

**Grupa Kapitałowa RAFAKO**



---

**GRUPA PBG**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2022 roku**

24 maja 2022 roku

---

## Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) .....	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
1.1 Profesjonalny osąd.....	14
1.2 Niepewność i zmiany szacunków .....	15
5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	17
6. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
7. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	19
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy.....	19
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	19
9.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę .....	21
9.1.1. Projekt Jaworzno.....	21
9.1.2. Projekt Wilno .....	23
9.1.3. Projekt Radlin.....	24
9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty .....	26
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	27
10.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	27
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	27
10.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	27
10.1.3. Segmenty operacyjne .....	28
10.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe.....	33
10.3. Podatek dochodowy .....	34
10.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	35
10.5. Wartości niematerialne.....	36
10.6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	38
10.7. Utrata wartości aktywów .....	40
10.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	40
10.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	40
10.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	41
10.11. Pozostałe należności długoterminowe .....	43
10.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe .....	43
10.13. Zapasy .....	43
10.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.....	44
10.14.1. Obligacje .....	44
10.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	44
10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	45
10.17. Udzielone pożyczki.....	46
10.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów .....	46
10.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy .....	49
10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	49
10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	50
10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach.....	50
10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach.....	50
10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych.....	50
10.20. Kapitał podstawowy.....	51
10.21. Wartość nominalna akcji.....	51
10.22. Prawa akcjonariuszy.....	51
10.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	51
10.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję .....	51

10.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	52
10.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	53
10.27. Rezerwy długoterminowe .....	53
10.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	54
10.29. Rezerwy krótkoterminowe .....	54
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	54
12. Instrumenty finansowe .....	55
13. Instrumenty pochodne .....	56
14. Kredyty i pożyczki .....	57
15. Zarządzanie kapitałem .....	60
16. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej .....	61
17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	62
18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	62
19. Zobowiązania inwestycyjne .....	62
20. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	62
21. Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	63
22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej .....	63
23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	64
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	64
25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	65
26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszym kwartale 2022 roku .....	65
27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania ni śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	76
28. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego .....	77
29. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2022 roku .....	77
30. Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Grupy .....	77
31. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy .....	78
32. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	78
33. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	80
34. Portfel zamówień .....	81
35. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	81
36. Zatwierdzenie do publikacji .....	83

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

## Śródroczne skrócone skonsolidowane 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
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów	10.1	131 443	153 632
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	10.2	(95 733)	(144 931)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>35 710</b>	<b>8 701</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	2 049	6 742
Koszty sprzedaży	10.2	(2 811)	(2 683)
Koszty ogólnego zarządu	10.2	(7 526)	(8 728)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(3 605)	(1 203)
Zysk na zawarcium układu z wierzycielami		61	-
Koszty badań i rozwoju		(232)	(487)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>23 646</b>	<b>2 342</b>
Przychody finansowe	10.2	5 955	2 532
Koszty finansowe	10.2	(1 336)	(6 074)
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>28 265</b>	<b>(1 200)</b>
Podatek dochodowy	10.3	467	(3 133)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>28 732</b>	<b>(4 333)</b>

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

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>			
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		65	87
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>65</b>	<b>87</b>
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		2 177	(732)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>2 177</b>	<b>(732)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>		<b>2 242</b>	<b>(645)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty)	10.3	(414)	–
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>1 828</b>	<b>(645)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>30 559</b>	<b>(4 978)</b>
<b>Wynik netto przypadający:</b>		<b>28 732</b>	<b>(4 333)</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		27 537	(3 868)
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 195	(465)
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>30 559</b>	<b>(4 978)</b>
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		29 355	(4 526)
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		1 204	(452)

### Zysk na jedną akcję

Średnioważona liczba akcji		160 880 445	127 431 998
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	10.24		
Z działalności kontynuowanej		0,18	(0,03)
Z działalności zaniechanej		–	–
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	10.24		
Z działalności kontynuowanej		0,18	(0,03)
Z działalności zaniechanej		–	–

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

	Nota	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	119 165	119 975	123 012
Wartość firmy	10.5	240	240	481
Wartości niematerialne	10.5	3 654	3 826	4 632
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.9	5 644	5 917	6 684
Pozostałe należności długoterminowe	10.11	27 649	34 352	81 574
Inne aktywa finansowe długoterminowe	10.12	3 400	2 555	1 514
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	24 632	24 526	26 116
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>184 384</b>	<b>191 391</b>	<b>244 013</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	10.13	15 031	13 686	19 274
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.16	217 005	208 611	312 976
Aktywa z tytułu umów	9	146 766	160 298	204 911
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 822	3 652	64
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	10.14	397	89	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.15	65 100	83 751	88 876
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>448 121</b>	<b>470 087</b>	<b>626 101</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.9	295	4 348	4 566
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>448 416</b>	<b>474 435</b>	<b>630 667</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>632 800</b>	<b>665 826</b>	<b>874 680</b>

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

Nota	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	10.20 321 761	321 761	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.23 165 119	165 119	165 119
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	(70)	(126)	(36)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(590 397)	(619 697)	(630 163)
	<u><b>(103 587)</b></u>	<u><b>(132 943)</b></u>	<u><b>(210 216)</b></u>
Kapitał udziałowców niekontrolujących	(563)	(1 767)	(7 681)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<u><b>(104 150)</b></u>	<u><b>(134 710)</b></u>	<u><b>(217 897)</b></u>
Kredyty bankowe i pożyczki	14 48 213	60 446	966
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.9 1 583	1 683	1 609
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.25 183 744	199 256	7 702
Rezerwy długoterminowe	10.27 92 604	99 137	90 874
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<u><b>326 144</b></u>	<u><b>360 522</b></u>	<u><b>101 151</b></u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	14 6 103	3 925	86 089
Zobowiązania z tytułu leasingu	10.9 3 428	3 703	4 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.28 224 769	239 108	672 278
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	49	3 774
Zobowiązania z tytułu umów	9 169 958	181 727	185 514
Rezerwy krótkoterminowe	10.29 6 212	11 354	38 560
Dotacje	317	148	437
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<u><b>410 806</b></u>	<u><b>440 014</b></u>	<u><b>991 426</b></u>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<u><b>736 950</b></u>	<u><b>800 536</b></u>	<u><b>1 092 577</b></u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<u><b>632 800</b></u>	<u><b>665 826</b></u>	<u><b>874 680</b></u>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>28 265</b>	<b>9 716</b>	<b>(1 200)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(33 743)</b>	<b>28 943</b>	<b>14 545</b>
Amortyzacja	2 319	10 282	2 966
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	(3)	(5)	(1)
Koszty z tytułu odsetek	656	3 856	765
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym	10.4 (357)	(1 415)	1
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	227	(3 064)	(304)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	10.4 2 410	317 703	166 270
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	10.4 (1 345)	9 426	3 838
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	10.4 (29 914)	(300 409)	(126 445)
Zmiana stanu rezerw	(9 598)	(20 829)	(5 002)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	1 763	13 328	(27 498)
Pozostałe	99	70	(45)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 478)</b>	<b>38 659</b>	<b>13 345</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(253)	(5 105)	(464)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 731)</b>	<b>33 554</b>	<b>12 881</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	345	4 111	475
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (981)	(608)	(142)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(1 222)	(1 171)	-
Odsetki otrzymane	-	94	-
Pozostałe	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 858)</b>	<b>2 426</b>	<b>333</b>



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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
	<i>Nota</i>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–	–
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(611)	(2 520)	(670)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	293	266	652
Spłata pożyczek/kredytów	(10 923)	(23 692)	(77)
Odsetki zapłacone	(31)	(2 292)	(670)
Pozostałe	173	(339)	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(11 099)</b>	<b>(28 577)</b>	<b>(765)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(18 688)	7 403	12 449
Różnice kursowe netto	37	(18)	61
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10.15 (18 651)	7 385	12 510
Środki pieniężne na początek okresu	10.15 83 751	76 366	76 366
Środki pieniężne na koniec okresu	65 100	83 751	88 876

## Śródroczne skrócone skonsolidowane 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>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>321 761</b>	<b>165 119</b>	<b>(126)</b>	<b>(619 697)</b>	<b>(132 943)</b>	<b>(1 767)</b>	<b>(134 710)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	27 537	27 537	1 195	28 732
Inne całkowite dochody	-	-	56	1 763	1 819	9	1 828
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>29 300</b>	<b>29 356</b>	<b>1 204</b>	<b>30 560</b>
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>29 300</b>	<b>29 356</b>	<b>1 204</b>	<b>30 560</b>
<b>Na 31 marca 2022 roku</b>	<b>321 761</b>	<b>165 119</b>	<b>(70)</b>	<b>(590 397)</b>	<b>(103 587)</b>	<b>(563)</b>	<b>(104 150)</b>
<b>Na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>(111)</b>	<b>(625 562)</b>	<b>(205 690)</b>	<b>(7 229)</b>	<b>(212 919)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	(3 868)	(3 868)	(465)	(4 333)
Inne całkowite dochody	-	-	75	(732)	(657)	13	(645)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>(4 600)</b>	<b>(6 691)</b>	<b>(452)</b>	<b>(4 977)</b>
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>(4 600)</b>	<b>(6 691)</b>	<b>(452)</b>	<b>(4 977)</b>
<b>Na 31 marca 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>(36)</b>	<b>(630 163)</b>	<b>(210 216)</b>	<b>(7 681)</b>	<b>(217 897)</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>(111)</b>	<b>(625 562)</b>	<b>(205 690)</b>	<b>(7 229)</b>	<b>(212 919)</b>
Zysk/(strata) netto	-	-	-	3 342	3 342	5 455	8 797
Inne całkowite dochody	-	-	(15)	2 523	2 508	7	2 515
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>5 865</b>	<b>5 850</b>	<b>5 462</b>	<b>11 312</b>
Inne zmiany*	66 897	-	-	-	66 897	-	66 897
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>66 897</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>5 865</b>	<b>72 747</b>	<b>5 462</b>	<b>78 209</b>
<b>Na 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>321 761</b>	<b>165 119</b>	<b>(126)</b>	<b>(619 697)</b>	<b>(132 943)</b>	<b>(1 767)</b>	<b>(134 710)</b>

\* konwersja wierzytelności układowych na akcje jednostki dominującej

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

#### *Nazwa jednostki dominującej*

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

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

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

#### *Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej*

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku jednostka dominująca Grupy Kapitałowej RAFAKO nie dokonywała zmian nazwy.

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku nie były badane, ale podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 24 maja 2022 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2021 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2021 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2021.

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

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Grupy to:

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

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

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 RAFAKO S.A. 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 (bepośrednio i pośrednio) akcji RAFAO S.A.

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

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej udzielenie RAFAKO S.A. finansowania ma zostać dokonane przez objęcie nowych akcji w kapitale zakładowym jednostki domiującej, 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 RAFAKO S.A. i Inwestorem Aneksu numer 1 do Umowy Inwestycyjnej. Postanowienia Aneksu obejmują w szczególności: (i) uzgodnienie, iż objęcie nowych akcji w kapitale zakładowym jednostki dominującej 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 RAFAKO S.A. zostaną objęte w drodze wniesienia wkładu pieniężnego oraz (iii) uzgodnienie zobowiązania Inwestora do udzielenie jednostce dominującej, na warunkach określonych Umową Inwestycyjną, wsparcia finansowego w formie pożyczki i/lub częściowego umorzenia nabytych przez Inwestora lub wskazany przez niego podmiot, wierzycelności wobec jednostki dominującej objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO S.A., w każdym przypadku w kwocie koniecznej do zapewnienia dodatniego poziomu kapitałów własnych RAFAKO S.A.

Zarząd jednostki dominującej 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 RAFAKO S.A. 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 RAFAKO S.A. zgodnie z Umową Inwestycyjną;
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. z dnia 9 maja 2022 roku podjęło m. in. uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego RAFAKO S.A. zgodnie z Umową Inwestycyjną;
4. Inwestor uzyskał zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na przejściu przez Inwestora kontroli nad RAFAKO S.A. – analogiczna zgoda została wydana przez serbski organ antymonopolowy.

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

#### **Ad. 2 - Realizacja układu z wierzycielami RAFAKO S.A.**

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 RAFAKO S.A. z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego jednostki dominującej, które to uprawomocnienie się nastąpiło z dniem 17 sierpnia 2021 roku, jednostka dominująca 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 jednostki dominującej podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie środków potrzebnych dla dalszego i terminowego wykonania przez RAFAKO S.A. rzeczowego układu, co Zarząd jednostki dominującej identyfikuje jako element kluczowy dla możliwości kontynuowania działalności przez RAFAKO S.A.

**Ad. 3 - Realizacja zawartych umów z klientami RAFAKO S.A. 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 Grupy jest zdolność do kontynuowania zawartych umów z klientami. Istotne ryzyka, które identyfikuje Zarząd jednostki dominującej w tym obszarze dotyczą zawarcia porozumień z kluczowymi klientami Grupy 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 jednostka dominująca zawarła z Klientem ugodę dotyczącą Kontraktu Jaworzno oraz podpisała związane z nią aneksy numer 13 i 14 do Kontraktu Jaworzno, których postanowienia Grupa 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 złotych – są to inne świadczenia i prace dodatkowe, niż te, dla których doprowadzenie do ponownej synchronizacji Bloku z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym stanowiło warunek ich zlecenia.

Zarząd jednostki dominującej 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 RAFAKO S.A. okoliczności istotne z punktu widzenia możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

***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 RAFAKO S.A. na kwotę około 65 milionów złotych, Zarząd jednostki dominującej 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.

RAFAKO S.A. 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 jednostkę dominującą wszystkich prac wynikających z ugody w terminie wskazanym w ugodzie, jak i zakończenia z powodzeniem procesu inwestorskiego RAFAKO S.A., nie będzie dochodzić od Spółki spornych pomiędzy Stronami Kontraktu Radlin kar umownych za okres sprzed zawarcia ugody.

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

Zarząd jednostki dominującej podejmuje intensywne działania mające na celu należyte i terminowe wykonanie przez Spółkę postanowień przywołanej ugody i aneksu do Kontraktu Radlin, a także spełnienie warunków ich wejście w życie, przy czym zgodnie z ustaleniami Stron Kontraktu Radlin, realizują one postanowienia rzeczowej ugody 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 RAFAKO S.A. w przedmiocie obowiązku zapłaty kar umownych za opóźnienie oraz kar umownych porządkowych, które według niego przysługują mu na podstawie realizowanych przywołanych powyżej Kontraktów. Jednostka dominująca 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 ugody 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 jednostki dominującej podejmuje szereg działań, w tym w zakresie wsparcia zespołu mediacyjnego, mających na celu zawarcie ugody z w/w Zamawiającym na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. 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 RAFAKO S.A., w związku z czym jednostka dominująca 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 RAFAKO S.A. rozliczeń z GAZ-SYSTEM lub zawarcie stosownego porozumienia/ugody na warunkach akceptowalnych dla Inwestora stanowi jeden z warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Sprzedaży, a w konsekwencji i Umowie Inwestycyjnej.
- z 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 jednostki dominującej podejmuje wzmożone starania mające na celu doprowadzenie do zawarcia przez RAFAKO S.A. w/w porozumień, jako zdarzeń istotnych w kontekście kontynuacji działalności RAFAKO S.A. i Umowy inwestycyjnej.

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

Kolejną kluczową dla dalszego istnienia Grupy kwestią jest trudna sytuacja finansowa, w której znajduje się jednostka dominująca. 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 RAFAKO S.A. karami z tego tytułu, czy też niekorzystne kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych.

Rozwijając powyższe, Zarząd jednostki dominującej wskazuje, co następuje. W dniu 31 stycznia 2022 roku jednostka dominująca 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 jednostce dominującej 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 jednostki dominującej 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 jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 Grupę. Zarząd jednostki dominującej stoi na stanowisku, że podjęte działania restrukturyzujące dług RAFAKO S.A. oraz wyniki prowadzonych procesów mediacyjnych, a w następstwie powodzenie procesu inwestorskiego spowodują zniwelowanie tego ryzyka do poziomu niezagrażającego możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.



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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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. Grupa szacuje, że powyższe zmiany nie wpłyną na jej skonsolidowane 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.  
Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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.  
Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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.  
Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe.  
Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

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

#### 1.1 Profesjonalny osąd

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

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

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

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

### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

### *Umowy konsorcjalne*

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

## **1.2 Niepewność i zmiany szacunków**

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 marca 2022 roku nie miały miejsca zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Grupy.

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

### *Utrata wartości aktywów*

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

Jednostka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 roku. Test nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów jednostki dominującej. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku jednostka dominująca 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 10.26. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego*

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

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

Jednostka dominująca oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej sporządziły prognozy finansowe, na podstawie których dokonały oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Analiza wykazała konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 65,9 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

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

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

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

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

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

Grupa ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 7.27. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 rok.

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

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

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

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

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

Grupa tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy spółek Grupy, jako wykonawców umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Grupa dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	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

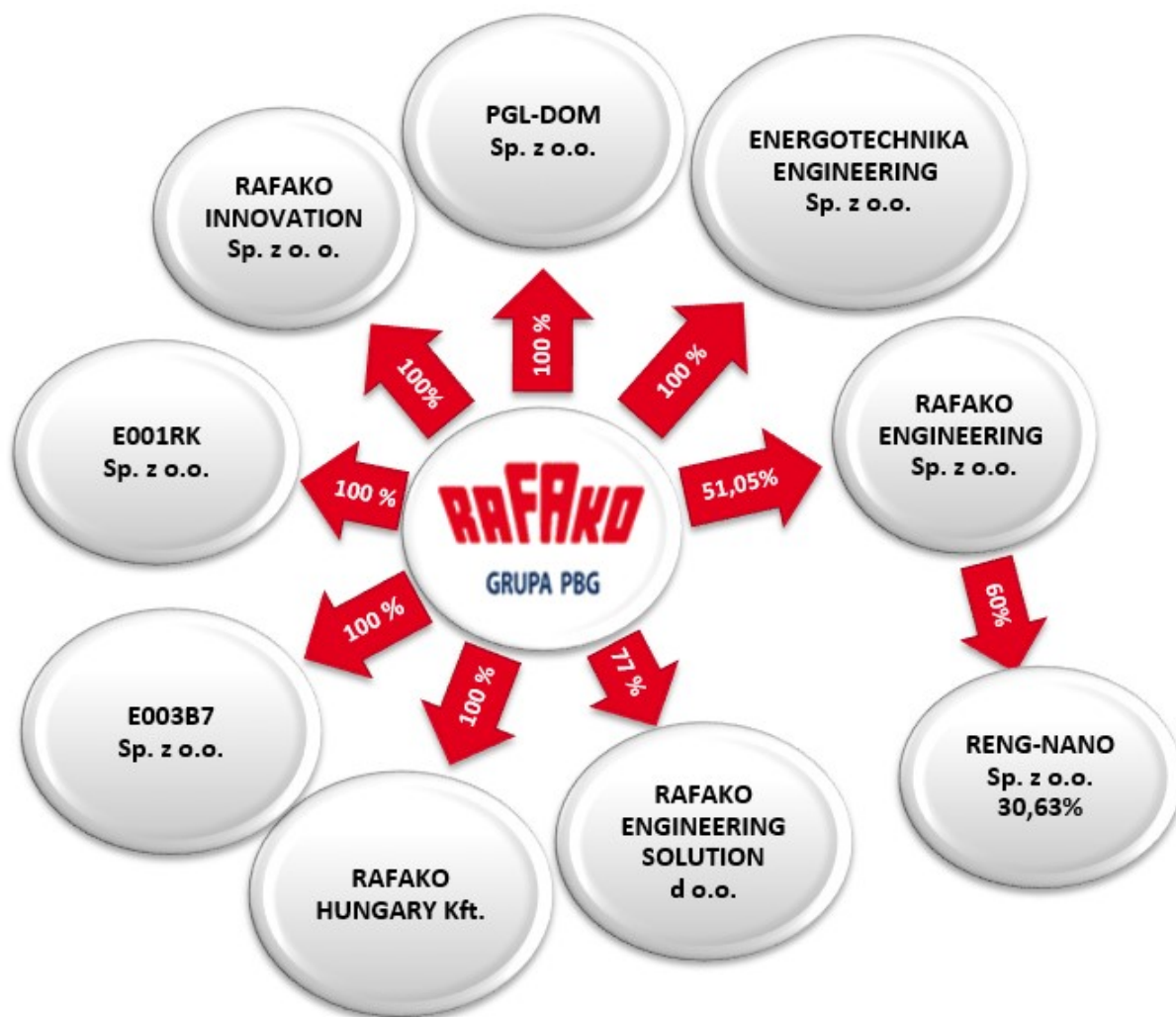
### **6. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

W dniu 31 marca 2022 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 31 marca 2022 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



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

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

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna
E001RK Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758	pełna
E003B7 Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911	pełna
RENG – NANO Sp. z o.o.* Racibórz	Działalność w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 663393	pełna
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 739782	pełna

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

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach tych jednostek.

## 7. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

## 9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	<i>31 marca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
Aktywa z tytułu umowy brutto	150 257	163 765
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(3 491)	(3 467)
Aktywa z tytułu umowy	146 766	160 298
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	169 958	181 727
wycena zobowiązania z tytułu umów	84 845	88 567
zaliczki otrzymane	85 113	93 160

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	7 338 025	7 357 206
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	80 545	66 409
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(90 685)	(90 685)
<b>łącznie kwota przychodów z umowy</b>	<b>7 418 570</b>	<b>7 423 615</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	6 680 004	6 711 467
Koszty pozostające do realizacji umowy	734 429	730 856
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>7 414 433</b>	<b>7 442 323</b>
 <b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>4 137</b>	<b>(18 708)</b>
zyski	292 016	268 995
straty (-)	(287 879)	(287 703)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	87 923	96 714
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	(2 810)	(3 554)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	85 113	93 160
 Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	 6 691 679	 6 724 974
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	258 311	256 778
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(287 896)	(287 764)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	6 662 094	6 693 988
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	6 593 872	6 615 236
 <b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>68 222</b>	<b>78 752</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	150 257	163 765
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	84 845	88 567

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

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	160 298	208 015
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	32 522	48 187
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	1 472	13 695
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	(73)	(1 884)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(47 453)	(107 715)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>146 766</b>	<b>160 298</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	181 727	216 116
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	5 465	26 965
Zmiana stanu zaliczek	(8 105)	6 648
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	575	(4 925)
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(9 704)	(63 077)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>169 958</b>	<b>181 727</b>

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

## 9.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

### 9.1.1. Projekt Jaworzno

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 13 listopada 2020 roku, blok został przekazany do eksploatacji.



Równoległe do rozpoczętego okresu gwarancyjnego nastąpiło rozpoczęcie okresu przejściowego, w trakcie którego blok będzie podlegał strojeniu i optymalizacji. Na jego zakończenie zostanie przeprowadzony ruch sprawdzający, który ma powtórnie potwierdzić spełnienie wymagań kontraktowych wynikających z podpisanych aneksów i optymalizowanych w trakcie okresu przejściowego. Po zakończeniu okresu przejściowego nastąpi 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:

- a. 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.
- b. 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;
- c. NJGT zobowiązała się do współdziałania z Wykonawcą, przy prowadzeniu prac eksploatacyjnych, o których mowa w punkcie 1. powyżej, w zakresie określonym w Porozumieniu;
- d. 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;
- e. 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 zł 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 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 88% zakresu prac Projektu; pozostałe 11% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 619,6 miliona złotych; w tym zaprojektowanie tzw. Wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie realizowana była w latach 2015 – 2017.

RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. na potrzeby realizacji Projektu zawarły umowy z podmiotami finansowymi, na mocy których otrzymały gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe o łącznej wartości 587,5 miliona złotych niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów. W wyniku uzgodnień z instytucjami finansowymi, które udzieliły gwarancji związanych z kontraktem Jaworzno, RAFAKO S.A. nie przewiduje wypłaty dywidendy ze spółki E003B7 Sp. z o.o. do czasu trwania umów gwarancyjnych, ponieważ mogłoby to skutkować negatywnymi konsekwencjami ze strony instytucji gwarantujących.

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

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

#### **9.1.2. Projekt Wilno**

Dnia 10 lipca 2020 roku jednostka dominująca złożyła wniosek do arbitrażu w Sztokholmie (SCC) o arbitraż w zakresie uznania roszczeń terminowych i kwotowych złożonych przez RAFAKO S.A. do zamawiającego.

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 RAFAKO S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w kwocie 95,8 mln złotych.

Dodatkowe, oszacowane przez jednostkę dominującą potencjalne koszty realizacji umowy wynikają przede wszystkim z niezawinionej 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 jednostka dominująca, 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 jednostka dominująca 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". Jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 RAFAKO S.A. otrzymało od Generali T.U. S.A. wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 2 993 000,00 EUR z tytułu umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr GNL-UF/2016/1483/UG w związku z wypłatą przez Generali T.U. S.A. na rzecz 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 RAFAKO S.A.

Sprawa rozliczeń na kontrakcie jest przedmiotem arbitrażu.

### 9.1.3. Projekt Radlin

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

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

Jednostka dominująca 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 Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do podpisania przez strony ugody oraz związanego z nią (podpisanego w jej wykonaniu) aneksu do umowy. Istotne postanowienia ugody i aneksu obejmują:

1. Potwierdzenie, iż ugoda (i w konsekwencji aneks nr 4) została zawarta w celu zabezpieczenia słuszych interesów 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 ugodowej, 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 Ugodowej, związanych technicznie i technologicznie z realizacją kompletnego obiektu, wykraczających jednak poza zakres umówionego wcześniej kompletnego obiektu, które będą przedmiotem odrębnego od odbioru końcowego dla kompletnego obiektu, odbioru końcowego.
7. Zapłatę przez JSW KOKS na rzecz Spółki, na zasadach i terminach określonych w dokumentacji ugodowej, 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 ugody, 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 ugodowych, do wykonania na rzecz JSW KOKS świadczeń, określonych w dokumentacji ugodowej, innych niż roboty dodatkowe i zadania dodatkowe, w ramach wynagrodzenia Spółki z umowy określonego dokumentacją ugodową, 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 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;
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 ugoda w sposób wyczerpujący i kompletny rozstrzyga o prawach i obowiązkach stron umowy w zakresie, w którym prowadziły rozmowy lub korespondencję, w tym w ramach mediacji, w okresie do dnia zawarcia Ugody;
14. Uzgodnienie, że w przypadku gdy (łącznie): (i) Spółka ukończy w terminie wynikającym z dokumentacji ugodowej 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 ugody – przy czym, w przypadku gdy nie zaistnieją łącznie w/w zdarzenia, nie pozbawia to Spółki możliwości kwestionowania tych kar.

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

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

przy czym postanowiono, że Strony Umowy będą realizować w okresie od dnia podpisania Ugody do dnia jej wejścia w życie, obowiązki wynikające z Dokumentacji Ugodowej, w zakresie niezbędnym dla zachowania terminów przyjętych w zmienionych harmonogramach realizacji Zadania Inwestycyjnego tak, jakby doszło do wejścia w życie dokumentacji ugodowej, co ma kluczowe znaczenie dla możliwości dotrzymania terminu, który wskazano w punkcie 2. powyżej.

Postanowienia tego aneksu stały się podstawą szacunków wartości tego kontraktu na dzień 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.

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

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

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

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

W związku z odstąpieniem od umowy Kędzierzyn, zamawiający naliczył karę umowną w kwocie 33 916 160,35 złotych i wystąpił o dokonanie zwrotu nierozliczonej zaliczki w wysokości 20 750 100,00 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.

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

Jednostka dominująca 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.

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

### 10.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

	<i>Okres 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	5 305	72 573	31 187
Przychody netto ze sprzedaży usług	123 708	457 511	121 438
- w tym od jednostek powiązanych	-	148	143
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	616	25 280	612
- w tym od jednostek powiązanych	79	-	-
Koszty kar umownych*	-	(2 209)	(680)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	726	(1 712)	524
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>130 355</b>	<b>528 443</b>	<b>153 081</b>
- w tym od jednostek powiązanych	79	148	143
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 088	8 574	551
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 088</b>	<b>8 574</b>	<b>551</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto, razem</b>	<b>131 443</b>	<b>537 017</b>	<b>153 632</b>
- w tym od jednostek powiązanych	79	148	143

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 Grupa zanotowała 131 443 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 22 189 tysięcy złotych mniej aniżeli 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 jednostka dominująca.

#### 10.1.2. 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	104 860	426 409	111 221
- w tym od jednostek powiązanych	79	148	143
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	26 583	110 608	42 411
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>131 443</b>	<b>537 017</b>	<b>153 632</b>
- w tym od jednostek powiązanych	79	148	143

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>
Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	32,5%	42 716
JSW KOKS S.A.	19,8%	25 979
Muzeum "Pamięć i Tożsamość"	10,5%	13 774
Pozostali kontrahenci	37,3%	48 974
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>131 443</b>

### 10.1.3. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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



**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku lub  
 na dzień 31 marca 2022 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	124 085	21	13 519	137 625	(6 182)	131 443
Sprzedaż między segmentami	166	–	9 250	9 416	(9 416)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>124 251</b>	<b>21</b>	<b>22 769</b>	<b>147 041</b>	<b>(15 598)</b>	<b>131 443</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(94 392)	(20)	(16 609)	(111 021)	15 288	(95 733)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	29 859	1	6 160	36 020	(310)	35 710
Pozostałe przychody (koszty)	(11 446)	(48)	(1 703)	(13 197)	1 133	(12 064)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 413	(47)	4 457	22 823	823	23 646
Przychody (koszty) finansowe	4 762	–	(38)	4 724	(105)	4 619
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 175	(47)	4 419	27 547	718	28 265
Podatek dochodowy	414	–	14	428	39	467
Zysk (strata) netto segmentu	<b>23 589</b>	<b>(47)</b>	<b>4 433</b>	<b>27 975</b>	<b>757</b>	<b>28 732</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	2 053	–	181	2 234	85	2 319
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2022 roku</b>						
Aktywa segmentu	480 931	139 822	61 220	681 973	(49 173)	632 800
Zobowiązania segmentu	705 271	61 730	33 920	800 921	(63 971)	736 950
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	961	–	185	1 146	–	1 146

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

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	145 551	2 603	7 048	155 202	(1 570)	153 632
Sprzedaż między segmentami	97	–	12 907	13 004	(13 004)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>145 648</b>	<b>2 603</b>	<b>19 955</b>	<b>168 206</b>	<b>(14 574)</b>	<b>153 632</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(136 365)	(2 957)	(18 802)	(158 124)	13 193	(144 931)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	9 283	(354)	1 153	10 082	(1 381)	8 701
Pozostałe przychody (koszty)	(4 603)	200	(1 728)	(6 131)	(228)	(6 359)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 680	(154)	(575)	3 951	(1 609)	2 342
Przychody (koszty) finansowe	(2 512)	29	(40)	(2 523)	(1 019)	(3 542)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 168	(125)	(615)	1 428	(2 628)	(1 200)
Podatek dochodowy	(3 614)		(81)	(3 695)	562	(3 133)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(1 446)</b>	<b>(125)</b>	<b>(696)</b>	<b>(2 267)</b>	<b>(2 066)</b>	<b>(4 333)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	2 644	12	278	2 934	32	2 966
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2021 roku</b>						
Aktywa segmentu	738 970	148 214	58 706	945 890	(71 210)	874 680
Zobowiązania segmentu	1 103 281	32 747	51 701	1 187 729	(95 152)	1 092 577
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	251	–	3	254	–	254

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>						
Polska	101 997	21	18 792	120 810	(15 089)	105 721
Unia Europejska	17 638	–	250	17 888	–	17 888
Pozostałe kraje	4 616	–	3 727	8 343	(509)	7 834
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>124 251</b>	<b>21</b>	<b>22 769</b>	<b>147 041</b>	<b>(15 598)</b>	<b>131 443</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	93 569	21	22 000	115 590	(15 598)	99 992
Umowy długoterminowe	30 682	–	769	31 451	–	31 451
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>124 251</b>	<b>21</b>	<b>22 769</b>	<b>147 041</b>	<b>(15 598)</b>	<b>131 443</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>						
Polska	103 990	2 603	19 445	126 038	(14 574)	111 464
Unia Europejska	7 183	–	55	7 238	–	7 238
Pozostałe kraje	34 475	–	455	34 930	–	34 930
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>145 648</b>	<b>2 603</b>	<b>19 955</b>	<b>168 206</b>	<b>(14 574)</b>	<b>153 632</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	138 492	2 603	19 001	160 096	(14 574)	145 522
Umowy długoterminowe	7 156	–	954	8 110	–	8 110
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>145 648</b>	<b>2 603</b>	<b>19 955</b>	<b>168 206</b>	<b>(14 574)</b>	<b>153 632</b>

Grupa 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Bloki energetyczne i kotły	33 155	107 370	38 925
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	42 684	79 714	29 472
Urządzenia ochrony powietrza	3 607	170 659	38 330
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	24 392	110 596	34 568
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	21	(5 738)	2 603
Budownictwo	13 774	30 039	6 297
Pozostałe przychody	13 810	44 377	3 437
<b>Razem</b>	<b>131 443</b>	<b>537 017</b>	<b>153 632</b>

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

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku wyniósł 95 733 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 35 710 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 2 811 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 rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 1 127 tysięcy złotych (31 marca 2021 roku: 6 141 tysięcy złotych). Na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały także otrzymane kary umowne i odszkodowania w kwocie 549 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2022 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów kwocie 3 053 tysiące złotych (31 marca 2021 roku: 712 tysięcy złotych), w tym utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 1 849 tysięcy złotych oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności w kwocie 1 204 tysiące złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu wyceny rozrachunków długoterminowych, w tym wierzytelności układowych w kwocie 5 546 tysięcy złotych.

Na poziom kosztów finansowych w okresie 3 miesięcy 2022 roku miały wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 046 tysięcy złotych (31 marca 2021: 5 908 tysięcy złotych).

### 10.3. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(53)	(3 687)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(53)	(3 687)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	554
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	520	6 225
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 665	(5 671)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(2 145)	(3 687)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>467</b>	<b>(3 133)</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
	<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)	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(414)</b>	<b>–</b>

#### Odroczonego podatku dochodowego wyliczony na dzień 31 marca 2022 roku

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie ustaliła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 24 632 tysiące złotych.

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

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2022 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	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	(9 178)	(9 586)	407	428
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 595	1 595	-	6
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	13 833	13 143	690	(664)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	7 517	7 403	114	18 572
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 338	3 371	(33)	(18)
- od rezerw bilansowych	20 503	22 452	(1 950)	(1 280)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	31 764	30 951	813	(11 578)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	4 859	5 026	(167)	6
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	9 371	6 454	2 917	359
- pozostałe	6 969	7 511	(540)	393
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			6 665	6 224
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			(414)	-
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(65 938)	(63 793)	(2 145)	(5 670)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			<b>106</b>	<b>554</b>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>24 632</b>	<b>24 526</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 632	24 526		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

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

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku w kwocie 2 410 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- |   |                          |
|---|--------------------------|
| - zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie                     | 1 606 tysięcy złotych,   |
| - zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) | (3 023) tysiące złotych, |
| - zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie                      | 9 702 tysiące złotych,   |
| - zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie                 | (747) tysięcy złotych,   |
| - zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie                 | (4 048) tysięcy złotych, |
| - zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie                     | (1 080) tysięcy złotych. |

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku został zamieszczony w nocie 10.16.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 29 914 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie (12 435) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń (4 945) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych 375 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (12 909) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 1 763 tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów 13 532 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie (11 769) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (9 598) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie (7 806) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie (1 828) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie (4) tysiące złotych,
- zmiany stanu pozostałych rezerw 40 tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 981 tysięcy złotych wynikała głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 864 tysiące złotych oraz zakupu wartości niematerialnych w kwocie 117 tysięcy złotych.

#### 10.5. Wartości niematerialne

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>240</b>	<b>3 824</b>	<b>2</b>	–	<b>4 066</b>
Nabycia	–	–	–	117	117
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	(376)	–	–	–	(376)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(288)	(1)	–	(289)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	<b>379</b>	–	–	–	376
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 31 marca 2022</b>	<b>240</b>	<b>3 360</b>	<b>1</b>	<b>117</b>	<b>3 894</b>

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

<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku</b>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>480</b>	<b>4 885</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>5 392</b>
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	24	-	(24)	-
Nabycia	-	56	-	-	56
Likwidacja/sprzedaż	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(1 141)	-	-	(1 141)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(240)	-	-	-	(240)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(1)	(1)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>240</b>	<b>3 824</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>4 066</b>

<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku</b>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>481</b>	<b>4 884</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>5 392</b>
Nabycia	-	-	-	-	-
Likwidacja/sprzedaż	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(279)	-	-	(279)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2021</b>	<b>481</b>	<b>4 605</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>5 113</b>



**10.6. Rzeczowe aktywa trwałe**

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>16 904</b>	<b>72 724</b>	<b>28 601</b>	<b>1 376</b>	<b>176</b>	<b>194</b>	<b>119 975</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	111	-	-	(111)	-
Nabycia	-	-	2	538	87	236	863
Likwidacja/sprzedaż	(934)	(4 139)	(804)	(38)	-	-	(5 915)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(3)	(6)	1	-	(8)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(707)	(860)	(44)	(24)	-	(1 635)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	(20)	-	-	-	(20)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	933	4 189	735	48	-	-	5 905
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2022 roku *</b>	<b>16 903</b>	<b>72 067</b>	<b>27 755</b>	<b>1 874</b>	<b>240</b>	<b>319</b>	<b>119 165</b>

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>15 485</b>	<b>75 585</b>	<b>31 718</b>	<b>1 910</b>	<b>295</b>	<b>99</b>	<b>125 092</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	212	-	-	(212)	-
Nabycia	-	-	90	179	10	307	586
Likwidacja/sprzedaż	(133)	(343)	(21)	(350)	(9)	-	(856)
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	-	-	1	1	(1)	-	1
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(2 836)	(3 573)	(644)	(119)	-	(7 172)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	1 552	-	18	-	-	-	1 570
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	318	156	280	-	-	754
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>16 904</b>	<b>72 724</b>	<b>28 601</b>	<b>1 376</b>	<b>176</b>	<b>194</b>	<b>119 975</b>

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>15 485</b>	<b>75 585</b>	<b>31 718</b>	<b>1 910</b>	<b>295</b>	<b>99</b>	<b>125 092</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	91	-	-	(91)	-
Nabycia	-	-	1	1	2	91	95
Likwidacja/sprzedaż	(2)	(16)	-	(231)	(1)	-	(250)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	1	2	-	3
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(711)	(908)	(453)	(33)	-	(2 105)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	25	181	(29)	-	177
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2021 roku *</b>	<b>15 483</b>	<b>74 858</b>	<b>30 927</b>	<b>1 409</b>	<b>236</b>	<b>98</b>	<b>123 012</b>

### 10.7. Utrata wartości aktywów

Na dzień 31 marca 2022 roku jednostka dominująca 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 przeprowadzenia ponownie testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2022 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku został opisany w notce 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 029	254
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	117	475

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

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

### 10.9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

	<i>31 marca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	933
budynki i budowle	–	2 597
urządzenia techniczne i maszyny	169	692
środki transportu	126	126
	<b>295</b>	<b>4 348</b>

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

W dniu 3 marca 2022 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Wyrach, w których RAFAKO S.A. prowadziło działalność produkcyjną w zakresie produkcji elektrofiltrów.

### 10.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2022
	31 marca 2022	31 marca 2022	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	1 031	3 603	159
Maszyny i urządzenia	2 922	4 113	126
Środki transportu	1 634	1 816	93
Pozostałe	–	–	–
Wartości niematerialne	57	57	6
<b>Razem</b>	<b>5 644</b>	<b>9 589</b>	<b>384</b>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2021
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2021	
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	1 117	3 443	802
Maszyny i urządzenia	2 962	3 987	606
Środki transportu	1 776	1 818	512
Pozostałe	–	72	6
Wartości niematerialne	62	51	23
<b>Razem</b>	<b>5 917</b>	<b>9 604</b>	<b>1 969</b>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2021
	31 marca 2021	31 marca 2021	
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	1 083	3 622	225
Maszyny i urządzenia	3 327	4 489	230
Środki transportu	2 195	1 623	95
Pozostałe	–	72	6
Wartości niematerialne	79	34	6
<b>Razem</b>	<b>6 684</b>	<b>10 093</b>	<b>582</b>

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Grupa nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

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

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

	31 marca 2022		31 grudnia 2021	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	3 503	3 428	3 766	3 703
W okresie od 1 do 5 lat	1 742	1 583	1 649	1 467
Powyżej 5 lat	–	–	246	216
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>5 245</b>	<b>5 011</b>	<b>5 661</b>	<b>5 386</b>
Minus koszty finansowe	(234)	–	(275)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>5 011</b>	<b>5 011</b>	<b>5 386</b>	<b>5 386</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	3 428	3 428	3 703	3 703
Zobowiązania długoterminowe	1 583	1 583	1 683	1 683

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 40 tysięcy złotych.

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

W ciągu pierwszych 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	31 marca 2022	31 marca 2021
Leasing krótkoterminowy	162	856
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
<b>Razem</b>	<b>162</b>	<b>856</b>

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

**10.11. Pozostałe należności długoterminowe**

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje	4 299	3 329
Pozostałe należności finansowe	23 305	31 174
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(650)	(847)
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>26 954</b>	<b>33 656</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	551	532
Inne należności niefinansowe	144	164
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>695</b>	<b>696</b>
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>27 649</b>	<b>34 352</b>

**10.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe**

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Lokaty długoterminowe	2 024	1 179
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	<b>2 024</b>	<b>1 179</b>
<b>Inne aktywa finansowe długoterminowe razem</b>	<b>3 400</b>	<b>2 555</b>

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

**10.13. Zapasy**

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):	15 021	13 676
Według ceny nabycia	32 591	31 374
Według wartości netto możliwej do uzyskania	15 021	13 676
Towary:	10	10
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	10	10
Według wartości netto możliwej do uzyskania	10	10
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>15 031</b>	<b>13 686</b>

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

#### 10.14. 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	(27 822)	(27 822)
	-	-
	-	-

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 10.14.1

##### 10.14.1. Obligacje

Na dzień 31 marca 2022 roku wartość wszystkich obligacji w kwocie 27 822 tysiące złotych, będących w posiadaniu RAFAKO S.A., jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 31.1.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2021 rok.

#### 10.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
Środki pieniężne w banku i w kasie	65 046	83 722	88 860
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	54	29	16
	65 100	83 751	88 876
	65 100	83 751	88 876

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

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

Na dzień 31 marca 2022 roku środki pieniężne o wartości 21 mln złotych (31 grudnia 2021 roku: 24,7 mln złotych) będące środkami pieniężnymi jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. przeznaczonymi na realizację kontraktu Jaworzno, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej RAFAKO mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi kontrakt Jaworzno.

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

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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	186 931	178 841
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(59 093)	(57 059)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>127 838</b>	<b>121 782</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4 101	-
Kaucje	24 354	24 577
Należności sporne dochodzone na drodze sądowej*	36 797	36 605
Inne należności finansowe	8 024	8 068
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(40 988)	(40 903)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>160 126</b>	<b>150 129</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	83 350	93 052
Należności budżetowe	5 610	2 587
Rozliczenia międzyokresowe	9 175	5 146
Inne należności niefinansowe	25 667	24 647
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(66 923)	(66 950)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>56 879</b>	<b>58 482</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>217 005</b>	<b>208 611</b>

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku w kwocie 127 838 tysięcy 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	76 409	64 506
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	51 429	57 276
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>127 838</b>	<b>121 782</b>

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku w kwocie 24 354 tysiące 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 83 350 tysięcy złotych, w tym:

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

#### 10.17. Udzielone pożyczki

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji (dawniej PBG oil and gas Sp. z o.o.) w łącznej kwocie 11 114 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.

#### 10.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	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	(17 698)	(19 301)	(19 301)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(85)	(5 769)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	4 139	–
Odpisy wykorzystane	213	3 233	96
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(17 570)</b>	<b>(17 698)</b>	<b>(19 205)</b>

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	<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	(57 906)	(40 971)	(40 971)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 913)	(26 882)	(545)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	7	9 238	5 621
Odpisy wykorzystane	69	709	367
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(59 743)</u></b>	<b><u>(57 906)</u></b>	<b><u>(35 528)</u></b>

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 31 marca 2022 roku i datę porównywalną następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>31 marca 2022 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	150 257	71 154	9 793	4 085	6 223	13 313	38 947	293 772
Odpis aktualizujący	(3 491)	(1 145)	(512)	(184)	(4 345)	(3 513)	(32 713)	(45 903)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	
Wartość brutto	–	57 391	1 947	5 614	11	283	1 340	66 586
Odpis aktualizujący	–	(10 599)	(48)	(4 999)	(11)	(266)	(1 339)	(17 262)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(3 491)</b>	<b>(11 744)</b>	<b>(560)</b>	<b>(5 183)</b>	<b>(4 356)</b>	<b>(3 779)</b>	<b>(34 052)</b>	<b>(63 165)</b>

**Należności z tytułu dostaw  
i usług**

	Aktywa z tytułu umowy	Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 360 dni	Powyżej 360 dni	Razem
<b>31 grudnia 2021 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	–
Wartość brutto	163 765	65 506	2 841	6 157	7 812	27 279	31 488	304 848
Odpis aktualizujący	(3 467)	(2 215)	(57)	(2 882)	(2 055)	(15 119)	(19 585)	(45 380)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	2,45%	2,45%	2,45%	63,73%	89,94%	94,23%	100,00%	–
Wartość brutto	–	66 784	798	10	263	24	908	68 787
Odpis aktualizujący	–	(14 725)	(20)	(10)	(236)	(23)	(908)	(15 922)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(3 467)</b>	<b>(16 940)</b>	<b>(77)</b>	<b>(2 892)</b>	<b>(2 291)</b>	<b>(15 142)</b>	<b>(20 493)</b>	<b>(61 302)</b>

- 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	(3 467)	(1 730)	(1 730)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(66)	(2 212)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	42	475	15
Odpisy wykorzystane	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(3 491)</b>	<b>(3 467)</b>	<b>(1 715)</b>

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych\*

	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	(107 853)	(94 999)	(94 999)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(193)	(21 278)	(325)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	–	–	–
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	–	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	(193)	(21 278)	(325)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	135	8 388	178
- 12-miesięczne oczekiwane straty	135	8 388	178
Odpisy wykorzystane	–	36	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	–	36	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(107 911)</b>	<b>(107 853)</b>	<b>(95 146)</b>

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

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

	<i>Okres 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	(14 859)	(16 910)	(16 910)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	2 042	118
Odpisy wykorzystane	2 153	9	3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(12 706)</u></b>	<b><u>(14 859)</u></b>	<b><u>(16 789)</u></b>

- 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	(5 153)	(5 153)	(5 153)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(5 153)</u></b>	<b><u>(5 153)</u></b>	<b><u>(5 153)</u></b>

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

## 10.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

### 10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2022 roku wartość środków trwałych stanowiących 101 073 tysiące złotych zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK 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). Ponadto, budynki i budowle o wartości 1 103 tysiące złotych oraz kontenery biurowe o wartości 5 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań jednostek zależnych.

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	73 212	78 856
grunty	8 229	9 162
budynki i budowle	64 983	69 694
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	28 969	30 598
urządzenia techniczne i maszyny	27 710	29 311
środki transportu	1 259	1 287
	<b>102 181*</b>	<b>109 454*</b>

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

#### 10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2022 roku wartości niematerialne o wartości 3 360 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (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).

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

Na dzień 31 marca 2022 roku akcje/udziały jednostki dominującej 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.).

#### 10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2022 roku zapasy o wartości 14 815 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (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).

#### 10.19.5. 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).

#### 10.20. Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy 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.

Kapitał akcyjny	Liczba akcji w szt.	Wartość akcji w tys. zł
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
	<b>160 880 445</b>	<b>321 761</b>

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

#### 10.21. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,00 złote i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

#### 10.22. Prawa akcjonariuszy

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

#### 10.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 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.

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

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

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	28 732	(4 333)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>27 537</b>	<b>(3 868)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	160 880 445	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<b>160 880 445</b>	<b>127 431 998</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	0,18	(0,03)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	0,18	(0,03)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

#### 10.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>31 marca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>175 844</b>	<b>190 348</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje)	10	10
Pozostałe zobowiązania*	175 834	190 338
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>7 900</b>	<b>8 906</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	578	716
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 322	8 092
Pozostałe zobowiązania	-	100
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>183 744</b>	<b>199 256</b>

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

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

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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Na dzień 1 stycznia	22 227	25 582
Koszty odsetek	193	305
Koszty bieżącego zatrudnienia	91	421
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	455
(Zyski)/straty aktuarialne	(2 177)	(3 115)
Koszty wypłaconych świadczeń	(239)	(1 425)
<b>Koniec okresu</b>	<b>20 095</b>	<b>22 227</b>
Rezerwy długoterminowe	18 560	20 716
Rezerwy krótkoterminowe	1 535	1 511

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

### 10.27. Rezerwy długoterminowe

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	62 452	65 138
Rezerwa na straty z tytułu umów	11 497	13 283
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	6 250	6 670
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	7 990	8 688
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	4 415	5 358
	<b>92 604</b>	<b>99 137</b>
	<b>92 604</b>	<b>99 137</b>



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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 898	86 112
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	13	14
Kwoty zatrzymane (kaucje)	271	256
Inne zobowiązania finansowe*	99 706	96 834
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>182 888</b>	<b>183 216</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	4 970	9 778
Rozliczenia międzyokresowe	457	557
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 245	15 100
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	7 347	7 418
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	12 487	14 491
Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia	–	305
Inne zobowiązania niefinansowe	375	8 243
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>41 881</b>	<b>55 892</b>
	<b>224 769</b>	<b>239 108</b>

\* na dzień 31 marca 2022 roku Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odpowiedzialności solidarnej w kwocie 87 577 tysięcy złotych (31 grudnia 2021 roku: 88 102 tysiące złotych)

**10.29. Rezerwy krótkoterminowe**

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	3 758	8 878
Rezerwa na straty z tytułu umów	192	234
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	511	462
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	729	755
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	295	294
Pozostałe rezerwy	727	731
	<b>6 212</b>	<b>11 354</b>

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

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

## 12. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 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).

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 31 marca 2022	Wartość bilansowa 31 grudnia 2021
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>254 600</b>	<b>268 801</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	150 357	151 962
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4 101	–
Pozostałe należności finansowe*	32 621	31 820
Lokaty długoterminowe	2 024	1 179
Lokaty krótkoterminowe	397	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 100	83 751
	<b>255 976</b>	<b>270 177</b>

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 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).

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 31 marca 2022	Wartość bilansowa 31 grudnia 2021
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>413 048</b>	<b>437 936</b>
Kredyty i pożyczki	54 316	64 371
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	195 986	208 422
Pozostałe zobowiązania finansowe*	162 746	165 143
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>5 013</b>	<b>5 388</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 013	5 388
	<b>418 061</b>	<b>443 324</b>
	<b>418 061</b>	<b>443 324</b>

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

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

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

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

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

### 13. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

#### 14. 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.	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 odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym	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.	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	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	5 792	5 100	5 226	3 412

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	–	–
Bank Nowy FG S.A.	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 0,6 mln złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.08.2023	126	201	243	223

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Bank Nowy FG S.A.	weksel własny in blanco	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 0,4 mln złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2022	–	–	345	–
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Brak zabezpieczenia	subwencja	PLN	–	30.06.2024	73	145	289	290
						<b>48 213</b>	<b>60 446</b>	<b>6 103</b>	<b>3 925</b>

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

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

\*\*\* zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 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.

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

## 15. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(104 150)	(134 710)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	54 316	64 371
Suma bilansowa	632 800	665 826
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(104 150)	(134 710)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	54 316	64 371
Leasing	5 011	5 386
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(1,76)</b>	<b>(1,93)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 646	16 242
Amortyzacja	2 319	10 282
<b>EBITDA</b>	<b>25 965</b>	<b>26 524</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	54 316	64 371
Leasing	5 011	5 386
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>2,28</b>	<b>2,63</b>

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>13 517</b>	<b>22 227</b>	<b>2 946</b>	<b>74 016</b>	<b>556</b>	<b>7 418</b>	<b>3 806</b>	<b>698</b>
Utworzenie rezerwy	33	285	1 162	420	143	–	3	–
Rozwiązanie rezerwy	(2)	(2 176)	–	(401)	–	(71)	–	(1)
Wykorzystanie rezerwy	(1 859)	(240)	(388)	(7 825)	(262)	–	–	–
<b>Wartość na dzień 31 marca 2022 roku</b>	<b>11 689</b>	<b>20 096</b>	<b>3 720</b>	<b>66 210</b>	<b>437</b>	<b>7 347</b>	<b>3 809</b>	<b>697</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>39 694</b>	<b>31 942</b>	<b>4 129</b>	<b>43 071</b>	<b>888</b>	<b>7 347</b>	<b>1 775</b>	<b>424</b>
Utworzenie rezerwy	774	958	1 135	710	29	–	16	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(351)	–	–	–	(45)
Wykorzystanie rezerwy	(6 571)	(476)	(804)	(2 002)	(5)	–	(150)	–
<b>Wartość na dzień 31 marca 2021 roku</b>	<b>33 897</b>	<b>32 424</b>	<b>4 460</b>	<b>41 428</b>	<b>912</b>	<b>7 347</b>	<b>1 641</b>	<b>379</b>



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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

### 19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2022 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 13 tysięcy złotych. Ponadto jednostki Grupy nie posiadały podpisanych umów dotyczących planowanych w 2022 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	151 526	183 205
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	30 758	32 547
- od jednostek powiązanych	4 359	4 572
Akredytywy	-	-
	<b>182 284</b>	<b>215 752</b>

	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	140 266	183 185
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 659	1 183 567
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	105 665	105 856
- na rzecz jednostek powiązanych	576	576
Akredytywy	-	-
	<b>1 429 590</b>	<b>1 472 608</b>

W okresie 3 miesięcy 2022 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 43 018 tysięcy złotych, który wynikał 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 jednostce dominującej, które wygasły w okresie 3 miesięcy 2022 roku były dwie gwarancje dobrego wykonania umowy w kwocie 10 000 tysięcy złotych każda. Na zmianę wartości zobowiązań warunkowych wpływ miała także redukcja wartości gwarancji zwrotu zaliczki wystawionych przez jednostkę zależną.

W okresie 3 miesięcy 2022 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 33 468 tysięcy złotych, który wynikał w głównej mierze 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 wygasłych gwarancji jednostki dominującej w okresie 3 miesięcy 2022 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 3 752 tysiące złotych. Największą pozycję wśród wygasłych gwarancji jednostki zależnej w okresie 3 miesięcy 2022 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 171 tysięcy EUR.

## 21. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021 nie zaszły żadne istotne zmiany.

## 22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółek wchodzących w skład Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 24.

### 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

W okresie 3 miesięcy 2022 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę 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 rozstrzygania ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2022</i>	<i>od 01.01.2021</i>
	<i>do 31.03.2022</i>	<i>do 31.03.2021</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	126
Jednostki powiązane osobowo	79	21
<b>RAZEM</b>	<b>79</b>	<b>147</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>31 marca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	51 128	50 059*
<b>RAZEM</b>	<b>51 128</b>	<b>50 059</b>

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2022</i>	<i>od 01.01.2021</i>
	<i>do 31.03.2022</i>	<i>do 31.03.2021</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	34
Jednostki powiązane osobowo	21	201
<b>RAZEM</b>	<b>21</b>	<b>235</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>31 marca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
	<i>Zakup od:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	1 017	994
<b>RAZEM</b>	<b>1 017</b>	<b>994</b>

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2022 rok.

## 26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy 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:

- a. Wyrażenie przez jego Strony zamiaru współpracy w zakresie wsparcia WESTINGHOUSE przez RAFAKO S.A. w odniesieniu do ofert składanych w ramach projektu;
- b. 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;
- c. 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 Emitenta 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 Emitentowi 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 Emitentem 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 korzystać 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 z ależną, 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 Emitenta 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 zatwierzonego 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 Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta 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, miałoby 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 Emitenta należących obecnie do PBG i Multaros;
    - ii. zawarcie przez Inwestora lub podmiot przez niego wskazany warunkowych umów zapewniających Inwestorowi zakup od wybranych wierzycieli Emitenta akcji lub praw do akcji przysługujących do objęcia przez wierzycieli układowych Emitenta, 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 Emitenta 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:

- a. 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);
- b. 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;
- c. 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 przejęcie 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 niezastnienia 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.
- d. 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.;
- e. 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;
- f. 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;
- g. RAFAKO S.A. i PBG przyznały Inwestorowi w okresie do zamknięcia transakcji wyłączność;
- h. 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 słuszych 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 stanowią 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 uprawnień 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 uгода w sposób wyczerpujący i kompletny rozstrzyga o prawach i obowiązkach stron umowy w zakresie, w którym prowadziły rozmowy lub korespondencję, w tym w ramach mediacji, w okresie do dnia zawarcia ugody;
- 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 ugody – przy czym, w przypadku gdy nie zaistnieją łącznie w/w zdarzenia, nie pozbawia to RAFAKO S.A. możliwości kwestionowania tych kar.

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

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

przy czym postanowiono, że strony umowy będą realizować w okresie od dnia podpisania ugody do dnia jej wejścia w życie, obowiązki wynikające z dokumentacji ugodowej, w zakresie niezbędnym dla zachowania terminów przyjętych w zmienionych harmonogramach realizacji zadania inwestycyjnego tak, jakby doszło do wejścia w życie dokumentacji ugodowej, co ma kluczowe znaczenie dla możliwości dotrzymania terminu, który wskazano w punkcie 2. powyżej.

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

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji (w sztukach)	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PBG S.A., Multaros Trading Company Ltd. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zgodnie z porozumieniem z dnia 24 października 2017 r. o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 6) Ustawy o Ofercie Publicznej(*), w tym:				
- PBG S.A. (*)	55 081 769	55 081 769	34,24%	34,24%
- Multaros Trading Company Limited (spółka zależna od PBG S.A.)(**)(***)	7 665 999	7 665 999	4,77%	4,77%
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. (**)	34 800 001	34 800 001	21,63%	21,63%
Pozostali	12 615 769	12 615 769	7,84%	7,84%
	105 798 676	105 798 676	65,76%	65,76%

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

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

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

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

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

	Nazwa spółki	Stan na 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

**29. 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.

**30. Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Grupy**

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. oraz spółki Grupy Kapitałowej, w dalece możliwym zakresie, dostosowały się do nowej sytuacji. Celem zachowania najwyższych standardów bezpieczeństwa w jednostce zależnej 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 siedzibie spółek, jak i w miejscach realizacji kontraktów - tam również sami zamawiający wprowadzili własne, dodatkowe procedury sanitarne. Grupa 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 Grupa 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 Grupy, której priorytetem jest zachowanie ciągłości działania oraz bezpieczeństwo pracowników i interesariuszy. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności w związku z pandemią.

### **31. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy**

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

Inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała znaczące ograniczenia możliwości zakupów wyrobów hutniczych na rynku europejskim, ponieważ większość hut wspomaga się zakupami materiałów wsadowych niezbędnych do produkcji hutniczej z terenów objętych aktualnie działaniami wojennymi. W związku z agresją wojenną Rosji wobec Ukrainy, ogłoszeniem stanu wojennego na terytorium Ukrainy, walkami w Ukrainie, nałożeniem przez Unię Europejską embarga m.in. na produkty hutnicze pochodzące z Rosji oraz pochodzące z innych krajów, jednak wyprodukowane przez podmioty w jakikolwiek sposób związane z ekipą rządzącą w Rosji, mamy do czynienia z noszącymi wszelkie znamiona siły wyższej okolicznościami, fundamentalnie rzutującymi na możliwości zaopatrzenia Grupy w niezbędne do produkcji materiały. Odcięcie dostaw z tzw. „kierunku wschodniego” przeformatowuje cały rynek stalowy, tak pod kątem dostępności towaru jak i jego ceny.

Spółki Grupy przewidują, 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 jednostki dominującej cały czas monitoruje i analizuje sytuację, podejmując odpowiednie kroki, aby złagodzić i ograniczyć negatywne wpływy dla działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO.

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

### **32. 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.

	<i>31 marca 2022 roku w tysiącach złotych</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>31 marca 2022 roku w tysiącach EUR</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	632 800	665 826	136 013	144 764
Zobowiązania długoterminowe	326 144	360 522	70 101	78 385
Zobowiązania krótkoterminowe	410 806	440 014	88 298	95 668
Kapitał własny	(104 150)	(134 710)	(22 386)	(29 289)
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:

	<i>od 01.01.2022 do 31.03.2022 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2021 do 31.03.2021</i>	<i>od 01.01.2022 do 31.03.2022 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2021 do 31.03.2021</i>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	131 443	153 632	28 415	33 790
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 646	2 342	5 112	515
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 265	(1 200)	6 110	(264)
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	27 537	(3 868)	5 953	(851)
Zysk na akcję (PLN)	0,18	(0,03)	0,04	(0,01)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6259	4,5467
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 731)	12 881	(1 239)	2 833
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 858)	333	(402)	73
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 099)	(765)	(2 399)	(168)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 688)	12 449	(4 040)	2 738
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6259	4,5467

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	360	–	17
Rada Nadzorcza	176	–	58
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	36	–	1
Rada Nadzorcza	2	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	50	–	–
Rada Nadzorcza	38	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	4	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	150	240	–
Rada Nadzorcza	108	–	–
RENG – NANO Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	59	100	–
Rada Nadzorcza	4	–	–

### 34. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła około 0,7 miliarda złotych.

	PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 31 marca 2021	stan na 31 marca 2022	IV-XII 2022	2023	po 2023
<b>RAFAKO</b>	681	507	372	114	21
<b>SPV Jaworzno</b>	162	141	141	–	–
<b>Pozostałe</b>	52	14	13	1	–
<b>RAZEM</b>	<b>895</b>	<b>662</b>	<b>526</b>	<b>115</b>	<b>21</b>

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

- a. wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 31 marca 2022 roku;
- b. wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 31 marca 2022 roku; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Grupa ma obecnie problemy z uzupełnianiem swojego portfela zamówień o nowe projekty. Jednym z powodów jest brak dostępnych limitów gwarancyjnych na nowe projekty spowodowany bardzo ostrożnym podejściem sektora finansowego do wyników operacyjnych jednostki dominującej. Powoduje to ograniczenie możliwości utrzymania portfela zamówień na poziomie, który pozwoliłby w dłuższym terminie na pokrycie kosztów stałych i generowanie oczekiwanej nadwyżki finansowej dla Grupy. Po zamknięciu procesu inwestorskiego sytuacja w tym zakresie powinna ulec znaczącej poprawie.

### 35. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Grupy za okres 3 miesięcy 2022 roku.

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 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.:

3. zgodnie z dokumentacją ugodową, jeden z warunków powierzenia wykonawcy dalszych dodatkowych świadczeń oraz prac wskazanych w dokumentacji ugodowej,
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 ugodowej – 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, wiarytelności 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 jednostką dominującą, stanowiło jeden z warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie sprzedaży, a w konsekwencji i w umowie inwestycyjnej.

### **36. Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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	.....