

RAFAKO S.A.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 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)	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
4.1 Profesjonalny osąd	15
4.2 Niepewność i zmiany szacunków	15
5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
6. Zmiany w strukturze Spółki	18
7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	18
8. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	18
8.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę	20
8.1.1. Projekt Jaworzno	20
8.1.2. Projekt Wilno	22
8.1.3. Projekt Radlin	23
8.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty	25
9. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	25
9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów	25
9.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26
9.1.2. Geograficzne obszary działalności	26
9.1.3. Segmenty operacyjne	27
9.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	30
9.3. Podatek dochodowy	30
9.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	32
9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne	33
9.6. Rzeczowe aktywa trwałe	34
9.7. Utrata wartości aktywów	36
9.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	36
9.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36
9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	37
9.11. Pozostałe należności długoterminowe	38
9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	39
9.13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	39
9.14. Zapasy	39
9.15. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	39
9.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
9.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	40
9.18. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	42
9.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	45
9.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	45
9.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	45
9.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	45
9.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	46
9.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	46
9.20. Kapitał podstawowy	46
9.21. Wartość nominalna akcji	46
9.22. Prawa akcjonariuszy	46
9.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	46
9.24. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	47
9.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	47
9.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	48
9.27. Pozostałe rezerwy długoterminowe	48
9.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	49

9.29.	Rezerwy krótkoterminowe	49
10.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
11.	Instrumenty finansowe	49
12.	Instrumenty pochodne	51
13.	Kredyty i pożyczki.....	52
14.	Zarządzanie kapitałem	54
15.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	55
16.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	56
17.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	56
18.	Zobowiązania inwestycyjne	56
19.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	56
20.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	57
21.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	57
22.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	57
23.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	57
24.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	59
25.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2022 roku	59
26.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	69
27.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego.....	69
28.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2022 roku	69
29.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	69
30.	Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Spółki	71
31.	Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki.....	71
32.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	72
33.	Zatwierdzenie do publikacji	73

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	9.1	108 427	119 464
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	9.2	(78 277)	(111 450)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		30 150	8 014
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	708	6 196
Koszty sprzedaży		(2 518)	(2 582)
Koszty ogólnego zarządu		(5 600)	(6 351)
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(3 402)	(1 005)
Koszty działalności badawczej		(232)	(487)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		19 106	3 785
Przychody finansowe	9.2	5 017	519
Koszty finansowe	9.2	(1 151)	(4 096)
Zysk/(strata) brutto		22 972	208
Podatek dochodowy	9.3	414	-
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		23 386	208
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto		23 386	208

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	Nota	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Inne całkowite dochody za okres			
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		2 177	(732)
Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		2 177	(732)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	9.3	(414)	–
Inne całkowite dochody netto		1 763	(732)
Całkowity dochód za rok		25 149	(524)

Zysk na jedną akcję

		<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Średnia ważona liczba akcji		160 880 445	127 431 998
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej	9.24	0,15	0,00
z działalności zaniechanej		–	–
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej	9.24	0,15	0,00
z działalności zaniechanej		–	–

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku

	Nota	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	9.6	100 984	102 316	106 244
Wartość firmy	9.5	–	–	–
Wartości niematerialne	9.5	3 477	3 626	4 434
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9.10	4 564	4 767	5 495
Pozostałe należności długoterminowe	9.11	27 136	33 687	81 150
Akcje i udziały	9.12	28 067	28 067	28 067
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.3	24 108	24 108	24 108
		188 336	196 571	249 498
Zapasy	9.14	14 815	13 470	19 012
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	9.17	182 529	191 129	272 813
Aktywa z tytułu umów	8	139 467	132 402	186 465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.16	24 796	48 310	14 965
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		361 607	385 311	493 255
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9.9	295	4 348	4 566
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		361 902	389 659	497 821
SUMA AKTYWÓW		550 238	586 230	747 319

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku

Nota	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9.20 321 761	321 761	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9.23 165 119	165 119	165 119
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(549 453)	(574 602)	(612 760)
	<u>(62 573)</u>	<u>(87 722)</u>	<u>(192 777)</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	13 48 014	60 100	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10 485	611	1 070
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9.25 182 576	196 407	6 818
Pozostałe rezerwy długoterminowe	9.27 53 958	58 532	51 863
	<u>285 033</u>	<u>315 650</u>	<u>59 751</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	13 5 226	3 413	85 045
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10 2 805	2 898	3 357
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9.28 204 964	225 546	611 157
Zobowiązania z tytułu umów	8 107 838	114 778	142 119
Rezerwy krótkoterminowe	9.29 6 628	11 519	38 230
Dotacje	317	148	437
	<u>327 778</u>	<u>358 302</u>	<u>880 345</u>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	–	–	–
Zobowiązania razem	<u>612 811</u>	<u>673 952</u>	<u>940 096</u>
SUMA PASYWÓW	<u>550 238</u>	<u>586 230</u>	<u>747 319</u>

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	22 972	34 518	208
Korekty o pozycje:	(35 180)	(7 361)	(32 251)
Amortyzacja	2 053	8 557	2 299
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	591	3 751	726
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(36)	(625)	(144)
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	-	66 897	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	9.4 19 251	130 334	1 187
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(1 344)	9 401	3 858
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9.4 (34 399)	(189 219)	6 067
Zmiana stanu rezerw	9.4 (7 288)	(22 057)	(5 131)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	9.4 (14 005)	(14 389)	(41 111)
Pozostałe	(3)	(11)	(2)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(12 208)	27 158	(32 043)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 208)	27 158	(32 043)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	42	461	246
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9.4 (344)	(315)	(95)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(302)	146	151
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(324)	(1 489)	(426)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	10 000	305
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	9.4 (10 851)	(32 540)	-
Odsetki zapłacone	-	(2 329)	(668)
Pozostałe	171	(282)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 004)	(26 640)	(789)
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(23 514)	664	(32 681)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 514)	664	(32 681)
Środki pieniężne na początek okresu	9.16 48 310	47 646	47 646
Środki pieniężne na koniec okresu	9.16 24 796	48 310	14 965

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2022 roku	321 761	165 119	(574 602)	(87 722)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	23 386	23 386
Inne całkowite dochody	–	–	1 763	1 763
Razem całkowite dochody	–	–	25 149	25 149
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	–	–
Na 31 marca 2022 roku	321 761	165 119	(549 453)	(62 573)
Na 1 stycznia 2021 roku	254 864	165 119	(612 236)	(192 253)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	208	208
Inne całkowite dochody	–	–	(732)	(732)
Razem całkowite dochody	–	–	(524)	(524)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	–	–
Na 31 marca 2021 roku	254 864	165 119	(612 760)	(192 777)

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>
Na 1 stycznia 2021 roku	254 864	165 119	(612 236)	(192 253)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	35 110	35 110
Inne całkowite dochody	–	–	2 524	2 524
Razem całkowite dochody	–	–	37 634	37 634
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Konwersja wierzytelności na akcje	66 897	–	–	66 897
Razem zmiany w kapitale własnym	66 897	–	37 634	104 531
Na 31 grudnia 2021 roku	321 761	165 119	(574 602)	(87 722)

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 24 maja 2022 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 24 maja 2022 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 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 31 marca 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 mimo, że Zarząd dostrzega istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności.

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 Spółki 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 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 udzielenie Spółce finansowania ma zostać dokonane przez objęcie nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym zobowiązanie Inwestora w tej materii zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży, a także warunków zawieszających określonych w Umowie Inwestycyjnej. W dniu 8 maja 2022 roku doszło do podpisania pomiędzy Spółką i Inwestorem Aneksu numer 1 do Umowy Inwestycyjnej. Postanowienia Aneksu obejmują w szczególności: (i) uzgodnienie, iż objęcie nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki nastąpi, na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od zamknięcia wszystkich transakcji przewidzianych Umową Sprzedaży, (ii) nowe akcje w kapitale zakładowym Spółki zostaną objęte w drodze wniesienia wkładu pieniężnego oraz (iii) uzgodnienie zobowiązania Inwestora do udzielenie Spółce, na warunkach określonych Umową Inwestycyjną, wsparcia finansowego w formie pożyczki i/lub częściowego umorzenia nabytych przez Inwestora lub wskazany przez niego podmiot, wierzytelności wobec Spółki objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki, w każdym przypadku w kwocie koniecznej do zapewnienia dodatniego poziomu kapitałów własnych Spółki.

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.

W odniesieniu do pozostałych warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży i Umowie Inwestycyjnej Zarząd Spółki kontynuuje intensywne działania mające na celu ich spełnienie.

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 dla wierzycieli z grupy I i V.

Obecnie Zarząd spółki podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie środków potrzebnych dla dalszego i terminowego wykonania przez Spółkę rzeczonych układu, co Zarząd Spółki identyfikuje jako element kluczowy dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

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.

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.

Kolejnym etapem realizacji Kontraktu Jaworzno jest Okres Przejściowy, który ma zakończyć się dnia 30 października 2022 roku.

W dniu 14 kwietnia 2022 roku doszło do ponownej synchronizacji Bloku będącego przedmiotem Kontraktu Jaworzno z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym, a Blok pracuje stabilnie osiągając moc nominalną. Zdarzenie to stanowiło jeden z warunków powierzenia Wykonawcy z Kontraktu Jaworzno przez Zamawiającego z Kontraktu Jaworzno 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 zł – są to inne świadczenia i prace dodatkowe, niż te, dla których doprowadzenie do ponownej synchronizacji Bloku z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym stanowiło warunek ich zlecenia.

Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu m. in. zapewnienie należytego wykonania zobowiązań w Okresie Przejściowym, a także zlecenie Wykonawcy z Kontraktu Jaworzno 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 Prokuraturii 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 umowy w terminie wskazanym w umowie, jak i zakończenia z powodzeniem procesu inwestorskiego Spółki, nie będzie dochodzić od Spółki spornych pomiędzy Stronami Kontraktu Radlin kar umownych za okres sprzed zawarcia umowy.

Wejście w życie przywołanej umowy i aneksu do Kontraktu Radlin zostało uzależnione do spełnienia się warunków zastrzeżonych w tej umowie.

Zarząd Spółki podejmuje intensywne działania mające na celu należyte i terminowe wykonanie przez Spółkę postanowień przywołanej umowy i aneksu do Kontraktu Radlin, a także spełnienie warunków ich wejścia w życie, przy czym zgodnie z ustaleniami Stron Kontraktu Radlin, realizują one postanowienia rzeczony umowy i aneksu tak, jakby doszło do ich wejścia w życie.

Umowy zawarte z PGE GiEK S.A.: umowa na „Wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów”, umowa na „Dostosowanie do konkluzji BAT w zakresie „Rozbudowy młynowni kamienia wapiennego z rozbudową układu rozładunku kamienia wapiennego w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów”, umowa na „Wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach 8-12 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów”, umowa na „Modernizację elektrofiltrów bloku nr 2 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów”, umowa na „Modernizację i remont układu paleniskowego wraz z częścią ciśnieniową kotła bloku nr 2 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów.

Zamawiający z w/w Kontraktów zgłosił roszczenia wobec Spółki w przedmiocie obowiązku zapłaty kar umownych za opóźnienie oraz kar umownych porządkowych, które według niego przysługują mu na podstawie realizowanych przywołanych powyżej Kontraktów. Spółka wniosła o przeprowadzenie mediacji przez Sąd Polubowny przy Prokuraturii Generalnej RP. Strony sporu przewidują, że trwający obecnie proces mediacji zakończy się najpóźniej do 31 maja 2022 roku. Zawarcie umowy z PGE GiEK S.A. na warunkach akceptowalnych dla Inwestora stanowi jeden z warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży, a w konsekwencji i Umowie Inwestycyjnej.

Zarząd Spółki podejmuje szereg działań, w tym w zakresie wsparcia zespołu mediacyjnego, mających na celu zawarcie umowy z w/w Zamawiającym na warunkach akceptowalnych dla Spółki i Inwestora.

Równie istotnym elementem 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. W dniu 17 marca 2022 roku odbyło się pierwsze spotkanie wspólne Stron z Mediatorami. Proces mediacji trwa, a w jego trakcie Strony poszukują rozwiązań mediacyjnych akceptowalnych dla każdej z nich - jednak ostateczny efekt mediacji jest trudny do przewidzenia. Dokonanie przez Spółkę rozliczeń z GAZ-SYSTEM lub zawarcie stosownego porozumienia/umowy na warunkach akceptowalnych dla Inwestora stanowi jeden z warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży, a w konsekwencji i Umowie Inwestycyjnej.

z JSC “VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ” rozliczającego kontrakt na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie. Spór w tym zakresie toczy się przed Sądem Arbitrażowym w Sztokholmie.

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

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. Składają się na nią przede wszystkim brak 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, odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji przedpłaconych, dokonywanie przez Zamawiających płatności bezpośrednich na rzecz podwykonawców, a następnie obciążanie Spółki karami z tego tytułu, czy też niekorzystne kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych.

Rozwijając powyższe, Zarząd Spółki wskazuje, co następuje. W dniu 31 stycznia 2022 roku Spółka zawarła z Bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego (LKW) z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 31 maja 2022 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego do kwoty 92 360 383,06 złotych, co zapewnia Spółce bieżące finansowanie działalności, jednak nie zapewnia finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Aktualnie prowadzone są rozmowy z Bankiem dotyczące uzgodnienia szczegółowych warunków przedłużenia terminu obowiązywania Umowy.

Jednym z działań podjętych przez Zarząd Spółki celem poprawy jej sytuacji, było wystąpienie 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. Aktualnie wniosek jest analizowany przez Komisję Europejską.

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.

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 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020:
 - MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
 - 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. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1 Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka uznaje umowę za umowę leasingu, jeżeli na jej mocy Spółce jest przekazywane prawo do kontroli 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.

4.2 Niepewność i zmiany szacunków

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 marca 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 8.1.

Utrata wartości aktywów

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

Test na utratę wartości aktywów przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 25 sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Spółka dokonała weryfikacji założeń przyjętych do sporządzenia testu na dzień 31 grudnia 2021 roku i stwierdziła brak konieczności ponownego przeprowadzenia testu na dzień 31 marca 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 nocie 9.26. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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 51,9 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 9.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

- a) w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient oraz
- b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, której przysługuje egzekwowalne 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 8 oraz 9.1 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 9.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota nr 8) oraz rezerw (patrz nota nr 15).

5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
USD	4,1801	4,0600	3,9676
EUR	4,6525	4,5994	4,6603
GBP	5,4842	5,4846	5,4679
CHF	4,5207	4,4484	4,2119
SEK	0,4504	0,4486	0,4556

6. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

8. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Aktywa z tytułu umowy brutto	142 941	135 827
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(3 474)	(3 425)
Aktywa z tytułu umowy	139 467	132 402
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	107 838	114 778
zaliczki otrzymane	32 476	32 989
wycena zobowiązania z tytułu umów	75 362	81 789

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 31 marca 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.

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	3 335 420	3 297 558
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	(107 159)	(121 295)
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(90 685)	(90 685)
Łączna kwota przychodów z umowy	3 228 261	3 176 263
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 633 144	2 619 796
Koszty pozostające do realizacji umowy	637 261	609 565
Szacunkowe łączne koszty umowy	3 270 405	3 229 361
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	(42 144)	(53 098)
zyski	245 704	234 605
straty (-)	(287 848)	(287 703)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	34 630	34 966
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	(2 154)	(1 977)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	32 476	32 989
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 644 819	2 633 303
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	219 109	216 363
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(287 848)	(287 703)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	2 576 080	2 561 963
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	2 506 347	2 505 947
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	69 733	56 016
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	142 941	135 827
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	75 362	81 789

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 3 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 8.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	132 402	181 754
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	33 173	41 732
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	587	13 636
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	(49)	(1 810)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(26 646)	(102 910)
	139 467	132 402

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	114 778	178 519
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	2 485	22 591
Zmiana stanu zaliczek	(513)	(18 092)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	575	(4 956)
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(9 487)	(63 284)
	107 838	114 778

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

8.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

8.1.1. Projekt Jaworzno

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 2 marca 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. przy udziale spółki zależnej E003B7 Sp. z o.o., porozumienia, którego przedmiotem jest przekazanie wykonawcy prowadzenia prac eksploatacyjnych na czas uruchomienia bloku.

Główne postanowienia porozumienia:

1. Wykonawca zobowiązał się do prowadzenia na własną odpowiedzialność i ryzyko od dnia 1 marca 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku prac eksploatacyjnych mających na celu uruchomienie Bloku.
2. Wykonawca zobowiązał się do:
 - opracowania Instrukcji Bezpiecznego Prowadzenia Prac Uruchomieniowych Bloku w terminie 3 dni od daty zawarcia porozumienia;
 - opracowania projektu organizacji uruchomienia bloku zgodnie z wymaganiami określonymi w Rozporządzeniu w terminie 10 dni od daty zawarcia Porozumienia, a także
 - przedstawienia NJGT w terminie nie dłuższym niż 7 dni od podpisania Porozumienia, harmonogramu Uruchomienia Bloku;
3. NJGT zobowiązała się do współdziałania z Wykonawcą, przy prowadzeniu prac eksploatacyjnych, o których mowa w punkcie 1. powyżej, w zakresie określonym w Porozumieniu;
4. Porozumienie zostało zawarte na czas wykonania prac eksploatacyjnych, o których mowa w punkcie 1. powyżej, jednak nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2022 roku;
5. Wykonawca i NJGT zobowiązali się do zawarcia aneksu do Kontraktu, w którym określą szczegółowe warunki realizacji prac dotyczących uruchomienia Bloku, a także wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu czynności objętych Porozumieniem, którego wysokość nie będzie wyższa niż 14 999 000,00 złotych netto.

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 wykonawcą 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 związku z otrzymaniem postanowienia, jak również spełnieniem się pozostałych warunków wejścia w życie ugody i aneksu numer 14, Zarząd RAFAKO S.A. wskazuje, iż ugoda i aneks numer 14 weszły w życie z dniem 18 marca 2022 roku tj. z dniem wskazanym w postanowieniu jako data jego prawomocności. Postanowienia tego aneksu stały się podstawą szacunków wartości tego kontraktu na dzień 31 marca 2022 roku.

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 wykonawcy 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 wykonawcy dodatkowych świadczeń i prac określonych w aneksie numer 15, a w tym prac eksploatacyjnych, o których mowa w porozumieniu;
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 wykonawcę 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 umówowej – aktualne pozostają następujące terminy umowne: (i) do dnia 29 kwietnia 2022 roku w odniesieniu do ponownej synchronizacji bloku (synchronizacja nastąpiła w dniu 14 kwietnia 2022 roku i (ii) do dnia 30 października 2022 roku w odniesieniu do zakończenia okresu przejściowego;
5. Zwiększenie wynagrodzenia wykonawcy 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.

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 619,6 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.

8.1.2. Projekt Wilno

Dnia 10 lipca 2020 roku Spółka złożyła wniosek do arbitrażu w Sztokholmie (SCC) o arbitraż w zakresie uznania roszczeń terminowych i kwotowych złożonych przez RAFAKO S.A. do zamawiającego. Szczegółowy opis sporu arbitrażowego znajduje się w nocie 39.5 sprawozdania finansowego za 2021 rok.

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 Spółkę potencjalne koszty realizacji umowy wynikają przede wszystkim z niezawinionego przez Spółkę 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 Zamawiającego i wykonywania jego zobowiązań umownych,
3. odstąpieniu od umowy na skutek braku terminowego wystawienia przez Zamawiającego 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 Spółka otrzymała od zamawiającego pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy. Zamawiający wskazuje jako zasadniczą przyczynę odstąpienia od umowy okoliczność, że "Wykonawca 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". Spółka uznała oświadczenie zamawiającego jako nieskuteczne, z uwagi na uprzednie, skuteczne złożenie zamawiającemu przez RAFAKO S.A. w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination". Ponadto zamawiający 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 Spółka otrzymała 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 zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR, a w dniu 17 listopada 2020 roku Spółka otrzymała 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 zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 2 993 000,00 EUR. W ocenie Zarządu Spółki przedmiotowe wierzytelności KUKE S.A. i Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowią wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

Sprawa rozliczeń na kontrakcie jest przedmiotem arbitrażu.

8.1.3. Projekt Radlin

W czerwcu 2019 roku została podpisana umowa o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. Inwestycja składa się z dwóch kotłów parowych, turbiny parowej kondensacyjno-upustowej, generatora elektrycznego oraz kompletu instalacji pomocniczych. Wartość zawartej umowy wynosiła 289 milionów złotych. W październiku 2020 roku 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 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.

Spółka wystąpiła 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 Zamawiającemu 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 Spółki do zawarcia, ze spełniającymi określone w aneksie kryteria, podwykonawcami/podmiotami umów podwykonawczych lub porozumień wiążących się z umowami podwykonawczymi;
3. Zobowiązanie Spółki 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 Spółki, podwykonawców oraz dalszych podwykonawców;
4. Rozpoczęcie przez Spółkę 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 Prokuraturze 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 uгода (i w konsekwencji aneks nr 4) została zawarta w celu zabezpieczenia słuszych interesów Spółki oraz JSW KOKS, 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 Spółki 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 Spółce przez JSW KOKS wykonania robót dodatkowych, wskazanych w dokumentacji umodowej, związanych z realizacją kompletnego obiektu, które stanowią część powstającego kompletnego obiektu;
6. Powierzenie Spółce przez JSW KOKS – niezależnie od Robót Dodatkowych - wykonania zadań dodatkowych, wskazanych w Dokumentacji Umudowej, 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 na rzecz Spółki, na zasadach i terminach określonych w dokumentacji umodowej, kwoty 29 965 525,61 złotych netto, – w ramach kwoty podwyższenia wynagrodzenia Spółki z umowy, o którym mowa w punkcie 9. poniżej - z tytułu zdarzeń, które zaistniały w związku z realizacją zadania inwestycyjnego przed dniem zawarcia umowy, w tym w szczególności niezależnych od stron umowy, takich jak przede wszystkim epidemia wirusa SARS-CoV-2 oraz jej skutki;
8. Zobowiązanie Spółki, w ramach ustępstw umodowych, do wykonania na rzecz JSW KOKS świadczeń, określonych w dokumentacji umodowej, innych niż roboty dodatkowe i zadania dodatkowe, w ramach wynagrodzenia Spółki z umowy określonego dokumentacją umodową, to jest bez wyodrębnienia wynagrodzenia Spółki za te tylko świadczenia.
9. Podwyższenie wynagrodzenia Spółki 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 Spółki do dostosowania wartości ustanowionego w wykonaniu Umowy zabezpieczenia należytego wykonania Umowy do wartości podwyższonego wynagrodzenia Spółki z Umowy oraz udzielenia zabezpieczenia na zadania dodatkowe;
11. Wcześniejsze przeniesienie przez Spółkę, w ramach czynionych ustępstw umodowych, na rzecz JSW KOKS prawa własności istotnych maszyn lub urządzeń, wiążących się z realizacją zadania inwestycyjnego, na zasadach określonych w dokumentacji umodowej, względem założonych wcześniej w umowie terminów;
12. Przyznanie JSW KOKS dodatkowych uprawnień na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Spółkę, w tym przyznanie JSW KOKS 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 umoda 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 Umody;
14. Uzgodnienie, że w przypadku gdy (łącznie): (i) Spółka ukończy w terminie wynikającym z dokumentacji umodowej budowę kompletnego obiektu, (ii) Spółka ukończy w terminach wynikających z Aneksu roboty dodatkowe i Zadania Dodatkowe, a także (iii) dojdzie do zakończenia z powodzeniem tzw. procesu inwestorskiego Spółki, przy porozumieniu/uzgodnieniu z przynajmniej jedną stroną listu intencyjnego, którego stroną jest JSW KOKS, JSW KOKS nie będzie dochodzić od Spółki spornych pomiędzy stronami umowy kar umownych za okres sprzed zawarcia umowy – przy czym, w przypadku gdy nie zaistnieją łącznie w/w zdarzenia, nie pozbawia to Spółki możliwości kwestionowania tych kar.

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

- a) W przypadku Umody od:
 - i. pozyskania przez strony umowy zgód korporacyjnych niezbędnych do zawarcia oraz wejścia w życie umowy oraz aneksu;
 - ii. przedłożenia JSW KOKS przez Spółkę dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczeń, spełniających wymogi dokumentacji umodowej;
 - iii. prawomocnego zatwierdzenia umowy przez właściwy sąd powszechny;
- b) W przypadku Aneksu, od wejścia w życie umowy;

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 31 marca 2022 roku.

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

8.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty

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

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

9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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.

9.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 304	72 573	30 732
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	100 692	354 138	87 726
- w tym od jednostek powiązanych	6 323	20 874	8 832
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	617	2 280	611
Koszty kar umownych*	-	(2 209)	(680)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	726	(1 712)	524
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	107 339	425 070	118 913
- w tym od jednostek powiązanych	6 323	20 874	8 832
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 088	5 481	551
- w tym od jednostek powiązanych	-	3	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 088	5 481	551
- w tym od jednostek powiązanych	-	3	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	108 427	430 551	119 464
- w tym od jednostek powiązanych	6 323	20 877	8 832

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Spółka zanotowała 108 427 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 11 037 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.

9.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	86 172	328 436	77 805
- w tym od jednostek powiązanych	6 323	19 339	8 832
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	22 255	102 115	41 659
- w tym od jednostek powiązanych	-	1 538	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	108 427	430 551	119 464
- w tym od jednostek powiązanych	6 323	20 877	8 832

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:

Nazwa kontrahenta	Udział procentowy w sprzedaży ogółem	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	39,4%	42 716
JSW KOKS S.A.	24,0%	25 979
Muzeum "Pamięć i Tożsamość"	12,7%	13 774
Pozostali kontrahenci	23,9%	25 958
Razem	100%	108 427

9.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku lub na dzień 31 marca 2022 roku

	Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Segmenty razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22	108 405	108 427
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	22	108 405	108 427
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(25)	(78 252)	(78 277)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(3)	30 153	30 150
Pozostałe przychody (koszty)	(49)	(10 995)	(11 044)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(52)	19 158	19 106
Przychody (koszty) finansowe	–	3 866	3 866
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(52)	23 024	22 972
Podatek dochodowy	–	414	414
Zysk (strata) netto segmentu	(52)	23 438	23 386
Wyniki			
Amortyzacja	–	(2 053)	(2 053)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2022 roku			
Aktywa segmentu	139 822	410 416	550 238
Zobowiązania segmentu	61 730	551 081	612 811
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	306	306

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku lub
na dzień 31 marca 2021 roku**

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 569	116 895	119 464
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>2 569</u>	<u>116 895</u>	<u>119 464</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(2 859)	(108 591)	(111 450)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(290)	8 304	8 014
Pozostałe przychody (koszty)	200	(4 429)	(4 229)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(90)	3 875	3 785
Przychody (koszty) finansowe	29	(3 606)	(3 577)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(61)	269	208
Podatek dochodowy	–	–	–
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(61)</u>	<u>269</u>	<u>208</u>
Wyniki			
Amortyzacja	(12)	(2 287)	(2 299)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2021 roku			
Aktywa segmentu	148 214	599 105	747 319
Zobowiązania segmentu	32 747	907 349	940 096
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	251	251

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

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku			
Region			
Polska	22	86 150	86 172
Unia Europejska	–	17 639	17 639
Pozostałe kraje	–	4 616	4 616
Przychody segmentu ogółem	<u>22</u>	<u>108 405</u>	<u>108 427</u>
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	22	77 723	77 745
Umowy długoterminowe	–	30 682	30 682
Przychody segmentu ogółem	<u>22</u>	<u>108 405</u>	<u>108 427</u>
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku			
Region			
Polska	2 569	75 237	77 806
Unia Europejska	–	7 183	7 183
Pozostałe kraje	–	34 475	34 475
Przychody segmentu ogółem	<u>2 569</u>	<u>116 895</u>	<u>119 464</u>
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	2 569	109 739	112 308
Umowy długoterminowe	–	7 156	7 156
Przychody segmentu ogółem	<u>2 569</u>	<u>116 895</u>	<u>119 464</u>

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Bloki energetyczne i kotły	31 811	38 925
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	32 031	1 376
Urządzenia ochrony powietrza	3 245	35 338
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	17 913	33 077
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	22	2 576
Budownictwo	13 770	6 298
Pozostałe przychody	9 635	1 874
Razem	<u><u>108 427</u></u>	<u><u>119 464</u></u>

9.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 78 277 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 30 150 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 2 518 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 3 miesięcy 2022 roku największy wpływ miał przychód z tytułu otrzymanych odszkodowań i kar umownych w łącznej kwocie 528 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2022 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej kwocie 2 974 tysiące złotych, w tym należności handlowych w kwocie 1 779 tysięcy złotych oraz pozostałych należności w kwocie 1 002 tysiące złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu wyceny rozrachunków długoterminowych, w tym wierzytelności układowych w kwocie 4 731 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 953 tysiące złotych (3 miesiące 2021 roku: 3 937 tysięcy złotych).

9.3. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	414	–
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 081	1 110
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 667)	(1 110)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	414	–
	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	(414)	–
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(414)	–
Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach	(414)	–

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2022 roku

Na dzień 31 marca 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 31 marca 2022 roku wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2022	31 marca 2021
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(10 046)	(10 425)	379	352
- 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	13 326	12 699	627	(711)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	9 555	12 152	(2 597)	17 369
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 229	3 269	(40)	(18)
- od rezerw bilansowych	12 917	14 691	(1 774)	(1 322)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	541	420	121	184
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	36 470	32 996	3 474	(11 735)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	9 373	6 455	2 918	(2 917)
- pozostałe	(820)	(379)	(441)	(92)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			3 081	1 110
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			(414)	-
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(51 911)	(49 244)	(2 667)	(1 110)
			-	-
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	24 108	24 108		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 108	24 108		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

9.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku w kwocie 19 251 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 15 134 tysiące złotych,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (3 640) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 11 001 tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (461) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (3 843) tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 1 060 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku został zamieszczony w nocie 9.17.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 34 399 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie (24 123) tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń (5 956) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych 308 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (4 628) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (14 005) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów (7 065) tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie (6 940) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (7 288) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie (5 502) tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie (1 830) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie 44 tysiące złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 344 tysiące złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 227 tysięcy złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 117 tysięcy złotych .

9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne

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

*wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.19.2

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	–	4 677	24	4 701
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	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2021 roku	<u>–</u>	<u>3 626</u>	<u>–</u>	<u>3 626</u>

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	–	4 677	24	4 701
Nabycia	–	–	–	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(267)	–	(267)
Na dzień 31 marca 2021	<u>–</u>	<u>4 410</u>	<u>24</u>	<u>4 434</u>

9.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	8 242	64 542	28 275	1 162	95	102 316
Nabycia	–	–	–	–	213	213
Likwidacja/sprzedaż	(933)	(4 109)	(804)	(38)	–	(5 884)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	111	–	(111)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(659)	(849)	(38)	–	(1 546)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(20)	–	–	(20)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	933	4 189	735	48	–	5 905
Wartość netto na dzień 31 marca 2022 roku	8 242	63 963	27 448	1 134	197	100 984

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.19.1.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	8 242	66 865	31 396	1 324	–	107 827
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
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku	8 242	64 542	28 275	1 162	95	102 316

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	8 242	66 865	31 396	1 324	–	107 827
Nabycia	–	–	–	–	91	91
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	(223)	–	(223)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	91	–	(91)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(661)	(884)	(82)	–	(1 627)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	(4)	180	–	176
Wartość netto na dzień 31 marca 2021 roku	8 242	66 204	30 599	1 199	–	106 244

9.7. Utrata wartości aktywów

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka dokonała weryfikacji prognoz finansowych będących podstawą przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 roku i nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2022 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku został przedstawiony w nocie 25 sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	423	251
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 143	245

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

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

9.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 295 tysięcy złotych (31 grudnia 2021: 4 348 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	933
budynki i budowle	–	2 597
urządzenia techniczne i maszyny	170	693
środki transportu	125	126
	295	4 348

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.

9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i> 31 marca 2022	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i> 31 marca 2022	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2022</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	78	1 216	44
Maszyny i urządzenia	2 922	4 113	126
Środki transportu	1 507	1 330	65
Wartości niematerialne	57	57	6
Razem	4 565	6 716	241
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
Razem	4 767	7 605	1 227
Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i> 31 marca 2021	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i> 31 marca 2021	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2021</i>
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	164	1 801	106
Maszyny i urządzenia	3 327	4 489	230
Środki transportu	1 924	960	41
Wartości niematerialne	80	34	6
Razem	5 495	7 537	403

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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:

	31 marca 2022		31 grudnia 2021	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	2 810	2 805	2 924	2 898
W okresie od 1 do 5 lat	494	485	621	611
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 304	3 290	3 545	3 509
Minus koszty finansowe	(14)	–	(36)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	3 290	3 290	3 509	3 509
Zobowiązania krótkoterminowe	2 805	2 805	2 898	2 898
Zobowiązania długoterminowe	485	485	611	611

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wyniosły 13 tysięcy złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W ciągu 3 miesięcy 2022 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Leasing krótkoterminowy	147	214
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
Razem	147	214

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

9.11. Pozostałe należności długoterminowe

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	3 929	2 836
Pozostałe należności długoterminowe	22 659	30 327
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	26 588	33 163
Należności niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	548	524
Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)	548	524
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	27 136	33 687

9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	31 marca 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
	28 067	28 067
	28 067	28 067

*akcje/udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.19.3

9.13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	43 735	43 132
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(43 735)	(43 132)
	–	–
	–	–

9.14. Zapasy

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	14 815	13 470
Według ceny nabycia	31 809	30 677
Według wartości netto możliwej do uzyskania	14 815	13 470
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	14 815	13 470
	14 815	13 470

*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.19.4

9.15. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 marca 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 9.15.1

9.15.1. Obligacje

Na dzień 31 marca 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.

9.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 742	48 281	14 949
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	54	29	16
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	24 796	48 310	14 965
	24 796	48 310	14 965

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

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Spółka może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 31 marca 2022 roku kwota ta wynosiła 1 909 tysięcy złotych. Ponadto na dzień 31 marca 2022 roku Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania na rachunku cesyjnym w kwocie 3,5 miliona złotych.

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

9.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	143 077	148 569
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(42 705)	(40 730)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	100 372	107 839
	100 372	107 839
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4 100	-
Kaucje	22 269	22 901
Należności dochodzone na drodze sądowej*	36 798	36 604
Inne należności finansowe	7 639	7 639
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(40 826)	(40 662)
Należności finansowe ogółem (netto)	130 352	134 321
	130 352	134 321
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	81 571	92 572
Należności budżetowe	4 690	1 050
Rozliczenia międzyokresowe	8 161	4 343
Inne należności niefinansowe	31 742	31 875
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(73 987)	(73 032)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	52 177	56 808
	52 177	56 808
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	182 529	191 129
	182 529	191 129

* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku w kwocie 100 372 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	52 106	53 055
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	48 266	54 784
Należności z tytułu dostaw i usług netto	100 372	107 839

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku w kwocie 22 269 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 11 795 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 8 253 tysiące złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu części kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 575 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 31 marca 2022 roku wynosiły 81 571 tysięcy złotych, w tym:

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

9.18. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Stan na początek okresu	(17 207)	(18 768)	(18 768)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(5 768)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	4 096	-
Odpisy wykorzystane	213	3 233	96
Stan na koniec okresu	(16 994)	(17 207)	(18 672)

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Stan na początek okresu	(41 506)	(21 928)	(21 928)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 779)	(25 235)	(1)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	5 628	5 615
Odpisy wykorzystane	-	29	-
Stan na koniec okresu	(43 285)	(41 506)	(16 314)

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 31 marca 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		
31 marca 2022 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	153 076	37 918	17 325	212	4 830	3 703	16 502	233 566
Odpis aktualizujący	(3 474)	(1 058)	(447)	(184)	(4 344)	(3 488)	(16 502)	(29 497)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	-	80 561	1 947	5 614	11	283	1 340	89 756
Odpis aktualizujący	-	(10 599)	(48)	(4 999)	(11)	(266)	(1 339)	(17 262)
Razem odpisy	(3 474)	(11 657)	(495)	(5 183)	(4 355)	(3 755)	(17 841)	(46 759)

	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	
31 grudnia 2021 roku								
Lokalizacja: Polska								
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)
Lokalizacja: zagranica								
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)
Razem odpisy	(3 425)	(16 399)	(30)	(2 891)	(2 285)	(1 826)	(18 076)	(44 932)

	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	
31 marca 2021 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	71 529	49 706	5 764	205	7 591	6 993	2 109	143 897
Odpis aktualizujący	(1 615)	(1 159)	(135)	(68)	(3 596)	(4 731)	(2 107)	(13 411)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	–	33 052	120 928	1 616	2 168	24	1 286	159 074
Odpis aktualizujący	–	(694)	(3)	(1 516)	(1 008)	(16)	(1 282)	(4 519)
Razem odpisy	(1 615)	(1 853)	(138)	(1 584)	(4 604)	(4 747)	(3 389)	(17 930)

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	–	290	–
Odpisy wykorzystane	–	–	–
Stan na koniec okresu	(3 474)	(3 425)	(1 615)

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności*

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Stan na początek okresu	(113 695)	(101 879)	(101 879)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 147)	(19 795)	(691)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(1 147)	(19 795)	(691)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	29	7 979	178
- 12-miesięczne oczekiwane straty	29	7 979	178
Odpisy wykorzystane	-	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>(114 813)</u>	<u>(113 695)</u>	<u>(102 392)</u>

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	118
Odpisy wykorzystane	2 152	9	3
Stan na koniec okresu	<u>(1 885)</u>	<u>(4 037)</u>	<u>(4 415)</u>

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach*

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>(13 085)</u>	<u>(13 085)</u>	<u>(13 085)</u>

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

9.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

9.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2022 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 101 073 tysiące złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	72 109	77 744
grunty	8 229	9 162
budynki i budowle	63 880	68 582
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	28 964	30 593
urządzenia techniczne i maszyny	27 705	29 306
środki transportu	1 259	1 287
	101 073	108 337

* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 295 tysięcy złotych (31 grudnia 2021: 4 348 tysięcy złotych)

9.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2022 roku wartości niematerialne o wartości 3 360 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

9.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 31 marca 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio 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.).

9.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2022 roku zapasy o wartości 14 815 tysięcy 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

9.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 31 marca 2022 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 12 160 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2021 roku: 1 467 tysięcy złotych).

9.20. Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy 2022 roku zakończonym 31 marca 2022 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 321 761 tysięcy złotych.

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Liczba akcji w szt.</i>	<i>Wartość akcji w tys. zł</i>
Akcje serii A	900 000	1 800
Akcje serii B	2 100 000	4 200
Akcje serii C	300 000	600
Akcje serii D	1 200 000	2 400
Akcje serii E	1 500 000	3 000
Akcje serii F	3 000 000	6 000
Akcje serii G	330 000	660
Akcje serii H	8 070 000	16 140
Akcje serii I	52 200 000	104 400
Akcje serii J	15 331 998	30 664
Akcje serii K	42 500 000	85 000
Akcje serii L	33 448 447	66 897
	160 880 445	321 761

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.

9.21. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą dwa złote i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

9.22. Prawa akcjonariuszy

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

9.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 31 marca 2022 roku kapitał ten wyniósł 165 119 tysięcy złotych.

9.24. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	23 386	208
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	23 386	208
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	23 386	208
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	160 880 445	127 431 998
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	0,15	0,00

9.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>31 marca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe*	174 676	187 600
Zobowiązania finansowe ogółem	174 676	187 600
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	579	715
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 321	8 092
Zobowiązania niefinansowe ogółem	7 900	8 807
	182 576	196 407

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

9.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Na dzień 1 stycznia	22 082	25 433
Koszty odsetek	193	305
Koszty bieżącego zatrudnienia	91	421
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	455
(Zyski)/straty aktuariálne	(2 177)	(3 115)
Wypłacone świadczenia	(240)	(1 417)
	19 949	22 082
Koniec okresu	19 949	22 082
Rezerwy długoterminowe	18 447	20 603
Rezerwy krótkoterminowe	1 502	1 479

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Stopa dyskontowa (%)	3,6	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

9.27. Pozostałe rezerwy długoterminowe

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	24 013	24 646
Rezerwa na straty z tytułu umów	11 498	13 283
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	6 041	6 557
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	7 990	8 688
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	4 416	5 358
	53 958	58 532
	53 958	58 532

9.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 285	85 311
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	–	14
Kwoty zatrzymane (kaucje)	84	72
Inne zobowiązania finansowe*	95 920	92 589
Zobowiązania finansowe ogółem	165 289	177 986
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 432	8 251
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 194	10 115
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	7 347	7 418
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	11 823	14 491
Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia	–	305
Inne zobowiązania niefinansowe	6 879	6 980
Zobowiązania niefinansowe ogółem	39 675	47 560
	204 964	225 546

* na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów Spółki na rzecz poddostawców w kwocie 87 577 tysięcy złotych oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kar umownych oraz zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych

9.29. Rezerwy krótkoterminowe

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 947	9 816
Rezerwa na straty z tytułu umów	178	224
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	478	430
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	730	755
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	295	294
Pozostałe rezerwy	–	–
	6 628	11 519

10. 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.

11. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 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 31 marca 2022</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2021</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	1 376
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	181 736	215 794
Należności z tytułu dostaw i usług	123 031	138 166
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4 100	–
Pozostałe należności finansowe*	29 809	29 318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 796	48 310
	183 112	217 170

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 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 (ZGWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGWG-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 marca 2022</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2021</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	393 205	429 098
Kredyty i pożyczki	53 240	63 512
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	181 899	206 036
Pozostałe zobowiązania finansowe*	158 066	159 550
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	3 290	3 509
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 290	3 509
	396 495	432 607

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

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

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

<i>31 marca 2022 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–
<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–

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

12. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 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.

13. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 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	40 111	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	2 111	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	5 792	5 100	5 226	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	
						31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 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	–	–
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****	–	2 289	–	–
						48 014	60 100	5 226	3 413

* 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 31 stycznia 2022 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 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;

**** na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 31 stycznia 2022 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2022 roku.

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

14. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(62 573)	(87 722)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	53 240	63 513
Suma bilansowa	550 238	586 230
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(0,11)	(0,15)
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(62 573)	(87 722)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	53 240	63 513
Leasing finansowy	3 290	3 509
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(1,11)	(1,31)
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 106	43 836
Amortyzacja	2 053	8 557
EBITDA	21 159	52 393
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	53 240	63 513
Leasing finansowy	3 290	3 509
Wskaźnik długu do EBITDA	2,67	1,28

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku	13 507	22 081	2 030	34 462	73	7 418	3 805	76
Utworzenie rezerwy	27	286	598	664	2	–	3	86
Rozwiązanie rezerwy	–	(2 176)	–	(387)	–	(71)	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(1 858)	(240)	–	(5 779)	–	–	–	–
Wartość na dzień 31 marca 2022 roku	11 676	19 951	2 628	28 960	75	7 347	3 808	162
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku	37 885	25 433	2 553	31 874	185	7 347	3 628	76
Utworzenie rezerwy	–	990	332	1 214	7	–	2	71
Rozwiązanie rezerwy	(5 086)	–	–	(345)	(1)	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(303)	–	(1 585)	(62)	–	(8)	–
Wartość na dzień 31 marca 2021 roku	32 799	26 120	2 885	31 158	129	7 347	3 622	147

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

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

Spółka w okresie 3 miesięcy 2022 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

17. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 3 miesięcy 2022 roku nie wypłacała dywidendy.

18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych w 2022 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	89 016	102 483
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	46 141	43 393
- od jednostek powiązanych	23 645	23 877
Akredytywy	-	-
	135 157	145 876
	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	139 988	182 878
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 659	1 183 567
- na rzecz jednostek powiązanych	1 183 659	1 183 567
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	102 758	102 754
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	1 426 405	1 469 199

W okresie 3 miesięcy 2022 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 42 794 tysiące złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 31 marca 2022 roku wynosiły 1 183 659 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 3 miesięcy 2022 roku były dwie gwarancje dobrego wykonania umowy w kwocie 10 000 tysięcy złotych każda.

W okresie 3 miesięcy 2022 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 10 719 tysięcy złotych, który wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 3 miesięcy 2022 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 101 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2022 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 3 752 tysiące złotych.

20. 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 stosunku do opisu tam zawartego nastąpiła jedna istotna zmiana: w sprawie z powództwa RAFAKO S.A. przeciwko Mostostalowi Warszawa S.A. oraz Zakładowi Termicznego 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. Wyrok nie jest prawomocny.

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

21. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

Radosław Domagalski-Łabędzki - Prezes Zarządu
Maciej Stańczuk - Członek Zarządu

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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

22. 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 23.

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 19.

W okresie 3 miesięcy 2022 roku oraz w okresie 3 miesięcy 2021 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

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

Przychody z działalności operacyjnej
od 01.01.2022 od 01.01.2021
do 31.03.2022 do 31.03.2021

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	6 329	8 904
Jednostki powiązane osobowo	79	–
RAZEM	6 408	8 904

Należności
31 marca 2022 31 grudnia 2021

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	19 196	16 345
Jednostki powiązane osobowo*	50 170	49 943
RAZEM	69 366	49 943

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

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

Zakupy (koszty. aktywa)
od 01.01.2022 od 01.01.2021
do 31.03.2022 do 31.03.2021

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	4 420	2 106
Jednostki powiązane osobowo	–	67
RAZEM	4 420	2 173

Zobowiązania
31 marca 2022 31 grudnia 2021

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	7 075	11 905
Jednostki powiązane osobowo	1	1
RAZEM	7 076	11 906

24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2022 rok.

25. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2022 roku

W dniu 13 stycznia 2022 roku doszło do podpisania aneksu nr 3 pomiędzy RAFAKO S.A. a JSW KOKS S.A., 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 Spółki do zawarcia, ze spełniającymi określone w aneksie kryteria, podwykonawcami/podmiotami umów podwykonawczych lub porozumień wiążących się z umowami podwykonawczymi;
- 3) Zobowiązanie Spółki 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 Spółki, podwykonawców oraz dalszych podwykonawców;
- 4) Rozpoczęcie przez Spółkę 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, z zastrzeżeniem, że:
 - i. kwestia tego, czy i na jakich zasadach dojdzie do powierzenia Spółce realizacji prac wynikających z rozszerzeń lub zmian zadania inwestycyjnego, będzie stanowiła przedmiot dalszych ustaleń oraz rozmów Spółki i JSW KOKS w ramach mediacji;
 - ii. celem aneksu, w przedmiotowej materii, jest zapewnienie realizacji prac przygotowawczych, w trakcie trwania mediacji tak, by w przypadku osiągnięcia w ramach mediacji porozumienia, nie doszło do przesunięcia w czasie momentu rozpoczęcia realizacji poszczególnych prac wynikających z rozszerzeń lub zmian zadania inwestycyjnego;
 - iii. w przypadku, gdy w ramach mediacji zostanie osiągnięte porozumienie co do powierzenia Spółce realizacji prac wynikających z rozszerzeń lub zmian zadania inwestycyjnego, powierzenie to zostanie uregulowane w drodze odrębnego aneksu do umowy;
 - iv. w przypadku, gdy w ramach mediacji nie zostanie osiągnięte porozumienie co do powierzenia Spółce realizacji prac wynikających z rozszerzeń lub zmian zadania inwestycyjnego, wszelkie wypracowane przez Spółkę wyniki prac, o których mowa w punkcie 4. powyżej, a które są niezbędne dla faktycznego wykonania rozszerzeń lub zmian realizowanego zadania inwestycyjnego, pozostaną własnością Spółki, a fakt podjęcia tych prac nie będzie stanowił dla Spółki podstawy dla formułowania roszczeń względem JSW KOKS, w tym w szczególności roszczeń związanych z poniesionymi kosztami albo wydatkami lub odnoszących się do ewentualnego wynagrodzenia za rozpoczęcie prac w zakresie opracowania projektów oraz dokumentów przez Spółki.

Jednocześnie aneks:

1. nie rozstrzyga zaistniałych pomiędzy Spółką i JSW KOKS sporów;
2. nie oznacza wycofania się z przez Spółkę i JSW KOKS z dotychczasowych stanowisk, czy też potwierdzenia stanowiska jednej ze stron umowy przez drugą stronę;
3. nie kończy mediacji;
4. nie uchyla skutków wynikających z dotychczasowej korespondencji stron umowy;
5. nie stanowi zrzeczenia się przez Spółkę i JSW KOKS uprawnień wynikających z umowy lub przepisów prawa.

W dniu 21 stycznia 2022 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Westinghouse Electric Company LLC z siedzibą w Cranberry Township protokołu uzgodnień, którego przedmiotem jest niewyłączna współpraca w zakresie wsparcia WESTINGHOUSE przez RAFAKO S.A. w odniesieniu do projektu WESTINGHOUSE w przedmiocie ubiegania się o możliwość budowy elektrowni jądrowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Ukrainy, Republiki Słowenii i Republiki Czeskiej z wykorzystaniem opracowanej przez WESTINGHOUSE technologii reaktora AP1000®.

Zgodnie z protokołem, współpraca jego stron, będzie zbudowana na założeniu współpracy w zakresie wsparcia WESTINGHOUSE przez RAFAKO S.A., poprzez wniesienie wartości dodanej, na potrzeby pozyskania przez WESTINGHOUSE w związku z projektem zamówień na budowę elektrowni jądrowych z wykorzystaniem opracowanej przez WESTINGHOUSE technologii reaktora AP1000®.

Przedmiotem protokołu jest:

6. Wyrażenie przez jego Strony zamiaru współpracy w zakresie wsparcia WESTINGHOUSE przez RAFAKO S.A. w odniesieniu do ofert składanych w ramach projektu;
7. Wyrażenie przez RAFAKO zamiaru zaprezentowania WESTINGHOUSE tego, jak zaangażowanie i udział RAFAKO S.A. w projekcie może zwiększyć szanse na wybór ofert składanych w ramach projektu;
8. Zamiar omówienia przez RAFAKO S.A. i WESTINGHOUSE potencjalnego zakresu prac RAFAKO S.A. w ramach projektu – w przypadku pozyskania przez WESTINGHOUSE zamówień na budowę elektrowni jądrowych z wykorzystaniem opracowanej przez WESTINGHOUSE technologii reaktora AP1000®, co dotyczy w szczególności, lecz nie wyłącznie konstrukcji stalowych, mniejszych modułów i instalacji modułowych.

W protokole zastrzeżono, iż:

1. Protokół nie ustanawia gwarancji dalszej współpracy Stron, a nadto, poza rozmowami dotyczącymi kwestii, o których mowa w punktach 1. – 3. powyżej, nie stanowi źródła wiążących dla Stron zobowiązań;
2. Nie zastrzega on wyłączności pomiędzy jego Stronami, w odniesieniu do kwestii nim uregulowanych.

W protokole postanowiono także, iż podlega on prawu szwedzkiemu, a wynikające z niego spory będą podlegały rozstrzygnięciu przez trzech arbitrów zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulaminem Międzynarodowej Izby Handlowej w Sztokholmie, zaś rozstrzygnięcie arbitrażowe będzie wiążące i ostateczne dla stron protokołu.

W dniu 21 stycznia 2022 roku RAFAKO S.A. zawarło list intencyjny z krajowym inwestorem branżowym, działającym we współpracy z międzynarodowym inwestorem finansowym, w zakresie potencjalnej transakcji zakładającej:

- a) nabycie 42 466 000 akcji RAFAKO S.A. należących obecnie do PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie oraz Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol; oraz
- b) udzielenie na rzecz RAFAKO S.A. finansowania w kwocie co najmniej 70 milionów złotych w celu, między innymi, zapewnienia Spółce adekwatnego kapitału obrotowego, sfinansowania przedterminowej spłaty przez RAFAKO S.A., z dodatkowym dyskontem, wybranych wierzytelności objętych układem zawartym w postępowaniu restrukturyzacyjnym, eliminacji negatywnych kapitałów własnych Spółki oraz umożliwienia pozyskania linii gwarancyjnych, które pozwolą RAFAKO S.A. na realizację nowych kontraktów.

Szczegółowe warunki potencjalnej transakcji będą przedmiotem dalszych rozmów pomiędzy RAFAKO S.A. oraz potencjalnym inwestorem.

Decyzja o realizacji potencjalnej transakcji opisanej w liście intencyjnym będzie uzależniona od spełnienia się szeregu czynników prawnych oraz biznesowych, które zostaną szczegółowo ustalone na dalszym etapie rozmów prowadzonych pomiędzy RAFAKO S.A. i potencjalnym inwestorem, w szczególności od:

- a) wyników badania due diligence RAFAKO S.A., które zostanie przeprowadzone przez potencjalnego inwestora, w tym badania prawnego oraz finansowego;
- b) możliwości zapewnienia adekwatnego poziomu finansowania RAFAKO S.A.;
- c) uzyskania stosownych zgód korporacyjnych RAFAKO S.A. oraz potencjalnego inwestora na przeprowadzenie potencjalnej transakcji opisanej w liście intencyjnym.

List intencyjny ma charakter wstępny i niewiążący.

W związku z zawarciem listu intencyjnego Spółka postanowiła rozpocząć rozmowy z kluczowymi interesariuszami, w tym w szczególności instytucjami finansującymi, kluczowymi klientami oraz głównymi akcjonariuszami, w celu wypracowania szczegółowych parametrów finansowych oraz prawnych potencjalnej transakcji opisanej w liście intencyjnym oraz dokonania oceny możliwości przeprowadzenia takiej potencjalnej transakcji.

W dniu 30 stycznia 2022 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO INNOVATION sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu – spółką zależną, w której RAFAKO S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, jak również Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium i Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (łącznie te dwie Spółki - „Siemens”), listu intencyjnego, którego przedmiotem jest współpraca jego stron w zakresie pozyskiwania zamówień na realizację prac mających na celu modernizację bloków energetycznych klasy 200 MWe, a także w przypadku pozyskania tego rodzaju zamówień, współpraca – w formie podwykonawstwa – stron tego listu intencyjnego przy realizacji tych prac.

Zgodnie z postanowieniami listu intencyjnego:

1. Spółka zależna i Siemens, będą wspólnie i w dobrej wierze dążyć do wypracowania wspólnych ofert handlowych, jak również promować ich rozwiązania techniczne, w celu pozyskania zamówień na realizację prac mających na celu modernizację bloków energetycznych klasy 200 MWe;
2. W przypadku, gdy spółka zależna lub Siemens, na skutek działań, o których mowa w punkcie 1. powyżej uzyska zamówienie na realizację prac mających na celu modernizację bloków energetycznych klasy 200 MWe, to będzie korzystał z usług drugiej strony listu intencyjnego (spółka zależna lub Siemens w zależności od przypadku) jako wskazanego podwykonawcy na zasadzie wyłączności;
3. Uzgodnienie, o którym mowa w punkcie 2. powyżej, z zastrzeżeniem punktu 5. poniżej, będzie obowiązywać w okresie 5 lat od wejścia w życie listu intencyjnego;
4. Współpraca, o której traktuje list intencyjny, ma dotyczyć terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Europy Środkowo – Wschodniej, Republiki Serbii, Macedonii Północnej, Republiki Kosowa oraz Bośni i Hercegowiny;
5. Nie stanowi on podstawy do kierowania przez żadną ze stron listu intencyjnego jakichkolwiek roszczeń wobec drugiej strony.

W liście intencyjnym postanowiono także, iż podlega on prawu polskiemu, a wynikające z niego spory – jeśli nie zostaną rozstrzygnięte polubownie - będą podlegały rozstrzygnięciu w postępowaniu arbitrażowym, zgodnie z regulaminem arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej (ICC), a miejscem postępowania arbitrażowego będzie Warszawa.

List intencyjny wszedł w życie w dniu 30 stycznia 2022 roku.

Prace mające na celu modernizację bloków energetycznych klasy 200 MWe, o których traktuje list intencyjny, dotyczą komercjalizacji technologii opracowanych przez RAFAKO S.A. we współpracy w formule konsorcjum ze spółką zależną, w ramach ogłoszonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju programu „Program Bloki 200+. Innowacyjna technologia zmiany reżimu pracy bloków energetycznych klasy 200 MWe”.

W dniu 31 stycznia 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz PKO BP S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku.

Istotne postanowienia aneksu dotyczą:

1. Określenia wysokości limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem Umowy, określonego w walucie polskiej, na kwotę 92 360 383,06 złotych
2. Udzielenia Spółce 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 92 360 383,06 złotych, z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań RAFAKO S.A. wobec PKO z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych Spółce przez PKO;
 - iv. dla gwarancji bankowych, w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP do kwoty 92 360 383,06 złotych;z jednoczesnym zastrzeżeniem, że łączna suma kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu nie może przekroczyć kwoty 92 360 383,06 złotych;
3. Przedłużenia okresu wykorzystywania Limitu i ostatecznego terminu spłaty kredytu będącego przedmiotem Umowy do dnia 31 maja 2022 roku; spłata nastąpi zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych;
4. Wprowadzenia uprawnienia PKO do wypowiedzenia umowy i zablokowania możliwości wykorzystywania przez RAFAKO S.A. sublimitu dla kredytu w rachunku bieżącym, w przypadku umorzenia lub niewykonania przez RAFAKO S.A. warunków układu zawartego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

W dniu 16 lutego 2022 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu Spółki będącej następstwem prawomocnie zatwierdzonego układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki, 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 podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku konwersji wierzytelności wobec Spółki na jej akcje, zgodnie z układem.

Z uwagi na to, że przywołana zmiana statutu dotyczy kapitału zakładowego Spółki, Zarząd Spółki wskazuje, iż:

1. Kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z dotychczasowej kwoty 254 863 996,00 złotych do kwoty 321 760 890,00 złotych, w drodze emisji 33 448 447 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 złote każda i dzieli się obecnie na 160 880 445 akcji o wartości nominalnej 2,00 złote każda;
2. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 160 880 445 głosów.

W dniu 16 lutego 2022 roku Zarząd RAFAKO S.A. otrzymał skierowaną do RAFAKO S.A., Zarządcy PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie oraz międzynarodowego doradcy przez międzynarodowego renomowanego inwestora warunkową ofertę dotyczącą nabycia przez Inwestora 42 466 000 akcji RAFAKO S.A. należących obecnie do PBG (7.665.999 akcji) oraz Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol (34.800.001 akcji), a także zapewnienia dofinansowania (dłużnego) RAFAKO S.A.

Zgodnie z ofertą:

1. Dotyczy ona nabycia przez Inwestora wszystkich 42 466 000 akcji RAFAKO S.A. należących obecnie do PBG i Multaros;
2. Zastrzeżono w niej następujące warunki zawieszające w odniesieniu do nabycia akcji RAFAKO S.A. należących obecnie do PBG i Multaros:
 - i. uzyskanie przez Inwestora zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (ewentualnie innych właściwych organów antymonopolowych z innych państw niż Rzeczypospolita Polska) na nabycie akcji RAFAKO S.A.;
 - ii. doprowadzenie przez RAFAKO S.A. do ponownej synchronizacji bloku po zakończonym postoju w odniesieniu do przedmiotu 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o.;
 - iii. dokonanie rozliczeń finansowych lub zawarcie przez RAFAKO S.A. z Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. porozumienia w przedmiocie rozliczeń finansowych związanych z umowami w przedmiocie projektów Goleniów-Płoty oraz Tłocznia Kędzierzyn-Koźle, na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestora;
 - iv. zawarcie przez RAFAKO S.A. z JSW KOKS S.A. z siedzibą w Zabrze aneksu związanego z projektem Radlin, na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestora;
 - v. dokonanie rozliczeń finansowych lub zawarcie przez RAFAKO S.A. z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. porozumienia, na podstawie którego zostaną potwierdzone końcowe rozliczenia finansowe Spółki i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie, na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestora;
 - vi. zawarcie przez RAFAKO S.A. z instytucjami finansującymi Grupę Spółki umów lub porozumień, dotyczących refinansowania lub warunków dalszego finansowania RAFAKO S.A. i jego grupy kapitałowej, na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestora;
 - vii. podpisanie warunkowej umowy inwestycyjnej;
 - viii. przeprowadzenie przez Inwestora badania due diligence RAFAKO S.A., którego wynik będzie satysfakcjonujący dla Inwestora;
 - ix. powołanie jednego członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. wskazanego przez Inwestora, w terminie wskazanym przez Inwestora;
 - x. zawarcie umów zapewniających Inwestorowi skupienie minimum 50% wierzytelności układowych wobec RAFAKO S.A. wraz z akcjami lub prawami do akcji RAFAKO S.A. przysługującymi do objęcia przez wierzycieli układowych, na warunkach akceptowalnych przez Inwestora;
 - xi. zatwierdzenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. emisji obligacji zamiennych na akcje na rzecz Inwestora, w celu konwersji wierzytelności, o których mowa w punkcie x. powyżej, lub podjęcie innych niezbędnych dla dofinansowania RAFAKO S.A. uchwał;
 - xii. uzgodnienie dokumentacji transakcyjnej;

3. Dofinansowanie (refinansowanie) RAFAKO S.A., zgodnie z ofertą, miałyby nastąpić w wyniku konwersji wierzytelności, o których mowa w punkcie 2. x. powyżej, na obligacje zamienne na akcje RAFAKO S.A. – docelowa kwota tego dofinansowania i jego parametry miałyby zostać uzgodnione po przeprowadzeniu przez Inwestora dalszych analiz;
4. Zastrzeżono w niej następujące warunki zawieszające w odniesieniu do dofinansowania RAFAKO S.A.:
 - i. zamknięcie finansowe nabycia przez Inwestora akcji RAFAKO S.A. należących obecnie do PBG i Multaros;
 - ii. zawarcie przez Inwestora lub podmiot przez niego wskazany warunkowych umów zapewniających Inwestorowi zakup od wybranych wierzycieli RAFAKO S.A. akcji lub praw do akcji przysługujących do objęcia przez wierzycieli układowych Spółki, na warunkach akceptowalnych dla Inwestora;
 - iii. ewentualne inne warunki określone w warunkowej umowie inwestycyjnej;
5. Inwestor będzie zobowiązany do przeprowadzenia transakcji, o której traktuje oferta po jej akceptacji i spełnieniu warunków zawieszających, o których mowa powyżej, przy czym Inwestor może odstąpić od zastrzeżenia wybranych warunków zawieszających;

Oferta jest ograniczona w czasie.

W dniu 2 marca 2022 roku Zarząd RAFAKO S.A. uzyskał informację o:

1. Kierunkowej akceptacji przez PBG oferty, a w tym oferowanej przez Inwestora ceny za jedną akcję RAFAKO S.A. w wysokości 0,67 złotych;
2. Przekazaniu przez Doradcę Inwestorowi w dniu 2 marca 2022 roku informacji o kierunkowej akceptacji przez PBG oferty, o której mowa w punkcie 1. powyżej, a także zaproszenia do negocjacji dotyczących nabycia przez Inwestora 42 466 000 akcji RAFAKO S.A. należących obecnie do PBG (7 665 999 akcji) oraz Multaros (34 800 001 akcji), bez przyznawania Inwestorowi prawa wyłączności.

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

Zgodnie z istotnymi postanowieniami umowy sprzedaży akcji i udziałów:

1. PBG S.A. zobowiązała się do bezpośredniej sprzedaży na rzecz Inwestora akcji PBG oraz pośredniej sprzedaży – w drodze sprzedaży wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Multaros – Akcji Multaros, a Inwestor zobowiązał się do nabycia od PBG S.A. akcji PBG oraz udziałów Multaros (tj. pośrednio akcji Multaros);
2. Łączną cenę sprzedaży za akcje PBG S.A. i udziały Multaros (pośrednio akcje Multaros) uzgodniono na kwotę 28 452 220,00 złotych, tj. 0,67 złotych za jedną akcję, która zostanie zapłacona przez Inwestora na zasadach określonych w umowie sprzedaży;
3. Zobowiązanie Inwestora do nabycia Akcji PBG i Udziałów Multaros (pośrednio Akcji Multaros), a także wykonania innych zobowiązań z umowy sprzedaży, zostało uzależnione od spełnienia się (lub uchylenia przez Inwestora lub, jeśli będzie miało to zastosowanie, uchylenia przez strony umowy sprzedaży) określonych warunków zawieszających przewidzianych do spełnienia zasadniczo w terminie do dnia 30 czerwca 2022 roku (a co do których w większości możliwe będzie – jeśli jest to zgodne z prawem - ich zrzeczenie się przez Inwestora):
 - i. otrzymania przez Inwestora zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejście przez Inwestora kontroli nad RAFAKO S.A.;
 - ii. doprowadzenia przez RAFAKO S.A. do ponownej synchronizacji bloku po zakończonym postoju w odniesieniu do przedmiotu kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III” łączącego RAFAKO S.A. i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o.;
 - iii. dokonania przez RAFAKO S.A. rozliczeń finansowych lub zawarcia z Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. porozumienia w przedmiocie rozliczeń finansowych związanych z umowami w przedmiocie projektów Goleniów-Płoty oraz Tłocznia Kędzierzyn-Koźle, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;

-
- iv. podpisania przez RAFAKO S.A. z JSW KOKS S.A. aneksu do kontraktu związanego z projektem Radlin, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
 - v. podpisania przez RAFAKO S.A. z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie porozumienia, na podstawie którego zostaną potwierdzone końcowe rozliczenia finansowe Emitenta i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
 - vi. podpisania przez RAFAKO S.A. z instytucjami finansującymi RAFAKO S.A. oraz Grupę RAFAKO umowy lub porozumienia, dotyczących refinansowania lub warunków dalszego finansowania Spółki oraz Grupy RAFAKO, na warunkach satysfakcjonujących Inwestora;
 - vii. zakończenia przez Inwestora badania due diligence RAFAKO S.A. i Multaros, którego wynik będzie satysfakcjonujący dla Inwestora;
 - viii. powołania przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. wskazanego przez Inwestora;
 - ix. podpisania przez Inwestora umowy lub umów w przedmiocie: (i) nabycia przez Inwestora minimum 50% łącznej kwoty wszystkich wierzytelności objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A., na warunkach satysfakcjonujących Inwestora, (ii) nabycia przez Inwestora minimum 50% akcji RAFAKO S.A. objętych przez wierzycieli RAFAKO S.A. w wykonaniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, o treści satysfakcjonującej Inwestora;
 - x. uchwalenia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A.: (i) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz (ii) obniżenia kapitału zakładowego, na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej, a także podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. wszelkich innych uchwał wymaganych w celu przeprowadzenia finansowania przez Inwestora zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej;
 - xi. pozyskania przez PBG zgody jej obligatariuszy, na sprzedaż przez PBG akcji PBG oraz Akcji Multaros (pośrednio w drodze sprzedaży Udziałów Multaros) na rzecz Inwestora, a także zwolnienie Akcji PBG oraz akcji Multaros z zastawów rejestrowych oraz pozostałych zabezpieczeń oraz pozyskania przez Inwestora promesy zwolnienia tych zastawów rejestrowych, wydanej przez agenta zabezpieczenia obligacji PBG;
 - xii. wydania przez Sędziego-komisarza ustanowionego dla PBG w postępowaniu restrukturyzacyjnym, zgody na sprzedaż akcji PBG i udziałów Multaros;
 - xiii. niewszczęcia pomiędzy datą zawarcia Umowy Sprzedaży, a datą nabycia przez Inwestora akcji PBG i udziałów Multaros wobec RAFAKO S.A. i Multaros postępowania upadłościowego, likwidacyjnego ani niezaimstnienia podobnych działań;
 - xiv. zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. i PBG S.A. porozumienia, regulującego wzajemne rozliczenie tych podmiotów oraz sprzedaż udziałów PBG w kapitale zakładowym spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o.
4. Zobowiązanie Inwestora do nabycia Akcji PBG i Udziałów Multaros, a także wykonania innych zobowiązań z umowy sprzedaży, niezależnie do warunków zawieszających, o których mowa w punkcie 3. powyżej, uzależnione jest także od braku zaistnienia do dnia zamknięcia transakcji będących przedmiotem umowy sprzedaży, okoliczności stanowiących istotną negatywną zmianę w odniesieniu do sytuacji finansowej i majątkowej RAFAKO S.A.;
 5. RAFAKO S.A. i PBG S.A. zobowiązały się wobec Inwestora, że od dnia zawarcia umowy sprzedaży do dnia zamknięcia transakcji RAFAKO S.A. i PBG S.A. nie podejmą określonych w umowie sprzedaży działań, ani nie zaistnieją określone w umowie sprzedaży zdarzenia dotyczące RAFAKO S.A. lub spółek z Grupy RAFAKO, które to zobowiązanie nie odbiega od zobowiązań stosowanych dla tego typu transakcji, co transakcja objęta umową sprzedaży;
 6. Inwestor oraz działając łącznie RAFAKO S.A. i PBG będą mogli odstąpić (w ramach umownego prawa odstąpienia) od umowy sprzedaży w określonych przypadkach, które nie odbiegają od standardowych stosowanych dla tego typu transakcji, co transakcja objęta umową sprzedaży; to umowne prawo odstąpienia może zostać wykonane w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zawarcia umowy sprzedaży;
 7. RAFAKO S.A. i PBG przyznały Inwestorowi w okresie do zamknięcia transakcji wyłączność;
-

8. Inwestor jest uprawniony, na warunkach określonych w umowie sprzedaży, do przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy sprzedaży i wszystkich innych umów zawartych w wyniku umowy sprzedaży lub w związku z Umową Sprzedaży na wybrany przez siebie podmiot.

Zgodnie z istotnymi postanowieniami umowy inwestycyjnej:

1. Udzielenie RAFAKO S.A. finansowania wiąże się z zobowiązaniem się Inwestora (lub podmiotu/podmiotów przez niego wskazanych) do objęcia nowych akcji w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. w drodze wykonania prawa z emitowanych nieodpłatnie i niezbywalnych, imiennych warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 akcji nowej emisji, utworzonych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A. („Warranty”), na warunkach i zasadach określonych w umowie inwestycyjnej;
2. Warunkowe podwyższenie zostanie przeprowadzone na następujących warunkach:
 - i. kapitał zakładowy RAFAKO S.A. zostanie warunkowo podwyższony o kwotę, która zostanie uzgodniona z Inwestorem oraz zatwierdzoną przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., tak aby jego przeprowadzenie nie prowadziło do naruszenia art. 448 §3 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - ii. uprawnionym do objęcia Warrantów będzie wyłącznie finansujący, zaś pozostali akcjonariusze RAFAKO S.A. zostaną pozbawieni prawa poboru Warrantów oraz akcji nowej emisji;
 - iii. łączna kwota ceny emisyjnej za wszystkie Akcje Nowej Emisji nie będzie wyższa niż 280 000 000,00 złotych;
 - iv. RAFAKO S.A. będzie prowadzić rozmowy w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A., w tym warunków objęcia akcji nowej emisji w drodze wykonania prawa z warrantów, z innymi interesariuszami w uzgodnieniu z finansującym i PBG;
3. Warunkowe podwyższenie zostanie poprzedzone obniżeniem kapitału zakładowego RAFAKO S.A. przeprowadzonym zgodnie z następującymi warunkami:
 - i. obniżenie kapitału zakładowego zostanie przeprowadzone w celu wyrównania strat poniesionych przez RAFAKO S.A. zgodnie z art. 457 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych wraz z jednoczesnym rozwiązaniem wszystkich istniejących kapitałów rezerwowych lub zapasowych RAFAKO S.A. (w zakresie w jakim zgodnie z prawem te kapitały mogą być przeznaczone na pokrycie strat) oraz przeznaczeniem uzyskanych tak kapitałów na wyrównanie ww. strat RAFAKO S.A.;
 - ii. kapitał zakładowy RAFAKO S.A. zostanie obniżony poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji do kwoty 0,01 PLN za każdą akcję RAFAKO S.A.;
4. Zobowiązanie Finansującego do udzielenia Emitentowi finansowania poprzez objęcie Akcji Nowej Emisji w drodze wykonania praw z Warrantów zostało uzależnione od spełnienia się (lub uchylenia przez Finansującego lub, jeśli będzie miało to zastosowanie, uchylenia przez Strony Umowy Inwestycyjnej) określonych warunków zawieszających przewidzianych do spełnienia zasadniczo w terminie do dnia 30 czerwca 2022 roku (a co do których możliwe będzie – jeśli jest to zgodne z prawem - ich zrzeczenie się przez Inwestora):
 - i. spełnienia się zastrzeżonych w umowie sprzedaży warunków zawieszających (lub ich uchylenia przez Finansującego lub, jeżeli ma to zastosowanie, ich uchylenia przez strony umowy inwestycyjnej);
 - ii. niewystąpienia, od dnia zawarcia umowy sprzedaży do dnia zamknięcia transakcji, okoliczności stanowiących istotną negatywną zmianę w odniesieniu do sytuacji finansowej i majątkowej RAFAKO S.A.;
 - iii. podjęcia przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. uchwał w sprawie warunkowego podwyższenia, jak również obniżenia i ich zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy;
 - iv. zapisania warrantów na rachunku finansującego;
 - v. wykonania wszystkich czynności transakcyjnych zgodnie z umową sprzedaży przed objęciem przez finansującego całości lub części akcji nowej emisji;
5. Akcje nowej emisji, w dniu przeprowadzenia wszystkich transakcji będących przedmiotem umowy sprzedaży, zostaną według wyboru Finansującego, pokryte w drodze:
 - i. wniesienia wkładu pieniężnego; lub
 - ii. potrącenia wzajemnych wierzytelności RAFAKO S.A. i Finansującego;

przy czym, pokrycie to może nastąpić także częściowo w sposób wskazany w punkcie i. powyżej i częściowo w sposób wskazany w punkcie ii. powyżej;

6. Jeżeli Finansujący postanowi o pokryciu obejmowanych akcji nowej emisji wkładem pieniężnym i dokona wpłaty kwoty łącznej ceny emisyjnej za te akcje, RAFAKO S.A. spłaci nabyte przez Finansującego wierzytelności objęte układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A. w drodze wpłaty środków odpowiadających wysokości tych wierzytelności na rachunek bankowy wskazany przez Finansującego; spłata ta powinna nastąpić w kwocie odpowiadającej otrzymanej przez RAFAKO S.A. łącznej cenie emisyjnej objętych Akcji Nowej Emisji;
7. Jeżeli Finansujący postanowi o pokryciu akcji nowej emisji w drodze wyżej wskazanego potrącenia wierzytelności, Finansujący i RAFAKO S.A. zawrą porozumienie o potrąceniu wierzytelności Spółki z tytułu łącznej ceny emisyjnej za obejmowane akcje nowej emisji z wierzytelnościami Finansującego wobec RAFAKO S.A. z tytułu nabytych przez Inwestora wierzytelności objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A., a przeznaczonych do pokrycia takich akcji;
8. Jeżeli w wyniku objęcia akcji nowej emisji, zgodnego z opisaną powyżej procedurą, nie dojdzie do wykonania praw ze wszystkich warrantów, Finansujący będzie uprawniony do objęcia dodatkowych akcji nowej emisji w sposób zgodny z uprawnieniami wynikającymi z Warrantów; w takim wypadku pokrycie akcji nowej emisji obejmowanych przez Finansującego zostanie dokonane w sposób uzgodniony pomiędzy Finansującym i RAFAKO S.A.;
9. Finansujący zobowiązany będzie do objęcia akcji nowej emisji w kwocie co najmniej 30 000 000,00 złotych (przy czym nie więcej niż łączna kwota warrantów posiadanych przez Inwestora po zamknięciu transakcji) w drodze wykonania praw z warrantów posiadanych przez Finansującego po zamknięciu transakcji (a niewykonanych zgodnie z opisaną powyżej procedurą) najpóźniej w dacie przypadającej sześć miesięcy od zamknięcia transakcji, jeżeli:
 - i. RAFAKO S.A. przedstawi Inwestorowi satysfakcjonujący go plan finansowy przedstawiający cele rozwojowe oraz nakłady kapitałowe, które RAFAKO S.A. zamierza sfinansować w drodze emisji takich akcji nowej emisji w wykonaniu warrantów posiadanych przez Inwestora po zamknięciu transakcji, oraz
 - ii. w okresie pomiędzy zamknięciem transakcji będących przedmiotem umowy sprzedaży i powyższą datą nie będzie występowała żadna okoliczność stanowiąca istotną negatywną zmianę w odniesieniu do sytuacji finansowej i majątkowej RAFAKO S.A.;
10. Inwestor oraz RAFAKO S.A. będą mogli odstąpić (w ramach umownego prawa odstąpienia) od umowy inwestycyjnej w określonych przypadkach, które nie odbiegają od standardowych stosowanych dla tego typu transakcji, co transakcja objęta umową inwestycyjną; to umowne prawo odstąpienia może zostać wykonane w terminie 12 (dwunastu) miesięcy do dnia zawarcia umowy inwestycyjnej;
11. Inwestor jest uprawniony, na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej, do przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy inwestycyjnej i wszystkich innych umów zawartych w wyniku umowy inwestycyjnej lub w związku z umową inwestycyjną na wybrany przez siebie podmiot.

W dniu 2 marca 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A., Mostostal Warszawa S.A. (wykonawca) i Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. przy udziale E003B7 Sp. z o.o., porozumienia, którego przedmiotem jest przekazanie Wykonawcy prowadzenia prac eksploatacyjnych na czas uruchomienia bloku.

Zgodnie z istotnymi postanowieniami porozumienia:

1. Wykonawca zobowiązał się do prowadzenia na własną odpowiedzialność i ryzyko od dnia 1 marca 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku prac eksploatacyjnych, w rozumieniu §2 pkt 3) lit. a) Rozporządzenia Ministra Energii z dnia 28 sierpnia 2019 r. w sprawie bezpieczeństwa i higieny pracy przy urządzeniach energetycznych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1210), mających na celu uruchomienie bloku, wskazanych w porozumieniu i na zasadach w nim określonych;
2. Wykonawca zobowiązał się do:
 - i. opracowania instrukcji bezpiecznego prowadzenia prac uruchomieniowych bloku w terminie 3 dni od daty zawarcia porozumienia;
 - ii. opracowania projektu organizacji uruchomienia bloku zgodnie z wymaganiami określonymi w rozporządzeniu w terminie 10 dni od daty zawarcia porozumienia, a także,

- iii. przedstawienia NJGT w terminie nie dłuższym niż 7 dni od podpisania porozumienia, harmonogramu uruchomienia bloku;
3. NJGT zobowiązała się do współdziałania z wykonawcą, przy prowadzeniu prac eksploatacyjnych, o których mowa w punkcie 1. powyżej, w zakresie określonym w porozumieniu;
4. Porozumienie zostało zawarte na czas wykonania prac eksploatacyjnych, o których mowa w punkcie 1. powyżej, jednak nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2022 roku;
5. Wykonawca i NJGT zobowiązali się do zawarcia aneksu do kontraktu, w którym określą szczegółowe warunki realizacji prac dotyczących uruchomienia bloku, a także wynagrodzenie wykonawcy z tytułu czynności objętych Porozumieniem, którego wysokość nie będzie wyższa niż 14 999 000,00 złotych netto – aneks ten zostanie zawarty do dnia 15 kwietnia 2022 roku, przy czym uzgodniono, iż porozumienie będzie realizowane także przed formalnym zawarciem tego aneksu.

W dniu 31 marca 2022 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO S.A. i JSW KOKS, w ramach mediacji prowadzonej przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej ugody oraz związanego z nią (podpisanego w jej wykonaniu) aneksu nr 4 do umowy.

Istotne postanowienia ugody i aneksu obejmują:

- a. Potwierdzenie, iż ugoda (i w konsekwencji aneks) została zawarta w celu zabezpieczenia słusznym interesów RAFAKO S.A. oraz JSW KOKS, a także dalszej poprawy sytuacji występującej w ramach realizacji zadania inwestycyjnego, w tym dla zapewnienia jak najszybszego ukończenia budowy będącej przedmiotem zadania inwestycyjnego Elektrociepłowni Radlin, wraz z jej przekazaniem do eksploatacji, przy jednoczesnej woli zniesienia występującego stanu niepewności oraz wyeliminowania ryzyk, dookreślenia zakresu świadczeń RAFAKO S.A., a także chęci zapobieżenia potencjalnym przyszłym sporom, których wystąpienie może zagrażać ukończeniu kompletnego obiektu, co obejmuje także wzajemne ustępstwa w zakresie spornych dotychczas kwestii;
- b. Zmianę harmonogramów realizacji zadania inwestycyjnego, w ramach którego ma powstać kompletny obiekt – w szczególności zmianę harmonogramu realizacji umowy - w tym zmianę terminu do którego nastąpi podpisanie protokołu odbioru końcowego dla kompletnego obiektu, który został określony jako dzień 30 czerwca 2023 roku;
- c. Zmianę dotychczasowych etapów rozliczeniowych umowy;
- d. Zobowiązanie RAFAKO S.A. do podejmowania działań mających na celu doprowadzenie do podpisania protokołu odbioru końcowego dla kompletnego obiektu przed terminem wyznaczonym na 30 czerwca 2023 roku;
- e. Powierzenie RAFAKO S.A. przez JSW KOKS wykonania robót dodatkowych, wskazanych w dokumentacji ugodowej, związanych z realizacją kompletnego obiektu, które stanowić będą część powstającego kompletnego obiektu;
- f. Powierzenie RAFAKO S.A. przez JSW KOKS wykonania zadań dodatkowych, wskazanych w dokumentacji ugodowej, związanych technicznie i technologicznie z realizacją kompletnego obiektu, wykraczających jednak poza wcześniej umówiony zakres, które będą przedmiotem odrębnego od odbioru końcowego dla kompletnego obiektu, odbioru końcowego. RAFAKO S.A. zobowiązało się wobec JSW KOKS do udzielenia gwarancji zgodnej z umową, jak również przeniesienia na rzecz JSW KOKS praw na dobrach niematerialnych zgodnie z umową, w odniesieniu do zadań dodatkowych.
- g. Zapłatę przez JSW KOKS 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 z umowy, 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 obejmujące m. in. (i) nieobecność pracowników lub innych osób zaangażowanych lub mogących zostać zaangażowane w realizację Umowy, (ii) trudności związane z realizacją dostaw niezbędnych produktów, komponentów produktów lub materiałów, jak również (iii) istotny wzrost kosztów realizacji zadania inwestycyjnego wskutek zmiany sytuacji na rynku usług budowlanych oraz cen materiałów budowlanych (w tym w zakresie kontraktowania podwykonawców i oczekiwanego przez nich wynagrodzenia). Zobowiązanie to jest połączone z oświadczeniem RAFAKO S.A. o tym, że płatność pierwszej uzgodnionej przez Strony części przywołanej kwoty, wskazanej w Dokumentacji Ugodowej, wyczerpuje jego wszystkie roszczenia wobec JSW KOKS z tytułu zdarzeń, które zaistniały w związku z realizacją zadania inwestycyjnego przed dniem zawarcia ugody, co nie wyłącza jednak uprawnienia RAFAKO S.A. do otrzymania pełnej kwoty wskazanej na wstępie tego punktu.

-
- h. Zobowiązanie RAFAKO S.A., w ramach ustępstw ugodowych, do wykonania na rzecz JSW KOKS 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.
- i. Podwyższenie wynagrodzenia RAFAKO S.A. z umowy do sumarycznej kwoty 447 396 525,61 złotych netto, tj. o kwotę 150 595 525,61 złotych netto, która to kwota podwyższenia obejmuje:
- ii. wynagrodzenie za roboty dodatkowe w kwocie 20 450 000,00 złotych netto;
 - iii. wynagrodzenie za zadania dodatkowe w kwocie 100 180 000,00 złotych netto;
 - iv. kwotę, o której mowa w punkcie 7. powyżej;
- j. Zobowiązanie RAFAKO S.A. do dostosowania wartości ustanowionego w wykonaniu umowy zabezpieczenia należytego wykonania umowy do wartości podwyższonego wynagrodzenia RAFAKO S.A. oraz udzielenia zabezpieczenia na zadania dodatkowe;
- k. Wcześniejsze przeniesienie przez RAFAKO S.A., w ramach czynionych ustępstw ugodowych, na rzecz JSW KOKS prawa własności istotnych maszyn lub urządzeń, wiążących się z realizacją zadania inwestycyjnego, na zasadach określonych w dokumentacji ugodowej, względem założonych wcześniej w umowie terminów;
- l. Przyznanie JSW KOKS dodatkowych uprawnień na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez RAFAKO S.A., w tym przyznanie JSW KOKS umownego prawa do odstąpienia od umowy, w części niewykonanej – w przypadku niewykonania określonych wprost w aneksie etapów harmonogramu;
- m. Oświadczenia stron umowy, z zastrzeżeniem punktu 14. poniżej, iż ugodą 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 ugodę;
- n. 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, JSW KOKS nie będzie dochodzić od RAFAKO S.A. spornych pomiędzy stronami umowy kar umownych za okres sprzed zawarcia ugodę – 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 ugodę od:
- i. pozyskania przez strony umowy zgód korporacyjnych niezbędnych do zawarcia oraz wejścia w życie ugodę oraz aneksu (warunek został spełniony w dniu 5 kwietnia 2022 roku poprzez podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą RAFAKO S.A. w sprawie udzielenia zgody na zawarcie oraz wykonanie ugodę oraz aneksu);
 - ii. przedłożenia JSW KOKS przez RAFAKO S.A. dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczeń, spełniających wymogi dokumentacji ugodowej;
 - iii. prawomocnego zatwierdzenia ugodę przez właściwy sąd powszechny;
- b) W przypadku aneksu, od wejścia w życie ugodę;

przy czym postanowiono, że strony umowy będą realizować w okresie od dnia podpisania ugodę 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.

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 notcie objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku.

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

	Nazwa spółki	Stan na 28.04.2022	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 24.05.2022
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

28. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2022 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji po dniu 31 marca 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 nieuzyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów;
- Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów produkcyjnych oraz usług podwykonawczych;
- Ryzyko upadłości w związku z niepowodzeniem realizacji układu zawartego z wierzycielami;
- Ryzyko niepowodzenia procesu pozyskania inwestora dla Spółki;
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z pandemii Covid-19 oraz konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

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: 31.03.2022 roku: 4,6525 PLN/EUR, 31.12.2021 roku: 4,5994 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2022: 4,6259; PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2021: 4,5670 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.03.2022: 4,9647/4,4879 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2021: 4,6603/4,4773 PLN/EUR.

	31 marca 2022 roku w tysiącach złotych	31 grudnia 2021 roku	31 marca 2022 roku w tysiącach EUR	31 grudnia 2021 roku
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	550 238	586 230	118 267	127 458
Zobowiązania długoterminowe	285 033	315 650	61 264	68 629
Zobowiązania krótkoterminowe	327 778	358 302	70 452	77 902
Kapitał własny	(62 573)	(87 722)	(13 449)	(19 072)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,6525	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 31.03.2022 w tysiącach złotych	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022 w tysiącach EUR	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	108 427	119 464	23 439	26 275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 106	3 785	4 130	832
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 972	208	4 966	46
Zysk (strata) netto	23 386	208	5 055	46
Zysk na akcję (PLN)	0,15	0,00	0,03	0,00
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6259	4,5467

	od 01.01.2022 do 31.03.2022 w tysiącach złotych	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022 w tysiącach EUR	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 208)	(32 043)	(2 639)	(7 047)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(302)	151	(65)	33
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 004)	(789)	(2 379)	(174)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 514)	(32 681)	(5 083)	(7 188)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6259	4,5467

30. 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. Bazując na wytycznych Ministerstwa Zdrowia oraz Głównego Inspektora Sanitarnego wprowadzony został podwyższony reżim sanitarny funkcjonowania zarówno Spółki w jej siedzibie, jak i w miejscach realizacji kontraktów - tam również sami zamawiający wprowadzili własne, dodatkowe procedury sanitarne. Spółka podjęła działania o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się wirusa, m.in.:

- wprowadzono procedury polegające na minimalizacji kontaktów bezpośrednich, zapewniono możliwość pracy zdalnej,
- wyposażono pracowników w środki ochrony i środki dezynfekcyjne oraz wprowadzono procedury higieniczno-sanitarne,
- ograniczono wyjazdy służbowe i uczestnictwa w spotkaniach – zwiększono zakres wykorzystywania innych środków przekazu takich jak telekonferencje, komunikatory internetowe, wideokonferencje.

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. Zespół Zarządzania Kryzysowego na bieżąco monitoruje sytuację i podejmuje odpowiednie działania celem ograniczenia negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na działalność operacyjną Spółki, której priorytetem jest zachowanie ciągłości działania oraz bezpieczeństwo pracowników i interesariuszy. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności w związku z pandemią.

31. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki

Na początku 2022 roku rozpoczęły się działania zbrojne na Ukrainie. Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania 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.

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.

32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 14 kwietnia 2022 roku RAFAKO S.A. otrzymało odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia umowy 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 wykonawcą i NJGT, związanych z zawarciem umowy 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 umowy przez właściwy sąd powszechny stanowiło jeden z warunków wejścia w życie umowy i aneksu numer 14.

W związku z otrzymaniem postanowienia, jak również spełnieniem się pozostałych warunków wejścia w życie umowy i aneksu numer 14, Zarząd RAFAKO S.A. wskazuje, iż umowa i aneks numer 14 weszły w życie z dniem 18 marca 2022 roku tj. z dniem wskazanym w postanowieniu jako data jego prawomocności.

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 umową 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.:

3. zgodnie z dokumentacją umową, jeden z warunków powierzenia wykonawcy dalszych dodatkowych świadczeń oraz prac wskazanych w dokumentacji umodowej,
4. 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 wykonawcy dodatkowych świadczeń i prac określonych w aneksie numer 15, a w tym prac eksploatacyjnych, o których mowa w porozumieniu.
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 wykonawcę 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 umodowej – aktualne pozostają następujące terminy umowne: (i) do dnia 29 kwietnia 2022 roku w odniesieniu do ponownej synchronizacji bloku (synchronizacja nastąpiła w dniu 14 kwietnia 2022 roku i (ii) do dnia 30 października 2022 roku w odniesieniu do zakończenia okresu przejściowego;
5. Zwiększenie wynagrodzenia wykonawcy 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 8 maja 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. i Inwestorem aneksu numer 1 do umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy RAFAKO S.A., PBG S.A. w restrukturyzacji oraz MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu.

Zgodnie z postanowieniami aneksu numer 1, istotne zmiany umowy inwestycyjnej dotyczą:

1. Uzgodnienia, że nowe akcje w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. zostaną objęte przez Inwestora (lub podmiot/podmioty przez niego wskazane), w drodze wykonania prawa z emitowanych nieodpłatnie i niezbywalnych, imiennych warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 akcji nowej emisji, utworzonych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A. („Warranty”), na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od zamknięcia wszystkich transakcji przewidzianych umową sprzedaży;
2. Uzgodnienia, że akcje nowej emisji zostaną pokryte wyłącznie w drodze wniesienia wkładu pieniężnego, zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej w brzmieniu określonym aneksem numer 1;
3. Uzgodnienia zobowiązania inwestora do udzielenia RAFAKO S.A., najpóźniej w dniu objęcia przez finansującego akcji nowej emisji, na warunkach określonych umową inwestycyjną w brzmieniu określonym aneksem numer 1, wsparcia finansowego w formie pożyczki i/lub częściowego umorzenia nabytych przez finansującego lub innych wierzycieli wskazanych przez inwestora, wierzytelności wobec RAFAKO S.A. objętych układem zawartym w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki, w każdym przypadku w kwocie koniecznej do zapewnienia dodatniego poziomu kapitałów własnych RAFAKO S.A., które to wsparcie finansowe zastępuje wynikające z umowy inwestycyjnej w pierwotnym brzmieniu zobowiązanie inwestora do objęcia akcji nowej emisji w kwocie co najmniej 30 000 000,00 złotych w drodze wykonania praw z Warrantów posiadanych przez finansującego po zamknięciu wszystkich transakcji przewidzianych umową sprzedaży.

Aneks numer 1 nie zmienia postanowień umowy sprzedaży.

W dniu 20 maja 2022 roku RAFAKO S.A. pozyskało wiedzę o:

1. uzyskaniu przez Inwestora zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Inwestora kontroli nad RAFAKO S.A.;
2. uzyskaniu przez Inwestora zgody serbskiego organu antymonopolowego na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Inwestora kontroli nad RAFAKO S.A.

Zarząd RAFAKO S.A. wskazuje przy tym, iż uzyskanie przez Inwestora zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Inwestora kontroli nad Spółką, stanowiło jeden z warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie sprzedaży, a w konsekwencji i w umowie inwestycyjnej.

33. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 24 maja 2022 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 24 maja 2022 roku.

Podpisy:

Radostaw Domagalski- Łabędzki Prezes Zarządu

Maciej Stańczuk Wiceprezes Zarządu

Jolanta Markowicz Główny Księgowy