowy	–	293	293
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(12 064)</u>	<u>40 310</u>	<u>28 246</u>
<b>Wyniki</b>			
Amortyzacja	–	(5 945)	(5 945)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2022 roku</b>			
Aktywa segmentu	123 836	409 106	532 942
Zobowiązania segmentu	58 926	553 761	612 687
<b>Inne informacje</b>			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	1 252	1 252



**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku lub  
na dzień 30 września 2021 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	12 309	326 024	338 333
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<b>12 309</b>	<b>326 024</b>	<b>338 333</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(15 629)	(315 456)	(331 085)
<b>Wynik</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży	(3 320)	10 568	7 248
Pozostałe przychody (koszty)	952	59 149	60 101
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 368)	69 717	67 349
Przychody (koszty) finansowe	29	(14 699)	(14 670)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 339)	55 018	52 679
Podatek dochodowy	–	(155)	(155)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(2 339)</b>	<b>54 863</b>	<b>52 524</b>
<b>Wyniki</b>			
Amortyzacja	(13)	(6 457)	(6 470)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2021 roku</b>			
Aktywa segmentu	157 788	485 102	642 890
Zobowiązania segmentu	63 737	652 827	716 564
<b>Inne informacje</b>			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	223	223

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:

<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku</b>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
<b>Region</b>			
Polska	(12 592)	204 203	191 611
Unia Europejska	–	59 362	59 362
Pozostałe kraje	–	7 483	7 483
Przychody segmentu ogółem	<u>(12 592)</u>	<u>271 048</u>	<u>258 456</u>
<b>Długość trwania umowy</b>			
Umowy krótkoterminowe	(12 592)	180 202	167 610
Umowy długoterminowe	–	90 846	90 846
Przychody segmentu ogółem	<u>(12 592)</u>	<u>271 048</u>	<u>258 456</u>
	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku</b>			
<b>Region</b>			
Polska	12 309	244 086	256 395
Unia Europejska	–	15 578	15 578
Pozostałe kraje	–	66 359	66 359
Przychody segmentu ogółem	<u>12 309</u>	<u>326 024</u>	<u>338 333</u>
<b>Długość trwania umowy</b>			
Umowy krótkoterminowe	12 309	325 294	730
Umowy długoterminowe	–	730	337 603
Przychody segmentu ogółem	<u>12 309</u>	<u>326 024</u>	<u>338 333</u>

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
Bloki energetyczne i kotły	107 439	72 110
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	36 346	6 668
Urządzenia ochrony powietrza	21 709	131 693
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	49 738	73 979
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	(12 592)	12 309
Budownictwo	44 620	21 879
Pozostałe przychody	11 196	19 695
<b>Razem</b>	<u><u>258 456</u></u>	<u><u>338 333</u></u>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 228 674 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 29 782 tysiące złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 7 560 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 9 miesięcy 2022 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 26 926 tysięcy złotych, w tym rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu poręczeń udzielonych jednostce zależnej w kwocie 16 000 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań i kar umownych w łącznej kwocie 563 tysiące złotych.

W okresie 9 miesięcy 2022 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej kwocie 9 408 tysięcy złotych oraz utworzenie pozostałych rezerw, w tym rezerw na sprawy sporne, w kwocie 1 879 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 9 miesięcy 2022 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu wyceny rozrachunków długoterminowych, w tym wierzytelności układowych w kwocie 5 881 tysięcy złotych, a także przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 3 368 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu sprawozdawczego obejmującego 9 miesięcy 2022 roku decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 3 312 tysięcy złotych (9 miesięcy 2021 roku: 8 991 tysięcy złotych).

## 10.3 Podatek dochodowy

### Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</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>	293	(155)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(7 284)	666
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 577	(821)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>293</b>	<b>(155)</b>
	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	(293)	155
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(293)	155
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(293)</b>	<b>155</b>

### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2022 roku

Na dzień 30 września 2022 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 ustaliła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 24 108 tysięcy złotych.

Odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zależy będzie od powodzenia realizacji założonych przez Zarząd RAFAKO S.A. budżetów i prognoz podatkowych na kolejne lata. Zważywszy na okoliczności opisane w nocie 2 dotyczącej istotnej niepewności kontynuacji działalności założenia te są obarczone istotną niepewnością.

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2022 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 września 2022</i>	<i>31 grudnia 2021 (skorygowany)</i>	<i>30 września 2022</i>	<i>30 września 2021</i>
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(9 213)	(10 425)	1 212	793
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 475	1 475	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	11 850	12 699	(849)	(544)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	12 912	14 840	(1 928)	27 182
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 150	3 269	(119)	952
- od rezerw bilansowych	12 897	16 559	(3 662)	(1 476)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	929	420	509	146
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	32 599	32 996	(397)	(22 268)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	6 454	6 455	(1)	(92)
- pozostałe	(2 722)	(379)	(2 343)	(3 872)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			(7 284)	666
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			(293)	155
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(46 223)	(53 800)	7 577	(821)
	-----	-----	-	-
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>24 108</b>	<b>24 108</b>		
	=====	=====		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 108	24 108		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

**10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku w kwocie 16 639 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 28 606 tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (4 021) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 10 164 tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (22 504) tysiące złotych,
- ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (2 499) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 6 893 tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku został zamieszczony w notcie 10.17.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 27 856 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie (19 102) tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń (7 470) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (343) tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (941) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (7 292) tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów 12 703 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie (19 995) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (18 802) tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie (4 186) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie (14 458) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie (158) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 940 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 677 tysięcy złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 263 tysiące złotych.

### 10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	–	<b>3 626</b>	–	<b>3 626</b>
Nabycia	–	–	263	263
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	37	(37)	–
Likwidacja/sprzedaż	(376)	–	–	(376)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(793)	–	(793)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	376	–	–	376
<b>Na dzień 30 września 2022</b>	<u>–</u>	<u><b>2 870</b></u>	<u><b>226</b></u>	<u><b>3 096</b></u>

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

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	–	<b>4 677</b>	<b>24</b>	<b>4 701</b>
Nabycia	–	–	–	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	24	(24)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 075)	–	(1 075)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<u>–</u>	<u><b>3 626</b></u>	<u>–</u>	<u><b>3 626</b></u>

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	–	<b>4 677</b>	<b>24</b>	<b>4 701</b>
Nabycia	–	24	(24)	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(807)	–	(807)
<b>Na dzień 30 września 2021</b>	<u>–</u>	<u><b>3 894</b></u>	<u>–</u>	<u><b>3 894</b></u>

## 10.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	–	–	–	–	670	670
Likwidacja/sprzedaż	(933)	(4 109)	(875)	(87)	–	(6 004)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	86	199	–	(285)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 904)	(2 430)	(243)	–	(4 577)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	8	–	–	8
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	933	4 189	804	747	–	6 673
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2022 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>62 804</b>	<b>25 981</b>	<b>1 579</b>	<b>480</b>	<b>99 086</b>

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 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 2021 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>66 865</b>	<b>31 396</b>	<b>1 324</b>	<b>–</b>	<b>107 827</b>
Nabycia	–	–	–	–	(307)	(307)
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(14)	(321)	–	(335)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	212	–	(212)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 641)	(3 493)	(121)	–	(6 255)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	18	–	–	18
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	318	156	280	–	754
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 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>

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 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 2021 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>66 865</b>	<b>31 396</b>	<b>1 324</b>	–	<b>107 827</b>
Nabycia	–	–	–	–	212	212
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(9)	(321)	–	(330)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	212	–	(212)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 981)	(2 628)	(106)	–	(4 715)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	6	–	–	6
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	(6)	280	–	274
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2021 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>64 884</b>	<b>28 971</b>	<b>1 177</b>	–	<b>103 274</b>



### 10.7 Utrata wartości aktywów

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka dokonała weryfikacji prognoz finansowych będących podstawą przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku i nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 września 2022 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2022 roku został przedstawiony w nocie 10.7 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 515	223
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 236	379

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

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

### 10.9 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 226 tysięcy złotych (31 grudnia 2021: 4 348 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>30 września 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	933
budynki i budowle	–	2 597
urządzenia techniczne i maszyny	100	693
środki transportu	126	126
	<u>226</u>	<u>4 348</u>

W 2020 roku, w związku ze zmianami organizacyjnymi zachodzącymi w Spółce, Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Wyrach, w związku z czym Spółka dokonała zmiany klasyfikacji tych aktywów na aktywa przeznaczone do sprzedaży w łącznej kwocie 4 100 tysięcy złotych.

W dniu 3 marca 2022 roku Spółka dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Wyrach, w których Spółka prowadziła działalność produkcyjną w zakresie produkcji elektrofiltrów.

### 10.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  30 września 2022	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  30 września 2022	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2022</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	40	342	106
Maszyny i urządzenia	896	1 566	378
Środki transportu	798	726	73
Wartości niematerialne	46	68	17
<b>Razem</b>	<b>1 780</b>	<b>2 702</b>	<b>574</b>
Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  31 grudnia 2021	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  31 grudnia 2021	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2021</i>
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	122	1 172	233
Maszyny i urządzenia	2 962	4 865	606
Środki transportu	1 620	1 264	345
Wartości niematerialne	63	51	23
<b>Razem</b>	<b>4 767</b>	<b>7 605</b>	<b>1 227</b>
Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  30 września 2021	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  30 września 2021	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2021</i>
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	167	1 128	188
Maszyny i urządzenia	3 089	4 737	479
Środki transportu	1 722	1 163	244
Wartości niematerialne	68	46	17
<b>Razem</b>	<b>5 046</b>	<b>7 327</b>	<b>948</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 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 września 2022		31 grudnia 2021	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	721	684	2 924	2 898
W okresie od 1 do 5 lat	405	405	621	611
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>1 126</b>	<b>1 089</b>	<b>3 545</b>	<b>3 509</b>
Minus koszty finansowe	(37)	–	(36)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>1 089</b>	<b>1 088</b>	<b>3 509</b>	<b>3 509</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	684	684	2 898	2 898
Zobowiązania długoterminowe	405	405	611	611

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wyniosły 44 tysiące 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 ciągu 9 miesięcy 2022 roku koszty z tych tytułów wyniosły:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Leasing krótkoterminowy	529	1 434
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
<b>Razem</b>	<b>529</b>	<b>1 434</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.

#### 10.11 Pozostałe należności długoterminowe

	30 września 2022	31 grudnia 2021
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje/kwoty zatrzymane	6 542	2 836
Pozostałe należności długoterminowe	23 901	30 327
<b>Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)</b>	<b>30 443</b>	<b>33 163</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	1 226	524
<b>Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)</b>	<b>1 226</b>	<b>524</b>
<b>Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>31 669</b>	<b>33 687</b>

### 10.12 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	26 691	26 691
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
	<b>28 067</b>	<b>28 067</b>
	<b>28 067</b>	<b>28 067</b>

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

### 10.13 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	28 941	43 132
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(28 941)	(43 132)
	–	–
	–	–

### 10.14 Zapasy

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	18 453	13 470
Według ceny nabycia	35 029	30 677
Według wartości netto możliwej do uzyskania	18 453	13 470
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>18 453</b>	<b>13 470</b>
	<b>18 453</b>	<b>13 470</b>

\*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.4

### 10.15 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	–	–
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe*	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
	–	–
	–	–

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 10.15.1

#### 10.15.1. Obligacje

Na dzień 30 września 2022 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 2021 rok.

### 10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2021
Środki pieniężne w banku i w kasie	41 009	48 281	19 423
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	53	29	12
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	
	<b>41 062</b>	<b>48 310</b>	<b>19 435</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 września 2022 roku kwota ta wynosiła 1 853 tysiące złotych. Ponadto na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania stanowiące zastaw finansowy w kwocie 4,1 miliona złotych.

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

### 10.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	30 września 2022	31 grudnia 2021
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	130 964	148 569
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(45 305)	(40 730)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>85 659</b>	<b>107 839</b>
<b>Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych</b>		
Kaucje	41 699	22 901
Należności dochodzone na drodze sądowej*	20 637	36 604
Inne należności finansowe	1 552	7 639
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(22 351)	(40 662)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>127 196</b>	<b>134 321</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	82 408	92 572
Należności budżetowe	5 071	1 050
Rozliczenia międzyokresowe	6 140	4 343
Inne należności niefinansowe	32 944	31 875
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(77 251)	(73 032)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>49 312</b>	<b>56 808</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>176 508</b>	<b>191 129</b>

\* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w notce 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 września 2022 roku w kwocie 85 659 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	46 880	53 055
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	38 779	54 784
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>85 659</b>	<b>107 839</b>

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2022 roku w kwocie 41 699 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 12 175 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 26 907 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu części kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. modernizacji instalacji odsiarczania spalin w kwocie 622 tysiące złotych oraz ze zwiększenia wartości kaucji związanej z realizacją budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 18 736 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 września 2022 roku wynosiły 82 408 tysięcy złotych, w tym:

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

### 10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Stan na początek okresu	(17 207)	(18 768)	(18 768)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 482)	(5 768)	(5 768)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	1 641	4 096	-
Odpisy wykorzystane	472	3 233	764
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(16 576)</b>	<b>(17 207)</b>	<b>(23 772)</b>

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Stan na początek okresu	(41 506)	(21 928)	(21 928)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(5 123)	(25 235)	(10 527)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	63	5 628	5 619
Odpisy wykorzystane	643	29	29
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(45 923)</b>	<b>(41 506)</b>	<b>(26 807)</b>

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów na 30 września 2022 roku i okresy porównywalne kształtowały się następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>30 września 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	111 713	50 660	4 808	152	1 133	379	17 569	186 414
Odpis aktualizujący	(2 826)	(6 276)	(168)	(134)	(1 029)	(365)	(17 569)	(28 367)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	-	74 806	794	2 749	2 613	5 586	776	87 324
Odpis aktualizujący	-	(9 895)	(19)	(1 752)	(2 440)	(5 500)	(776)	(20 382)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(2 826)</b>	<b>(16 171)</b>	<b>(187)</b>	<b>(1 886)</b>	<b>(3 469)</b>	<b>(5 865)</b>	<b>(18 345)</b>	<b>(48 749)</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 2021 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	–
Wartość brutto	153 076	56 195	415	4 521	2 278	1 914	17 168	235 567
Odpis aktualizujący	(3 425)	(1 674)	(10)	(2 881)	(2 049)	(1 803)	(17 168)	(29 010)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	–
Wartość brutto	–	97 813	798	10	263	24	908	99 816
Odpis aktualizujący	–	(14 725)	(20)	(10)	(236)	(23)	(908)	(15 922)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(3 425)</b>	<b>(16 399)</b>	<b>(30)</b>	<b>(2 891)</b>	<b>(2 285)</b>	<b>(1 826)</b>	<b>(18 076)</b>	<b>(44 932)</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 września 2021 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	153 076	61 852	1 383	773	2 327	15 704	7 504	242 619
Odpis aktualizujący	(1 325)	(1 489)	(70)	(305)	(1 083)	(10 613)	(7 489)	(22 374)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	–	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	–	124 834	1 937	194	621	2 165	1 283	131 034
Odpis aktualizujący	–	(2 622)	(41)	(64)	(289)	(1 463)	(1 279)	(5 758)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 325)</b>	<b>(4 111)</b>	<b>(111)</b>	<b>(369)</b>	<b>(1 372)</b>	<b>(12 076)</b>	<b>(8 768)</b>	<b>(28 132)</b>

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Stan na początek okresu	(3 425)	(1 615)	(1 615)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(49)	(2 100)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	648	290	290
Odpisy wykorzystane	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(2 826)</b>	<b>(3 425)</b>	<b>(1 325)</b>



- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności\*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
Stan na początek okresu	(113 695)	(101 879)	(101 879)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(5 345)	(19 795)	(18 350)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(5 345)	(19 795)	(18 350)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	13 352	7 979	7 977
- 12-miesięczne oczekiwane straty	13 352	7 979	7 977
Odpisy wykorzystane	6 086	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	6 086	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(99 602)</u></b>	<b><u>(113 695)</u></b>	<b><u>(112 252)</u></b>

\* odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu kar umownych, należności spornych, zaliczek oraz kaucji

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
Stan na początek okresu	(4 037)	(4 536)	(4 536)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	490	352
Odpisy wykorzystane	2 181	9	9
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(1 856)</u></b>	<b><u>(4 037)</u></b>	<b><u>(4 175)</u></b>

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
Stan na początek okresu	(13 085)	(13 085)	(13 085)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(13 085)</u></b>	<b><u>(13 085)</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

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

Na dzień 30 września 2022 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 98 796 tysięcy złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	70 718	77 744
grunty	8 229	9 162
budynki i budowle	62 489	68 582
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	28 078	30 593
urządzenia techniczne i maszyny	26 374	29 306
środki transportu	1 704	1 287
	<b>98 796*</b>	<b>108 337*</b>

\* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 226 tysięcy złotych (31 grudnia 2021: 4 348 tysięcy złotych)

**10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych**

Na dzień 30 września 2022 roku wartości niematerialne o wartości 2 870 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2021: 3 626 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 S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

**10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach**

Na dzień 30 września 2022 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 28 067 tysięcy złotych (31 grudnia 2021: 28 067 tysięcy 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 S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

**10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach**

Na dzień 30 września 2022 roku zapasy o wartości 18 453 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2021: 13 470 tysięcy złotych). Zapasy 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 S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

**10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych**

Na dzień 30 września 2022 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 10 268 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2021 roku: 1 467 tysięcy złotych).

**10.20 Kapitał podstawowy**

W okresie 9 miesięcy 2022 roku zakończonym 30 września 2022 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 1 609 tysięcy złotych.

W dniu 21 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 320.152.085,55 złotych do kwoty 1.608.804,45 złotych. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki dokonało się poprzez obniżenie wartości nominalnej wszystkich akcji RAFAKO S.A. do 0,01 złotych. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło zgodnie z Kodeksem S্পോtek Handlowych w celu wyrównania strat poniesionych przez Spółkę.

Zmiany w statucie Spółki dotyczące wartości kapitału zakładowego RAFAKO S.A. oraz wartości nominalnej akcji Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 maja 2022 roku.

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

**10.21 Wartość nominalna akcji**

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

**10.22 Prawa akcjonariuszy**

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

**10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej uległ zmianie o wartość 165 119 tysięcy złotych i na dzień 30 września 2022 roku kapitał ten wyniósł 0,00 złotych.

W dniu 21 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu wszystkich kapitałów zapasowych, rezerwowych oraz ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w celu przeznaczenia ich na pokrycie strat Spółki.

#### 10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	28 246	52 524
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	28 246	52 524
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję</b>	<b>28 246</b>	<b>52 524</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	160 880 445	127 431 998
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>127 431 998</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	0,18	0,41

#### 10.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 września 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe*	150 529	187 600
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>150 529</b>	<b>187 600</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	–	715
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 068	8 092
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>6 068</b>	<b>8 807</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>156 597</b>	<b>196 407</b>

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

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

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

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Na dzień 1 stycznia	22 082	25 433
Koszty odsetek	592	305
Koszty bieżącego zatrudnienia	275	421
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	455
(Zyski)/straty aktuarialne	(1 542)	(3 115)
Wypłacone świadczenia	(1 024)	(1 417)
<b>Koniec okresu</b>	<b>20 383</b>	<b>22 082</b>
Rezerwy długoterminowe	18 729	20 603
Rezerwy krótkoterminowe	1 654	1 479

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Stopa dyskontowa (%)	5,2	3,6
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników	7,5	7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)**	7	7

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

\*\* 7% w roku 2022, 10% w 2023 oraz 4,5% w kolejnych latach

### 10.27 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30 września 2022	31 grudnia 2021 (skorygowany)
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	21 354	24 646
Rezerwa na straty z tytułu umów	8 608	23 114
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	6 118	6 557
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	8 091	8 688
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	4 520	5 358
<b></b>	<b>48 691</b>	<b>68 363</b>

### 10.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2022	31 grudnia 2021
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91 765	85 311
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	8	14
Kwoty zatrzymane (kaucje)	293	72
Inne zobowiązania finansowe*	103 892	92 589
	<b>195 958</b>	<b>177 986</b>
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>		
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 496	8 251
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 796	10 115
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	7 347	7 418
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	13 800	14 491
Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia	–	305
Inne zobowiązania niefinansowe	7 097	6 980
	<b>41 536</b>	<b>47 560</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>		
	<b>237 494</b>	<b>225 546</b>

\* na dzień 30 września 2022 roku Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów Spółki na rzecz poddostawców w kwocie 88 176 tysięcy złotych (31 grudnia 2021 roku: 88 102 tysiące złotych) oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kar umownych oraz zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych

### 10.29 Rezerwy krótkoterminowe

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	8 922	9 816
Rezerwa na straty z tytułu umów	272	224
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	558	430
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	798	755
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	297	294
	<b>10 847</b>	<b>11 519</b>

### 11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

### 12. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 września 2022</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2021</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>198 701</b>	<b>215 794</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	109 560	138 166
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Pozostałe należności finansowe*	48 079	29 318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 062	48 310
	<b>200 077</b>	<b>217 170</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 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 września 2022</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2021</i>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>408 665</b>	<b>429 098</b>
Kredyty i pożyczki	62 178	63 512
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	186 928	206 036
Pozostałe zobowiązania finansowe*	159 559	159 550
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>1 089</b>	<b>3 509</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 089	3 509
	<b>409 754</b>	<b>432 607</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 września 2022 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 2021 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	–	–

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

### 13. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, nie posiadała także innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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



#### 14. 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 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2022	31 grudnia 2021
PKO BP S.A.	wksel 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	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	52 619	50 610	–	–
PKO BP S.A.	wksel 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	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	1 408	2 051	–	–
PKO BP S.A.	wksel 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	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	2 551	5 100	5 193	3 413

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 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2022	31 grudnia 2021
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	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	50	50	–	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	357	2 289	–	–
						<b>56 985</b>	<b>60 100</b>	<b>5 193</b>	<b>3 413</b>

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

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

\*\*\* zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 27 października 2022 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 listopada 2022 roku, jednakże w związku z uprawnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

\*\*\*\* zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V.

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 września 2022	31 grudnia 2021 <i>(skorygowany)</i>
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(79 745)	(109 240)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	62 178	63 513
Suma bilansowa	532 942	575 418
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(79 745)	(109 240)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	62 178	63 513
Leasing finansowy	1 089	3 509
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(1,26)</b>	<b>(1,63)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 928	22 318
Amortyzacja	5 945	8 557
<b>EBITDA</b>	<b>26 873</b>	<b>30 875</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	62 178	63 513
Leasing finansowy	1 089	3 509
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>2,35</b>	<b>2,17</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 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	1 557	867	120	7 800	50	-	879	239
Rozwiązanie rezerwy	(9 831)	(1 542)	-	(1 506)	-	(71)	-	-
Wykorzystanie rezerwy	(6 184)	(1 024)	-	(10 480)	-	-	(53)	(76)
<b>Wartość na dzień 30 września 2022 roku</b>	<b>8 880</b>	<b>20 383</b>	<b>2 150</b>	<b>30 276</b>	<b>123</b>	<b>7 347</b>	<b>4 967</b>	<b>239</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>37 885</b>	<b>25 433</b>	<b>2 553</b>	<b>31 874</b>	<b>185</b>	<b>7 347</b>	<b>3 628</b>	<b>76</b>
Utworzenie rezerwy	31	2 061	-	11 029	14	71	7	196
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	(1 396)	(15)	-	(69)	-
Wykorzystanie rezerwy	(10 990)	(1 014)	(330)	(4 304)	(114)	-	-	(158)
<b>Wartość na dzień 30 września 2021 roku</b>	<b>26 926</b>	<b>26 480</b>	<b>2 223</b>	<b>37 203</b>	<b>70</b>	<b>7 418</b>	<b>3 566</b>	<b>114</b>

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

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

Spółka w okresie 9 miesięcy 2022 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 9 miesięcy 2022 roku nie wypłacała dywidendy.

### 19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 8 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2022 roku oraz kolejnych latach nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych. Wartość kosztów pozostałych do poniesienia wynosiła 750 tysięcy złotych.

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

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	79 778	102 483
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	21 925	43 393
- od jednostek powiązanych	5 472	23 877
Akredytywy	-	-
	<b>101 703</b>	<b>145 876</b>
	<b>101 703</b>	<b>145 876</b>
	30 września 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	137 130	182 878
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 184 036	1 183 567
- na rzecz jednostek powiązanych	1 184 036	1 183 567
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	15 196	102 754
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	<b>1 336 362</b>	<b>1 469 199</b>
	<b>1 336 362</b>	<b>1 469 199</b>

W okresie 9 miesięcy 2022 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 44 173 tysiące złotych, który wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji oraz ze spadku poziomu weksli otrzymanych jako zabezpieczenie. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2022 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 3 648 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 9 miesięcy 2022 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 3 752 tysiące złotych.

W okresie 9 miesięcy 2022 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 132 837 tysięcy złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu weksli wydanych pod zabezpieczenie oraz spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 września 2022 roku wynosiły 1 184 036 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., 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”.

Największymi pozycjami wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 9 miesięcy 2022 roku były dwie gwarancje dobrego wykonania umowy w kwocie 10 000 tysięcy złotych każda.

## 21. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku dostępnym pod adresem:

<https://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe?page=19072>

W sprawie z powództwa RAFAKO S.A. przeciwko Mostostalowi Warszawa S.A. oraz Zakładowi Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o w dniu 17 maja zapadł wyrok zarządzający dla Spółki kwotę 16 157 214,28 złotych wraz z odsetkami i kosztami procesu. Celem uniknięcia dalszej drogi sądowej w dniu 8 lipca 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa S.A. ugody, na mocy której na mocy ugody, Mostostal Warszawa dokonał na rzecz RAFAKO S.A., zgodnie z postanowieniami ugody, płatności kwoty 15 432 359,04 złotych. W związku z zaspokojeniem roszczenia RAFAKO przez Mostostal Warszawa zawarto również ugodę ze ZUO Szczecin w zakresie wzajemnego zrzeczenia się roszczeń wynikających z wyżej opisanego sporu.

Również spór sądowy z CIECH SODA POLSKA S.A. (CIECH) opisywany w nocie 43.4 został zakończony zawarciem ugody, na mocy której - wobec istnienia dodatkowych roszczeń CIECH związanych z dokończeniem inwestycji - Spółka zapłaciła 400 000 złotych, natomiast CIECH złożyło ofertę sprzedaży wierzytelności układowych z ustalonym dyskontem.

W odniesieniu sprawy spornej opisanej w nocie 43.5 sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. za 2021 rok w dniu 5 sierpnia 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało wyrok częściowy z dnia 5 sierpnia 2022 roku wydany przez sąd polubowny - trybunał arbitrażowy działający na podstawie regulaminu arbitrażowego Instytutu Arbitrażowego Sztokholmskiej Izby Handlowej (Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce) w sprawie przeciwko UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ, z którym RAFAKO S.A. zawarło znaczącą umowę warunkową na „Budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin” w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie.

Wyrok ma charakter wyroku częściowego, rozstrzygającego o części wskazanych poniżej zagadnień, posiadając jednocześnie cechy wyroku wstępnego, rozstrzygając o zasadzie odpowiedzialności, co dotyczy w szczególności zagadnień z punktu 7 i 10 poniżej – zagadnienia te, będą przedmiotem wyroku końcowego, który zostanie wydany przez Sąd w dalszym toku przedmiotowego postępowania.

Na mocy wyroku rozstrzygnięto, iż:

1. Umowa nie była nieważna, czy też niewykonalna, a także, że nie istniał stan istotnego naruszenia umowy przez zamawiającego, a w konsekwencji RAFAKO S.A. nie było uprawnione do odstąpienia od niej w dniu 5 października 2020 roku;
2. w dniu 6 października 2020 roku zamawiający był uprawniony do odstąpienia od umowy, na podstawie wskazanych w wyroku postanowień umowy;
3. podpisany przez RAFAKO S.A. w dniu 4 lutego 2020 roku protokół przejęcia wykonanych prac, jest nieważny;
4. zamawiający jest uprawniony do otrzymania od RAFAKO S.A. dokumentacji wyspecyfikowanej w wyroku, związanej z umową, a w konsekwencji nakazano RAFAKO S.A. wydanie tej dokumentacji zamawiającemu;
5. Zamawiający jest uprawniony do kar umownych z tytułu opóźnienia RAFAKO S.A. w wykonaniu prac będących przedmiotem umowy;

6. w dniu 6 października 2020 roku zamawiający był uprawniony do tego, by żądać od KUKE i Generali wypłat z gwarancji, a w konsekwencji oddalono roszczenie RAFAKO S.A. o zwrot tych kwot, wypłaconych przez KUKE i Generali na rzecz zamawiającego;
7. RAFAKO S.A. ponosi wobec zamawiającego odpowiedzialność cywilną o charakterze odszkodowawczym, jednak bez rozstrzygnięcia w Wyroku o tym, czy zamawiający poniósł szkodę, wysokości tej szkody, a także zakresu, w którym miałyby zostać naprawiona przez RAFAKO S.A. w ramach odszkodowania, pozostawiając te zagadnienia do rozstrzygnięcia w wyroku końcowym;
8. RAFAKO S.A. nie jest uprawnione do powoływania się na postanowienia umowy limitujące jego odpowiedzialność (ograniczające zakres odpowiedzialności);
9. wszelkie pozostałe roszczenia oraz roszczenia wzajemne, zastrzeżenia i zarzuty, co do których strony wnosili, by Sąd rozstrzygnął o nich na obecnym etapie postępowania, zostają odrzucone;
10. rozstrzygnięcie o kosztach postępowania nastąpi w wyroku końcowym.

Zarząd RAFAKO S.A. nadmienia, w kontekście punktu 6. powyżej, iż rozstrzygnięcie wyroku w tej materii nie skutkuje koniecznością zapłaty przez RAFAKO S.A. na rzecz zamawiającego, bowiem wypłata przez KUKE i Generali na rzecz zamawiającego miała już miejsce. Jednocześnie Spółka podtrzymuje swoje stanowisko, iż wiarygodności KUKE oraz Generali wobec RAFAKO S.A., a związane z wypłatą na rzecz zamawiającego, są objęte prawomocnie zatwierdzonym układem zawartym w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A. Nadto, Zarząd RAFAKO S.A. wyjaśnia, iż w zakresie, w którym w wyroku rozstrzygnięto daną kwestię – bez zastrzeżenia, będzie ona przedmiotem wyroku końcowego, wyrok jest ostateczny (jako wyrok sądu arbitrażowego). Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa wniesienia skargi do Sądu Apelacyjnego w Sztokholmie (Svea Court of Appeal in Stockholm), w której to wniosła o uznanie wyroku za nieważny lub względnie jego uchylenie.

W zakresie sporu z Elektrobudowa S.A. w upadłości likwidacyjnej (nota 43.2) w dniu 5 października 2022 roku zapadł wyrok, na mocy którego po uwzględnieniu warunków układu Spółka została zobowiązana do zapłaty 2 604 234,42 złotych tytułem solidarnej odpowiedzialności za wynagrodzenie powoda, natomiast kwota 868 078,14 złotych podlega zgodnie z układem konwersji na akcje Spółki. RAFAKO S.A. po analizie uzasadnienia wyroku podejmie decyzję co do ewentualnej apelacji.

W dniu 15 listopada 2022 roku sąd apelacyjny odrzucił skargę UAB Dzukijos Statyba (nota 43.7), co oznacza wygraną RAFAKO S.A. w tym sporze.

W odniesieniu do wszystkich pozostałych postępowań opisywanych w sprawozdaniu za rok 2021 nie zaszły żadne istotne zmiany.

Stal System S.A. w restrukturyzacji wniósł powództwo solidarnie przeciwko E003B7 Sp. z o.o., RAFAKO S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o. w związku z brakiem zapłaty za prace przy budowie nowego bloku energetycznego w elektrowni Jaworzno. W wyniku tego powództwa Sąd Okręgowy wydał nakaz zapłaty (doręczony Spółce 13 lipca 2022 roku) wobec wszystkich pozwanych w zakresie kwoty 3 899 734 złotych oraz odsetek i kosztów sądowych. E003B7 Sp. z o.o. (bezpośrednio odpowiedzialna) wstrzymała zapłatę tego wynagrodzenia ze względu na istniejące po jej stronie roszczenia związane z nieterminowym i wadliwym wykonaniem, a także brakiem zapłaty dalszym podwykonawcom, którzy z kolei dochodzą zapłaty od E003B7 Sp. z o.o. Spółka popiera argumentację E003B7 Sp. z o.o. wobec czego złożyła w sądzie sprzeciw od nakazu zapłaty. Spór sądowy jest na początkowym etapie.

W dniu 1 września 2022 roku wpłynął do RAFAKO S.A. sądowy nakaz zapłaty wydany na skutek pozwu wniesionego przez Techmadex S.A. (wartości przedmiotu sporu 1 030 970 złotych wraz z odsetkami za opóźnienie w zapłacie od dnia 2 stycznia 2021 roku do dnia zapłaty). Powód domaga się zapłaty kary umownej związanej z odstąpieniem od realizacji umowy podwykonawczej realizowanej w ramach inwestycji "Budowa tłoczni Kędzierzyn", z czym Spółka się nie zgadza. W sprzeciwie od nakazu zapłaty RAFAKO kwestionuje zaistnienie przesłanek do odstąpienia przez powoda od umowy podwykonawczej, a co za tym idzie uprawnienia do naliczenia kary umownej.

W dniu 5 września 2022 roku Spółka otrzymała z Sądu Arbitrażowego w Wiedniu kopię pozwu skierowanego tam przez RHI Dinaris GmbH o wartości 1 730 991,89 euro. Pozew dotyczy roszczeń związanych z umową podwykonawczą przy realizacji projektu Wilno. RAFAKO S.A. kwestionuje żądania pozwu tak co do zasady, jak i wysokości nie wykluczając przy tym możliwości zawarcia ugody.

## 22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 7 października 2022 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła uchwałę określającą liczbę członków Zarządu Spółki (3 osoby) oraz powołała do Zarządu Pana Dawida Jaworskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa.

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

Radosław Domagalski-Łabędzki	- Prezes Zarządu
Dawid Jaworski	- Wiceprezes Zarządu
Maciej Stańczuk	- Wiceprezes Zarządu

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

## 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., RAFAKO Engineering Sp. z o.o., Energotechnika Engineering Sp. z o.o. oraz E003B7 Sp. z o.o.

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

W okresie 9 miesięcy 2022 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2021 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 rozstrzygania ewentualnych sporów.



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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2022</i>	<i>od 01.01.2021</i>
	<i>do 30.09.2022</i>	<i>do 30.09.2021</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	6 889	19 747
Jednostki powiązane osobowo	28	342
<b>RAZEM</b>	<b>6 917</b>	<b>20 089</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>30 września 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	14 720	16 345
Jednostki powiązane osobowo*	50 306	49 943
<b>RAZEM</b>	<b>65 026</b>	<b>66 288</b>

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2022</i>	<i>od 01.01.2021</i>
	<i>do 30.09.2022</i>	<i>do 30.09.2021</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	11 437	7 386
Jednostki powiązane osobowo	387	123
<b>RAZEM</b>	<b>11 824</b>	<b>7 509</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 września 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
	<i>Zakup od:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	9 995	11 905
Jednostki powiązane osobowo	45	1
<b>RAZEM</b>	<b>10 040</b>	<b>11 906</b>

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

Spółka nie publikowała prognoz na 2022 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 notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

**27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2022 roku****• Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

W dniu 1 lipca 2022 doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO S.A., MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu („Inwestor”), E003B7 sp. z o.o., BGK, mBank, PKO BP S.A. i PZU S.A. (BGK, mBank, PKO BP i PZU łącznie „Finansujący”) oświadczenia potwierdzającego kierunkowe uzgodnienie wstępnych warunków (term sheet) finansowania gwarancyjnego dla RAFAKO S.A.

W oświadczeniu, do którego załącznik stanowi treść wstępnych warunków:

1. Strony oświadczyły, iż wstępne warunki stanowią podsumowanie kluczowych warunków finansowania gwarancyjnego RAFAKO S.A. (oraz podmiotów z jego Grupy Kapitałowej);
2. Inwestor oświadczył, iż warunki i postanowienia wstępnych warunków zostały kierunkowo uzgodnione przez RAFAKO S.A., SPV oraz Finansujących, w sposób dla niego satysfakcjonujący;
3. Strony oświadczyły, iż warunki przedstawione we wstępnych warunkach mają charakter kierunkowy, a ich postanowienia nie stanowią zobowiązania ani oferty Finansujących do zapewnienia finansowania gwarancyjnego lub zmian warunków dotychczasowego finansowania gwarancyjnego.

Wstępne warunki dotyczą zarówno aktualnego finansowania gwarancyjnego będącego przedmiotem umowy, jak również nowego finansowania gwarancyjnego RAFAKO S.A. W odniesieniu do:

1. Aktualnego finansowania wstępne warunki przewidują, że:
  - i. Finansujący nie będą zobowiązani do wystawienia na zlecenie RAFAKO S.A. lub jego spółek zależnych żadnych nowych gwarancji w ramach umowy, poza istniejącymi gwarancjami zwrotu zaliczki oraz należytego wykonania wystawionymi przez Finansujących w związku z Projektem Jaworzno;
  - ii. RAFAKO S.A. nie będzie zobowiązana do ustanowienia nowych zabezpieczeń w związku z istniejącymi gwarancjami, o których mowa w punkcie i. powyżej;
  - iii. prowizje naliczone na podstawie umowy, a niezapłacone na dzień zamknięcia transakcji przewidzianych umową sprzedaży, zostaną umorzone pod warunkiem zamknięcia transakcji przewidzianych umową sprzedaży, poza prowizją, o której mowa w pkt iv. poniżej oraz bieżącymi prowizjami zgodnymi z Umową;
  - iv. Finansujący wyrażą zgodę na dokonanie przez SPV na rzecz RAFAKO S.A., tytułem wynagrodzenia za poręczenie zobowiązań SPV z Umowy, płatności kwoty równej kwocie zabezpieczenia Projektu Radlin w związku z ugodą i aneksem, nie wyższej jednak niż 16 000 000,00 złotych, celem ustanowienia przez RAFAKO S.A. zabezpieczenia zgodnego z ugodą i aneksem, przy jednoczesnym uprawnieniu Finansujących do otrzymania prowizji z tytułu tej zgody w kwocie 4 000 000,00 złotych.
2. Nowego finansowania wstępne warunki przewidują, że:
  - i. przedmiotem nowego finansowania będzie odnawialna linia gwarancyjna na gwarancje wniesienia wadium, zwrotu otrzymanej zaliczki, dobrego wykonania przedmiotu kontraktu oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym, na podstawie której Finansujący będą mogli odmówić udzielenia gwarancji RAFAKO S.A. jedynie w określonych przypadkach, z tym jednak zastrzeżeniem, iż w przypadku podmiotów zależnych RAFAKO S.A. i konsorcjantów RAFAKO S.A. Finansujący będą jedynie uprawnieni, a nie zobowiązani do udzielenia gwarancji;
  - ii. łączna kwota zaangażowania z tytułu nowego finansowania będzie równa kwocie 200 000 000,00 złotych, z zastrzeżeniem udostępnienia pełnego zaangażowania zależnie od redukcji kwoty/wygaśnięcia istniejących gwarancji wystawionych przez Finansujących w związku z Projektem Jaworzno na skutek upływu okresu, na który zostały one wystawione;
  - iii. kwota zaangażowania, o której mowa w punkcie ii. powyżej, zostanie udostępniona w dwóch transzach tj. pierwszej w wysokości 50 000 000,00 złotych i drugiej w kwocie uzupełniającej do 200 000 000,00 złotych po dacie redukcji pełnej kwoty gwarancji należytego wykonania wystawionej w związku z Projektem Jaworzno lub przekształcenia jej w gwarancję na okres powykonawczy;
  - iv. udostępnienie RAFAKO S.A. zaangażowania w ramach nowego finansowania będzie uzależnione od spełnienia się, następujących warunków zawieszających:
    - a) udostępnienia Finansującym projekcji finansowej poziomu kapitałów własnych RAFAKO S.A., potwierdzających trwałe odzyskanie przez RAFAKO S.A. dodatknych kapitałów własnych w szczególności w wyniku wsparcia finansowego ze strony Inwestora;
    - b) doprowadzenia przez RAFAKO S.A. do zamknięcia transakcji będących przedmiotem umowy sprzedaży;
    - c) doprowadzenia przez RAFAKO S.A. do uzyskania dodatknych kapitałów własnych w dacie lub około daty zamknięcia transakcji będących przedmiotem umowy sprzedaży;
    - d) potwierdzenia przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., że zamknięcie transakcji będących przedmiotem umowy sprzedaży, będzie spełnieniem warunku niedochodzenia/zrzeczenia się przez ten podmiot spornych kar umownych wobec RAFAKO S.A.;

- e) potwierdzenia skutecznego ustanowienia zabezpieczeń nowego finansowania;
- f) otrzymania oświadczenia Inwestora o spełnieniu się (lub, odpowiednio, zrzeczeniu się przez Inwestora) wszystkich warunków zawieszających do terminu zamknięcia transakcji będących przedmiotem Umowy Sprzedaży, innych niż udostępnienie RAFAKO S.A. zaangażowania z tytułu nowego finansowania, zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży oraz umowy inwestycyjnej;
- g) zapłaty prowizji, o której mowa w 1. iv. powyżej, zgodnie z postanowieniami wstępnych warunków;
- h) nabycia przez Inwestora (lub inny podmiot wskazany przez Inwestora i zaakceptowany przez mBank, w tym RAFAKO S.A.) wierzytelności układowych przysługujących mBank wobec RAFAKO S.A. oraz wprowadzenia akcji RAFAKO S.A. objętych przez mBank, w związku z konwersją wierzytelności układowych mBank na akcje RAFAKO S.A. do obrotu na rynku regulowanym;
- v. zabezpieczeniem nowego finansowania będzie:
  - a) przelew na zabezpieczenie praw i wierzytelności z tytułu kontraktu, w związku z którym zostanie wystawiona dana gwarancja;
  - b) oświadczenie RAFAKO S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego;
  - c) zabezpieczenie pieniężne w wysokości nieprzekraczającej 10% kwoty nominalnej gwarancji, która zostanie podwyższona do poziomu 15%, w przypadku pozyskania przez RAFAKO S.A. pomocy na restrukturyzację będącej przedmiotem decyzji Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. numer 12/ARP/2021 z dnia 9 lipca 2020 roku;
  - d) ustanowienie zabezpieczeń na majątku RAFAKO S.A. (zastaw na przedsiębiorstwie) z drugim pierwszeństwem po zabezpieczeniach ustanowionych na rzecz PKO BP jako finansującego na podstawie umowy z dnia 7 lutego 2012 roku na wielocelowy limit kredytowy.

W dniu 29 lipca 2022 roku doszło do uzgodnienia pomiędzy RAFAKO S.A., MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu („Inwestor”) i PBG S.A. w restrukturyzacji woli przedłużenia zastrzeżonego w umowie sprzedaży terminu na spełnienie się warunków zawieszających, zobowiązania Inwestora do nabycia 7 665 999 akcji RAFAKO S.A. należących do PBG i udziałów w kapitale zakładowym Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol, a więc pośrednio 34 800 001 akcji RAFAKO S.A. należących do Multaros, do dnia 15 września 2022 roku (na mocy porozumienia z dnia 30 czerwca 2022 roku, termin ten został określony na dzień 29 lipca 2022 roku).

Jednocześnie, RAFAKO S.A. wyjaśnia, iż przedmiotowe uzgodnienie tj. woli przedłużenia terminu, o którym mowa powyżej, zostało poczynione, jednakże nie zostało sformalizowane w formie pisemnego porozumienia (w umowie sprzedaży zastrzeżono dla jej zmian formę pisemną pod rygorem nieważności). RAFAKO S.A., Inwestor oraz PBG zamierzają jednak niezwłocznie zawrzeć stosowne porozumienie formalizujące przedmiotowe uzgodnienie, o którego zawarciu i istotnych postanowieniach RAFAKO S.A. poinformuje w formie raportu bieżącego, niezwłocznie po jego zawarciu.

W dniu 15 września 2022 roku doszło do zawarcia dalszego porozumienia dotyczącego umowy sprzedaży zawartej pomiędzy RAFAKO S.A., PBG S.A. i MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu. Na mocy porozumienia, dokonano przedłużenia zastrzeżonego w umowie sprzedaży terminu na spełnienie się warunków zawieszających, zobowiązania Inwestora do nabycia 7 665 999 akcji RAFAKO S.A. należących do PBG i udziałów w kapitale zakładowym Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol, a więc pośrednio 34 800 001 akcji RAFAKO S.A. należących do Multaros, do dnia 31 października 2022. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego termin został przedłużony do dnia 30 listopada 2022 roku.

W porozumieniu wskazano, iż przyczyną przedłużenia rzeczono terminu są opóźnienia, w stosunku do pierwotnie zakładanego harmonogramu, w zawarciu przez RAFAKO S.A. dokumentów niezbędnych do spełnienia się przedmiotowych warunków zawieszających, a w tym opóźnienia w zakresie: (i) dokonania przez RAFAKO S.A. rozliczeń finansowych lub zawarcia z Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie porozumienia w przedmiocie rozliczeń finansowych związanych z umowami w przedmiocie projektów Goleniów-Płoty oraz Tłocznia Kędzierzyn-Koźle, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora oraz (ii) rozmów dotyczących uzgodnień z wierzycielami układowymi RAFAKO S.A. w przedmiocie podpisania przez Inwestora umowy lub umów w przedmiocie nabycia przez Inwestora minimum 50% łącznej kwoty wszystkich wierzytelności objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A., na warunkach satysfakcjonujących Inwestora.

- **Zawarcie aneksu z ENEA Wytwarzanie S.A.**

W dniu 7 lipca 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. i ENEA Wytwarzanie S.A. aneksu do umowy.

Istotne postanowienia aneksu dotyczą:

1. zmian harmonogramu rzeczowo – finansowego umowy oraz harmonogramu realizacji umowy, w tym wydłużenia terminu odbioru końcowego ostatniego elementu przedmiotu umowy tj. Zadania 2, do dnia 29 lipca 2022 roku, które to zmiany, zgodnie z aneksem, są następstwem wystąpienia w trakcie realizacji przedmiotu umowy szeregu obiektywnych i niezależnych od stron umowy okoliczności, wpływających na możliwość prowadzenia prac będących przedmiotem umowy, a także są zgodne z przepisami prawa powszechnie obowiązującego oraz postanowieniami umowy;
2. zrzeczenie się przez RAFAKO S.A. i zobowiązanie do niedochodzenia wszelkich roszczeń związanych z umową lub jej realizacją, co nie dotyczy jednak roszczenia RAFAKO S.A. o zapłatę niezapłaconego dotychczas wynagrodzenia z umowy;
3. zrzeczenie się przez ENEA Wytwarzanie S.A. i zobowiązanie do niedochodzenia wszelkich roszczeń związanych z terminami realizacji przedmiotu Umowy przysługujących lub mogących przysługiwać ENEA Wytwarzanie do dnia zawarcia aneksu, w tym wszelkich roszczeń o zapłatę kar umownych i odszkodowań przysługujących lub mogących przysługiwać ENEA Wytwarzanie do dnia zawarcia aneksu.

W aneksie wskazano, iż jego zawarcie nie skutkuje zmianą wynagrodzenia RAFAKO S.A. z umowy, a także, że jego przedmiot stanowi zmianę nieistotną w rozumieniu postanowień ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku prawo zamówień publicznych. Aneks, zgodnie z jego treścią, wszedł w życie, z chwilą jego podpisania.

- **Zawarcie ugody z Mostostal Warszawa S.A.**

W dniu 8 lipca 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa S.A. ugody, na mocy której rozstrzygnięto ostatecznie o roszczeniach RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa S.A. związanych z umową.

Na mocy ugody, Mostostal Warszawa dokona na rzecz RAFAKO S.A., zgodnie z postanowieniami ugody, płatności kwoty 15 432 359,04 złotych. W ugodzie postanowiono, iż jej zawarcie oraz płatność w/w kwoty na rzecz RAFAKO S.A., wyczerpuje wszelkie wzajemne roszczenia RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa związane z umową, co nie dotyczy jednak uprawnień lub roszczeń Mostostal Warszawa z tytułu rękojmi i gwarancji jakości powstałych do dnia zawarcia ugody.

Zawarcie ugody stanowi zdarzenie mające pozytywny wpływ na wynik finansowy RAFAKO S.A. w kwocie 13 132 359,04 złotych.

W ugodzie zastrzeżono, iż warunkiem jej wejścia w życie jest dokonanie przez Mostostal Warszawa płatności na rzecz RAFAKO S.A., która została dokonana w dniu 4 sierpnia 2022 roku.

- **Podpisanie aneksu do umowy kredytowej**

W dniu 27 lipca 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz PKO BP S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego. Na mocy zawartego aneksu, zgodnie z jego treścią, przedłużeniu do dnia 31 sierpnia 2022 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz PKO BP S.A. aneksu do umowy. Istotne postanowienia aneksu dotyczą:

1. Określenia wysokości limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy, określonego w walucie polskiej, na kwotę 68 532 780,95 złotych;
2. Udzielenia RAFAKO S.A. w ramach limitu, następujących sublimitów:
  - i. dla kredytu w rachunku bieżącym, w walucie PLN do kwoty 50 000 000,00 złotych;
  - ii. dla kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 7 000 000,00 złotych, z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności;
  - iii. dla kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN do kwoty 68 532 780,95 złotych, z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań RAFAKO S.A. wobec PKO BP S.A. z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych RAFAKO S.A. przez PKO BP S.A.;
  - iv. dla gwarancji bankowych, w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP do kwoty 68 532 780,95 złotych;

z jednoczesnym zastrzeżeniem, że łączna suma kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu nie może przekroczyć kwoty 68 532 780,95 złotych.

3. Przedłużenia okresu wykorzystywania Limitu i ostatecznego terminu spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy do dnia 30 września 2022 roku.

W dniu 27 września 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz PKO BP S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego. Na mocy zawartego aneksu, zgodnie z jego treścią, przedłużeniu do dnia 31 października 2022 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego termin został przedłużony do dnia 30 listopada 2022 roku.

- **Zatwierdzenie ugody zawartej z JSW KOKS S.A.**

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 NR/18/U/2019 z dnia 12 czerwca 2019 roku oraz związanego z nią (podpisanego w jej wykonaniu) aneksu do umowy. Zarząd RAFAKO S.A. wyjaśnia wejście w życie ugody, a w konsekwencji aneksu, zostało uzależnione od ziszczenia się wskazanych w niej warunków, a w tym od prawomocnego zatwierdzenia ugody przez właściwy sąd powszechny.

W dniu 31 sierpnia 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało oświadczenie JSW KOKS o tym, iż w zastrzeżonym przepisami prawa terminie nie podjęła ona czynności w przedmiocie zaskarżenia postanowienia wydanego w dniu 29 lipca 2022 roku przez Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy dot. zatwierdzenia ugody zawartej pomiędzy RAFAKO S.A. i JSW KOKS S.A. w dniu 31 marca 2022 roku ugody, co łącznie z niepodjęciem przez RAFAKO S.A. w zastrzeżonym przepisami prawa terminie czynności w przedmiocie zaskarżenia postanowienia, oznacza, iż postanowienie jest prawomocne, co jest równoznaczne z tym, iż dokumentacja ugodowa (tj. ugoda i w konsekwencji aneks) weszła w życie. Nadto, 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.

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

W dniu 5 sierpnia 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A i Mostostal Warszawa S.A., E003B7 Sp. z o.o. i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. umowy o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, a także sporządzenia przez RAFAKO S.A i Mostostal Warszawa S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. wniosku do Sądu Polubownego o przeprowadzenie mediacji, której dotyczy umowa o mediację, który został skierowany do Sądu Polubownego w dniu 8 sierpnia 2022 roku.

Umowa o mediację, a w konsekwencji i wnioski, dotyczą zaistniałego sporu pomiędzy RAFAKO S.A i Mostostal Warszawa S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o., a Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. w przedmiocie przyczyn, które spowodowały opóźnienia w realizacji harmonogramu kontraktu w okresie przejściowym, a także skutków zaistniałego stanu rzeczy.

Nadto, zgodnie z umową o mediację i w konsekwencji wnioskiem, przedmiotem mediacji będzie także kwestia definicji/rozumienia pojęcia „zakończenia z powodzeniem procesu inwestorskiego”.

W dniu 5 sierpnia 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy spółką zależną E003B7 sp. z o.o. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. umowy w przedmiocie świadczenia przez spółkę zależną na rzecz NJGT prac eksploatacyjnych oraz koordynacyjnych w odniesieniu do bloku będącego przedmiotem kontraktu nr 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” łączącego RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa S.A. jako wykonawcę z NJGT jako zamawiającym.

Istotne postanowienia umowy obejmują:

1. Zlecenie spółce zależnej świadczenia na rzecz NJGT, w okresie od 1 lipca 2022 roku do dnia 30 września 2022 roku, mających na celu zagwarantowanie bezpiecznej i prawidłowej pracy bloku, następujących prac:
  - i. prac eksploatacyjnych rozumianych jako czynności potrzebne do eksploatacji urządzeń, instalacji i innych systemów technologicznych bloku, a także czynności, o których mowa w §2 pkt 3 lit. a) rozporządzenia Ministra Energii z dnia 28 sierpnia 2019 roku w sprawie bezpieczeństwa i higieny pracy przy urządzeniach energetycznych;
  - ii. prac koordynacyjnych rozumianych jako prace mające na celu koordynację działań pomiędzy podmiotami realizującymi działania na bloku mające na celu prawidłową eksploatację bloku;

2. Uzgodnienie, iż prace eksploatacyjne i koordynacyjne dotyczą następujących układów/elementów bloku: (i) kotłownia; (ii) maszynownia; (iii) elektrofiltr, z wyłączeniem instalacji odpowielania; (iv) instalacja odsiarczania spalin (IOS); (v) chłodnia kominowa; (vi) pompownia wody chłodzącej oraz (vii) branża elektryczna i AKPiA, z wyłączeniem obowiązków NJGT określonych w umowie;
3. Potwierdzenie, iż umowa nie zmienia statusu NJGT jako wytwórcy energii elektrycznej w Bloku, a także jako podmiotu uprawnionego do czerpania przychodów z pracy bloku;
4. Uzgodnienie łącznego wynagrodzenia spółki zależnej z tytułu wykonania prac eksploatacyjnych i koordynacyjnych w okresie od 1 lipca 2022 roku do dnia 30 września 2022 roku w łącznej wysokości 7 499 000,000 złotych netto;
5. Zastrzeżenie kar umownych, nieodbiegających od kar umownych zastrzeganych w tego typu umowach, co Umowa, a w tym kary umownej w wysokości 15% łącznego wynagrodzenia spółki zależnej netto z umowy, do której zapłaty spółka zależna będzie zobowiązana w przypadku odstąpienia od, lub wypowiedzenia umowy przez którąkolwiek ze stron umowy z przyczyn leżących po stronie spółki zależnej, a także odstąpienia od, lub wypowiedzenia przez spółkę zależną umowy bez uzasadnionej przyczyny;
6. Określenie limitu odpowiedzialności stron z umowy niezależnie od podstawy prawnej roszczenia (w tym kar umownych i odszkodowań) na poziomie kwoty stanowiącej równowartość 50% łącznego wynagrodzenia spółki zależnej netto z umowy;
7. Zastrzeżenie, dla każdej ze stron umowy, prawa do jej wypowiedzenia z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego;
8. Przyznanie NJGT prawa do zawieszenia z ważnych powodów, w całości lub części wykonania przedmiotu umowy na określony czas, nie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych;
9. Potwierdzenie przez strony, iż na dzień podpisania umowy, nie występują żadne okoliczności związane z COVID-19 lub wojną w Ukrainie, które uniemożliwiałyby lub utrudniałyby prawidłową realizację umowy.

W pozostałym zakresie, postanowienia umowy nie odbiegają zasadniczo od warunków rynkowych, stosowanych dla tego typu umów, co umowa. Umowa, zgodnie z jej treścią, weszła w życie z chwilą jej podpisania, jednak z mocą obowiązywania od dnia 1 lipca 2022 roku. W umowie, jej strony wyraziły intencję, aby docelowo umowa obowiązywała na czas nieokreślony, jednak na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, jak wskazano powyżej, udzielone spółce zależnej zlecenie dotyczy okresu od 1 lipca 2022 roku do dnia 30 września 2022 roku.

W dniu 29 sierpnia 2022 roku spółka zależna E003B7 Sp. z o.o. otrzymała oświadczenie Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. o rozwiązaniu umowy dot. świadczenia w okresie od 1 lipca 2022 roku do 30 września 2022 roku, prac eksploatacyjnych oraz koordynacyjnych w odniesieniu do bloku będącego przedmiotem Kontraktu nr 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec września 2022 roku, a więc z zachowaniem umownego okresu wypowiedzenia. Nadto, Zarząd RAFAKO S.A. wyjaśnia, że w oświadczeniu nie wskazano przyczyn jego złożenia, natomiast powołano się na zastrzeżone dla każdej ze stron umowy, prawo do jej wypowiedzenia z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

- **Otrzymanie wyroku częściowego wydanego przez sąd polubowny - trybunał arbitrażowy dot. sporu z UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ**

W dniu 5 sierpnia 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało wyrok częściowy, co zostało szerzej opisane w nocy 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

- **Decyzja Komisji Europejskiej dot. przyznania pomocy na restrukturyzację**

W dniu 11 sierpnia 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzję Komisji Europejskiej wydaną w dniu 10 sierpnia 2022 roku w sprawie zatwierdzenia decyzji o udzieleniu RAFAKO S.A. pomocy na restrukturyzację w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lipca 2020 roku o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, na mocy której Komisja postanowiła nie wnosić sprzeciwu wobec pomocy publicznej będącej przedmiotem decyzji, z uwagi na to, iż jest ona zgodna z rynkiem wewnętrznym zgodnie z art. 107 ust. 3 lit. c) Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

- **Zawarcie umowy dot. wykonania budowy układu ciepłowniczego zasilanego biomasą ze spółką Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.**

W dniu 27 września 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy: (i) RAFAKO S.A. i RAFAKO INNOVATION sp. z o.o. (spółką zależną, w której RAFAKO S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym), działającymi w ramach konsorcjum, którego liderem jest spółka zależna, jako wykonawca oraz (ii) Barlinek Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Barlinku jako zamawiającym pod nazwą „Umowa na wykonanie budowy układu ciepłowniczego zasilanego biomasą”.

## Istotne postanowienia umowy obejmują:

1. określenie przedmiotu świadczenia Konsorcjum z umowy, którym jest zaprojektowanie, budowa, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji układu ciepłowniczego zasilanego biomasą, tj.: dedykowanego układu spalania czystej biomasy w ciepłowni wraz z niezbędną infrastrukturą, w tym z infrastrukturą budowlaną i techniczną oraz budowa układu dostarczenia ciepła do odbiorników na terenie zakładu produkcyjnego Zamawiającego w Barlinku, zgodnie z postanowieniami umowy, z wyłączeniem jednak opracowania przez Konsorcjum karty informacyjnej przedsięwzięcia (KIP), jak również uzyskania przez Konsorcjum decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach, które to opracowanie i pozyskanie jest zgodnie z Umową zobowiązaniem Zamawiającego;
2. uzgodnienie ryczałtowego wynagrodzenia konsorcjum w kwocie 42 300 000,00 złotych netto, która to zostanie powiększona o kwotę podatku od towarów i usług;
3. uzgodnienie terminu realizacji inwestycji będącej przedmiotem umowy, jako wynoszącego nie więcej niż 13 miesięcy od dnia zawarcia umowy do chwili uruchomienia produkcji ciepła przez przedmiot umowy, a także nie więcej niż 14 miesięcy od dnia zawarcia umowy do chwili przekazania przedmiotu umowy do eksploatacji;
4. zastrzeżenie na rzecz Zamawiającego następujących kar umownych:
  - i. z tytułu nieterminowego wykonania przedmiotu umowy w wysokości 0,2% wynagrodzenia Konsorcjum w kwocie netto, za każdy dzień opóźnienia;
  - ii. z tytułu nieterminowego wykonania poszczególnych etapów przedmiotu umowy w wysokości 0,1% wynagrodzenia konsorcjum w kwocie netto, za każdy dzień opóźnienia;
  - iii. z tytułu nieterminowego lub niewłaściwego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji jakości i/lub rękojmi w wysokości 0,1% wynagrodzenia Konsorcjum w kwocie netto, za każdy dzień opóźnienia;
  - iv. z tytułu naruszenia obowiązujących przepisów i wymagań Zamawiającego dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy, porządku pracy na terenie zakładu Zamawiającego oraz ochrony przeciwpożarowej w wysokości 2 000,00 EUR za każde stwierdzone naruszenie;
  - v. z tytułu odstąpienia od umowy przez zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum w wysokości 10% wynagrodzenia Konsorcjum w kwocie netto, z zastrzeżeniem punktu vi. poniżej;
  - vi. z tytułu odstąpienia od umowy przez zamawiającego na podstawie umownego prawa odstąpienia, o którym mowa w punkcie 8. poniżej, w wysokości 20% wynagrodzenia Konsorcjum w kwocie netto;
5. zastrzeżenie limitu kar umownych, którymi zamawiający może obciążyć Konsorcjum, wynoszącego 25% wynagrodzenia Konsorcjum kwocie netto;
6. postanowienie, zgodnie z którym zastrzeżenie w umowie kar umownych nie wyłącza uprawnień Zamawiającego do dochodzenia kar umownych przewyższających wysokość zastrzeżonych kar umownych;
7. zastrzeżenie limitu łącznej odpowiedzialności kontraktowej Konsorcjum wynoszącego 100% wynagrodzenia Konsorcjum w kwocie netto;
8. ustanowienie na rzecz Zamawiającego umownego prawa odstąpienia od umowy, w następujących przypadkach:
  - i. opóźnienia Konsorcjum w stosunku do terminów odbioru etapów realizacji umowy przekraczającego 30 dni;
  - ii. opóźnienia Konsorcjum w stosunku do terminu odbioru końcowego przedmiotu umowy przekraczającego 21 dni;
  - iii. zaistnienia w okresie gwarancyjnym stanu, w którym łączny okres wstrzymania funkcjonowania przedmiotu umowy lub jego elementów spowodowany ich wadami, przekroczy 60 dni;
  - iv. utraty przez Konsorcjum zdolności do wykonania umowy poprzez zagrożenie upadłością, likwidacją lub wskutek prowadzonej egzekucji przez właściwe organy;
9. udzielenie przez Konsorcjum gwarancji, na warunkach określonych w umowie, na okres 36 miesięcy od dnia podpisania przez Zamawiającego protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy w odniesieniu do urządzeń oraz na okres 60 miesięcy od dnia podpisania przez Zamawiającego protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy w odniesieniu do robót budowlanych;
10. zobowiązanie Konsorcjum do ustanowienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, albo w formie gotówkowej, w wysokości 5% wynagrodzenia Konsorcjum z umowy w kwocie netto w okresie realizacji umowy i w wysokości 2,5% wynagrodzenia Konsorcjum w kwocie netto w okresie gwarancyjnym;
11. zastrzeżenie solidarnej odpowiedzialności RAFAKO S.A. i spółki zależnej wobec Zamawiającego z tytułu realizacji umowy;
12. przyznanie Zamawiającemu prawa do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku naruszenia przez Konsorcjum sankcji krajowych lub międzynarodowych, w szczególności sankcji gospodarczych Organizacji Narodów Zjednoczonych, Unii Europejskiej, Wielkiej Brytanii i Stanów Zjednoczonych.

**28. 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 30.09.2022	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 22.11.2022
Osoba zarządzająca		3 295	–	–	3 295
Maciej Stańczuk	RAFAKO S.A.	3 295	–	–	3 295
Osoba nadzorująca		7 999	–	–	7 999
Przemysław Schmidt	RAFAKO S.A.	2 550	–	–	2 550
Piotr Zimmerman	RAFAKO S.A.	2 000	–	–	2 000
Michał Sikorski	RAFAKO S.A.	3 449	–	–	3 449

**29. 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: 30.09.2022 roku: 4,8698 PLN/EUR, 31.12.2021 roku: 4,5994 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w danym okresie: 01.01 - 30.09.2022: 4,6740; PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2021: 4,5670 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2021: 4,5491.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 30.09.2022: 4,9647/4,4879 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2021: 4,6603/4,4541 PLN/EUR.

	30 września 2022 roku w tysiącach złotych	31 grudnia 2021 roku	30 września 2022 roku w tysiącach EUR	31 grudnia 2021 roku
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	532 942	575 418	109 438	125 107
Zobowiązania długoterminowe	262 678	325 481	53 940	70 766
Zobowiązania krótkoterminowe	350 009	359 177	71 873	78 092
Kapitał własny	(79 745)	(109 240)	(16 375)	(23 751)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,8698	4,5994

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

	od 01.01.2022 do 30.09.2022 w tysiącach złotych	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2022 do 30.09.2022 w tysiącach EUR	od 01.01.2021 do 30.09.2021
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	258 456	338 333	55 296	74 373
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 928	67 349	4 477	14 805
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 953	52 679	5 980	11 580
Zysk (strata) netto	28 246	52 524	6 043	11 546
Zysk na akcję (PLN)	0,18	0,41	0,04	0,09
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6740	4,5491



	<i>od 01.01.2022 do 30.09.2022</i>	<i>od 01.01.2021 do 30.09.2021</i>	<i>od 01.01.2022 do 30.09.2022</i>	<i>od 01.01.2021 do 30.09.2021</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 493)	(4 801)	(1 175)	(1 055)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 296	145	705	32
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 051)	(23 555)	(1 081)	(5 178)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 248)	(28 211)	(1 551)	(6 201)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6740	4,5491

### 30. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2022 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji po dniu 30 września 2022 roku;
- Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej, m.in. dynamiki wzrostu PKB, stopy bezrobocia, dynamiki wzrostu wynagrodzeń, dynamiki produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, poziomu wydatków inwestycyjnych w sektorze;
- Ryzyko związane z otoczeniem politycznym (konflikt na Ukrainie), polityką energetyczną i środowiskową oraz niepewność jej kształtu w przyszłości;
- Ryzyko ograniczania finansowania inwestycji, w których uczestniczy Spółka – źródła energetyczne oparte na paliwach stałych;
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne;
- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- Ryzyko związane z niezyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów;
- Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów produkcyjnych oraz usług podwykonawczych;
- Ryzyko upadłości w związku z niepowodzeniem realizacji układu zawartego z wierzycielami;
- Ryzyko niepowodzenia procesu pozyskania inwestora dla Spółki;
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z pandemii Covid-19 oraz konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

### 31. Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Spółki

Uznanie przez Światową Organizację Zdrowia epidemii koronawirusa za pandemię skłoniło rządy wielu krajów do wprowadzenia licznych restrykcji mających na celu ograniczenie jego rozprzestrzeniania się. Od razu po wprowadzeniu w połowie marca 2020 roku stanu zagrożenia epidemicznego na terenie Polski RAFAKO S.A., w dalece możliwym zakresie, dostosowało się do nowej sytuacji. Celem zachowania najwyższych standardów bezpieczeństwa powołano Zespół Zarządzania Kryzysowego, który na bieżąco analizuje sytuację, podejmuje decyzje oraz przygotowuje wytyczne dotyczące funkcjonowania w związku z zagrożeniem zakażenia koronawirusem.

Pomimo podjętych działań Spółka nie ustrzegła się wpływu epidemii na realizację zawartych kontraktów. Rozwój epidemii w 2020 i 2021 roku spowodował wystąpienie trudności związanych z wydłużeniem procesu dostaw, wzrostem cen materiałów, ograniczeniami w dostępności własnych pracowników jak i pracowników naszych podwykonawców oraz ograniczenie dostępu do placów budów. Na chwilę obecną zdecydowana większość restrykcji i ograniczeń została zniesiona, nie jest jednak wykluczone, że w obliczu ewentualnego wzrostu liczby zachorowań część z nich będzie przywrócona, co na powrót może spowodować określone problemy w funkcjonowaniu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności w związku z pandemią.

### 32. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki

Na początku 2022 roku rozpoczęły się działania zbrojne na Ukrainie. Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sytuacja jest dynamiczna i cały czas ulega zmianie.

Inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała znaczące ograniczenia możliwości zakupów wyrobów hutniczych na rynku europejskim, ponieważ większość hut wspomaga się zakupami materiałów wsadowych niezbędnych do produkcji hutniczej z terenów objętych aktualnie działaniami wojennymi. W związku z agresją wojenną Rosji wobec Ukrainy, ogłoszeniem stanu wojennego na terytorium Ukrainy, walkami w Ukrainie, nałożeniem przez Unię Europejską embarga m.in. na produkty hutnicze pochodzące z Rosji oraz pochodzące z innych krajów, jednak wyprodukowane przez podmioty w jakikolwiek sposób związane z ekipą rządzącą w Rosji, mamy do czynienia z noszącymi wszelkie znamiona siły wyższej okolicznościami, fundamentalnie rzutującymi na możliwości zaopatrzenia Spółki w niezbędne do produkcji materiały. Odcięcie dostaw z tzw. „kierunku wschodniego” przeformatowuje cały rynek stalowy, tak pod kątem dostępności towaru jak i jego ceny. Największy problem występuje obecnie z pozyskaniem stali jakościowej z dodatkowymi wymaganiami. Huty w ostatnich miesiącach nastawiły się przede wszystkim na produkcję stali zwykłej, która w głównej mierze wykorzystywana jest dla przemysłu zbrojeniowego. Zakup stali jakościowej to głównie penetrowanie składów, na których zalegają towary wyprodukowane przed wojną na Ukrainie. W przypadku braku dostępności na rynku konkretnego rodzaju materiałów konstruktorzy dobierają właściwy zamiennik. Ograniczone możliwości w dostępności materiałów produkcyjnych na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie powodują przestojów w produkcji oraz opóźnień w realizacji projektów.

Spółka przewiduje, że wskazany konflikt oraz sankcje nakładane w związku z jego wystąpieniem mogą spowodować opóźnienia w łańcuchach dostaw, wzrost cen surowców, jak również może negatywnie wpłynąć na kursy wymiany walut oraz dostępność pracowników. Zarząd Spółki cały czas monitoruje i analizuje sytuację, podejmując odpowiednie kroki, aby złagodzić i ograniczyć negatywne wpływy dla działalności RAFAKO S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie ocenić wpływu tego ryzyka na działalność Spółki ani jej przyszłe wyniki finansowe i operacyjne.

### 33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

- **Zdarzenia dotyczące procesu inwestorskiego**

W dniu 31 października 2022 roku doszło do uzgodnienia pomiędzy RAFAKO S.A., MS GALLEON AG i PBG S.A. w restrukturyzacji woli przedłużenia zastrzeżonego w umowie sprzedaży terminu na spełnienie się warunków zawieszających, zobowiązania Inwestora do nabycia 7.665.999 akcji RAFAKO S.A. należących do PBG i udziałów w kapitale zakładowym Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol („Multaros”), a więc pośrednio 34.800.001 akcji RAFAKO S.A. należących do Multaros, do dnia 30 listopada 2022 roku (na mocy porozumienia termin ten został określony na dzień 29 lipca 2022 roku, w dalszej kolejności na mocy późniejszego uzgodnienia termin ten został określony na dzień 31 października 2022 roku).

- **Podpisanie aneksu do umowy kredytowej**

W dniu 27 października 2022 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 30 listopada 2022 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem Umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

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

W dniu 10 listopada 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało od TAURON Wytwarzanie S.A. pismo w przedmiocie wad przedmiotu Kontraktu numer 2013/0928/Ri na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”, którego stronami są obecnie RAFAKO S.A. i Mostostal Warszawa S.A. ( RAFAKO S.A. i Mostostal łącznie „Wykonawca”) jako Wykonawca oraz TAURON Wytwarzanie jako Zamawiający.

W treści pisma TAURON Wytwarzanie:

1. zgłasza i wskazuje Wykonawcy, że w ocenie TAURON Wytwarzanie, do dnia sporządzenia pisma, Wykonawca nie doprowadził do usunięcia wad polegających na braku osiągnięcia przez blok gwarantowanych w kontrakcie parametrów technicznych – parametry te, zostały wyspecyfikowane przez TAURON Wytwarzanie w piśmie;
2. wskazuje Wykonawcy, że w ocenie TAURON Wytwarzanie, do dnia sporządzenia pisma, Wykonawca nie usunął wszystkich zgłoszonych Wykonawcy, w ramach odpowiedzialności Wykonawcy z gwarancji jakości i rękojmi ustanowionej kontraktem, wad przedmiotu świadczenia Wykonawcy z kontraktu – wady te, zostały wyspecyfikowane przez TAURON Wytwarzanie w Piśmie. Nadto, TAURON Wytwarzanie wskazuje, iż nie widzi podstaw do podpisania przewidzianego kontraktem protokołu rozliczenia okresu gwarancji (jak zdefiniowano w kontrakcie);
3. wskazuje Wykonawcy, że w ocenie TAURON Wytwarzanie, do dnia sporządzenia pisma, Wykonawca nie usunął zgłoszonych Wykonawcy przy sporządzeniu protokołu przejęcia Bloku do eksploatacji wad - wady te, zostały wyspecyfikowane przez TAURON Wytwarzanie w piśmie;
4. zastrzega, iż pismo: (i) nie stanowi odnowienia lub modyfikacji dotychczasowych zgłoszeń w przedmiocie wad świadczenia Wykonawcy z kontraktu, (ii) nie stanowi wyznaczenia nowego terminu usunięcia wad świadczenia Wykonawcy z kontraktu oraz (iii) nie stanowi zrzeczenia się jakichkolwiek uprawnień TAURON Wytwarzanie wynikających z kontraktu lub przepisów prawa.

Zarząd RAFAKO S.A., w kontekście pisma, wyjaśnia, iż RAFAKO S.A. przystąpiło do analizy zasadności twierdzeń i zgłoszeń TAURON Wytwarzanie zawartych w piśmie, a także skutków finansowych i ekonomicznych dla RAFAKO S.A. w przypadku, gdyby przynajmniej część twierdzeń i zgłoszeń TAURON Wytwarzanie zawartych w piśmie okazałaby się zasadna, która to analiza na moment publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie została zakończona.

Nadto, Zarząd RAFAKO S.A. wyjaśnia, iż Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. jako spółka przejmowana połączyła się z TAURON Wytwarzanie jako spółką przejmującą w trybie art. 516 Kodeksu spółek handlowych. W konsekwencji, Zamawiającym z kontraktu jest obecnie TAURON Wytwarzanie.

- **Dopuszczenie akcji RAFAKO S.A. do obrotu**

W dniu 16 listopada 2022 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę 1059/2022 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii L1 RAFAKO S.A. Zgodnie z treścią Uchwały do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 33 448 447 akcji zwykłych na okaziciela serii L1 RAFAKO S.A., o wartości nominalnej 0,01 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLRAFAK00109”. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 22 listopada 2022 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii L1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 22 listopada 2022 roku asymilacji tych akcji z akcjami RAFAKO S.A. będącymi w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem „PLRAFAK0018”. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia. Akcje Serii L1 zostały wyemitowane na podstawie prawomocnie zatwierdzonego układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A., które to zatwierdzenie nastąpiło na mocy prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydanego w sprawie o sygn. akt XII GRz 5/20 w dniu 13 stycznia 2021 roku, a więc w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A. na skutek konwersji wierzytelności wobec RAFAKO S.A. na jego akcje, zgodnie z treścią układu.

W dniu 16 listopada 2022 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie numer 1041/2022 w przedmiocie asymilacji akcji serii L1 z akcjami RAFAKO S.A. będącymi w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem „PLRAFAK0018”. Zgodnie z oświadczeniem, datą przeprowadzenia tej asymilacji w systemie depozytowym będzie 22 listopada 2022 roku.

#### 34. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 listopada 2022 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 22 listopada 2022 roku.

Podpisy:

Radostaw Domagalski- Łabędzki      Prezes Zarządu      .....

Dawid Jaworski      Wiceprezes Zarządu      .....

Maciej Stańczuk      Wiceprezes Zarządu      .....

Jolanta Markowicz      Główny Księgowy      .....