

**Grupa Kapitałowa RAFAKO**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 6 miesięcy zakończony  
30 czerwca 2024 roku**

30 września 2024 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. Korekta błędów .....	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
5.1 Profesjonalny osąd .....	15
5.2 Niepewność i zmiany szacunków .....	15
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	18
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	20
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy .....	20
10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	20
10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę .....	22
10.1.1. Projekt Radlin .....	22
10.1.2. Projekt Lombok .....	23
10.1.3. Projekt Muzeum Toruń .....	24
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	24
11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	24
11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	24
11.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	25
11.1.3. Segmenty operacyjne .....	26
11.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	30
11.3. Podatek dochodowy .....	31
11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	32
11.5. Wartości niematerialne .....	33
11.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	35
11.7. Utrata wartości aktywów .....	37
11.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	37
11.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	37
11.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	38
11.11. Pozostałe należności długoterminowe .....	40
11.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe .....	40
11.13. Zapasy .....	41
11.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	41
11.14.1. Obligacje .....	41
11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	41
11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	42
11.17. Udzielone pożyczki .....	43
11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów .....	43
11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy .....	47
11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	47
11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	47
11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych .....	47
11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	47
11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	48
11.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	48
11.20. Kapitał podstawowy .....	48
11.21. Wartość nominalna akcji .....	48
11.22. Prawa akcjonariuszy .....	49
11.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	49

11.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję .....	49
11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	50
11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	50
11.27. Rezerwy długoterminowe .....	51
11.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	51
11.29. Rezerwy krótkoterminowe .....	52
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	52
13. Instrumenty finansowe .....	52
14. Instrumenty pochodne .....	54
15. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje) .....	55
16. Kredyty i pożyczki .....	56
17. Zarządzanie kapitałem .....	58
18. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej .....	59
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	60
20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	60
21. Zobowiązania inwestycyjne .....	60
22. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	60
23. Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	61
24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej .....	62
25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	62
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	63
27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	64
28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	65
29. 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 .....	66
30. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy .....	66
31. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	67
32. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	68
33. Portfel zamówień .....	69
34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	69
35. Zatwierdzenie do publikacji .....	72

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów	11.1	58 702	173 784	6 922	68 552
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	11.2	(135 812)	(133 637)	(63 795)	(50 331)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(77 110)</b>	<b>40 147</b>	<b>(56 873)</b>	<b>18 221</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	3 297	20 372	2 450	17 034
Koszty sprzedaży	11.2	(4 647)	(6 055)	(2 175)	(2 859)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(15 895)	(19 546)	(8 332)	(10 477)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(41 701)	(248 551)	(10 662)	(6 875)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		(93 220)	-	(93 220)	-
Koszty badań i rozwoju		(304)	(174)	(105)	(83)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(229 580)</b>	<b>(213 807)</b>	<b>(168 917)</b>	<b>14 961</b>
Przychody finansowe	11.2	1 249	2 034	612	1 065
Koszty finansowe	11.2	(123 462)	(19 850)	(106 454)	(11 803)
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>(351 793)</b>	<b>(231 623)</b>	<b>(274 759)</b>	<b>4 223</b>
Podatek dochodowy	11.3	1 104	(992)	1 043	(208)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(350 689)</b>	<b>(232 615)</b>	<b>(273 716)</b>	<b>4 015</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
<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	(111)	(149)	12	(241)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(111)</b>	<b>(149)</b>	<b>12</b>	<b>(241)</b>
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych	(308)	(1 452)	(228)	(111)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(308)</b>	<b>(1 452)</b>	<b>(228)</b>	<b>(111)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>	<b>(419)</b>	<b>(1 601)</b>	<b>(216)</b>	<b>(352)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty)	11.3	–	275	(15)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(419)</b>	<b>(1 326)</b>	<b>(231)</b>	<b>(332)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(345 030)</b>	<b>(233 941)</b>	<b>(267 869)</b>	<b>3 683</b>
<b>Wynik netto przypadający:</b>	<b>(350 689)</b>	<b>(232 615)</b>	<b>(273 716)</b>	<b>4 015</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(348 185)	(231 324)	(271 298)	4 895
Akcjonariuszom niekontrolującym	(2 504)	(1 291)	(2 418)	(880)
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>	<b>(351 108)</b>	<b>(233 941)</b>	<b>(273 947)</b>	<b>3 683</b>
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej	(348 600)	(232 605)	(271 528)	4 605
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących	(2 508)	(1 336)	(2 419)	(922)
<b>Zysk na jedną akcję</b>				
Średnioważona liczba akcji	161 439 818	160 880 445	161 439 818	160 880 445
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	11.24	(2,17)	(1,70)	(0,06)
Z działalności kontynuowanej	(2,17)	(1,45)	(1,70)	(0,06)
Z działalności zaniechanej	–	–	–	–
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	11.24	(2,17)	(1,70)	(0,06)
Z działalności kontynuowanej	(2,17)	(1,45)	(1,70)	(0,06)
Z działalności zaniechanej	–	–	–	–

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku

	Nota	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2023
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	11.6	102 283	104 927	107 106
Wartość firmy	11.5	–	240	240
Wartości niematerialne	11.5	2 395	2 757	2 786
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11.9	903	1 516	2 161
Pozostałe należności długoterminowe	11.11	498	20 808	43 192
Inne aktywa finansowe długoterminowe	11.12	58 554	58 554	1 376
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	–	–	–
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>164 633</b>	<b>188 802</b>	<b>156 861</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	11.13	2 492	9 457	13 766
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	11.16	138 598	133 239	147 596
Aktywa z tytułu umów	10	5 245	39 002	13 142
Należności z tytułu podatku dochodowego		14	784	551
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11.14	3 000	2 286	13 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.15	43 831	67 830	120 058
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>193 180</b>	<b>252 598</b>	<b>308 399</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11.9	183	123	139
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>193 363</b>	<b>252 721</b>	<b>308 538</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>357 996</b>	<b>441 523</b>	<b>465 399</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku

	Nota	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2023
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	11.20	1 614	1 609	1 609
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.23	1 113	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		(616)	(509)	(339)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(825 756)	(477 262)	(439 813)
		<b>(823 645)</b>	<b>(476 162)</b>	<b>(438 543)</b>
Kapitał udziałowców niekontrolujących		(2 887)	(379)	(760)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(826 532)</b>	<b>(476 541)</b>	<b>(439 303)</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	16	–	51 163	55 132
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	15	93 333	89 299	79 896
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.9	–	1 039	1 167
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11.25	244	147 501	121 773
Rezerwy długoterminowe	11.27	299	33 367	35 125
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 341	11 445	264
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>104 217</b>	<b>333 814</b>	<b>293 357</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	16	64 511	11 214	5 496
Zobowiązania z tytułu leasingu	11.9	1 452	619	606
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.28	866 072	478 601	389 933
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	–	53
Zobowiązania z tytułu umów	10	83 833	64 427	183 529
Rezerwy krótkoterminowe	11.29	64 326	29 267	31 558
Dotacje		117	122	170
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>1 080 311</b>	<b>584 250</b>	<b>611 345</b>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 184 528</b>	<b>918 064</b>	<b>904 702</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>357 996</b>	<b>441 523</b>	<b>465 399</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(351 793)</b>	<b>(298 575)</b>	<b>(231 623)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>328 791</b>	<b>234 710</b>	<b>229 157</b>
Amortyzacja	3 582	7 714	3 925
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(91)	(174)	(71)
Przychody z tytułu odsetek	–	–	–
Koszty z tytułu odsetek	6 662	17 621	6 136
Korekty z tytułu (zysków)/strat wartości godziwej	–	(12 026)	–
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym	11.4 (439)	(1 245)	(2 772)
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	1 118	–	–
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	5	(955)	(16)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.4 14 951	75 859	38 919
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	11.4 6 978	5 280	971
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	11.4 240 366	237 291	123 458
Zmiana stanu rezerw	1 991	(39 741)	(31 364)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	53 163	(55 009)	89 952
Pozostałe	505	95	19
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(23 002)</b>	<b>(63 865)</b>	<b>(2 466)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	–	(818)	(618)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(23 002)</b>	<b>(64 683)</b>	<b>(3 084)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 900	4 926	4 721
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.4 (1 307)	(6 782)	(5 861)
Sprzedaż aktywów finansowych	–	23 948	13 000
Nabycie aktywów finansowych	(1 024)	(10 804)	(10 803)
Odsetki otrzymane	123	827	478
Pozostałe	42	–	10
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(266)</b>	<b>12 115</b>	<b>1 545</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–	–
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	–	–	–
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(471)	(1 490)	(657)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	–	225	427
Spłata pożyczek/kredytów	(13)	(637)	(765)
Odsetki zapłacone	(256)	(592)	(389)
Pozostałe	9	22	69
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(731)</b>	<b>(2 472)</b>	<b>(1 315)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(23 999)	(55 040)	(2 854)
Różnice kursowe netto	–	–	42
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11.15 (23 999)	(55 040)	(2 812)
Środki pieniężne na początek okresu	11.15 67 830	122 870	122 870
Środki pieniężne na koniec okresu	43 831	67 830	120 058

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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 2024 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(509)</b>	<b>(477 262)</b>	<b>(476 162)</b>	<b>(379)</b>	<b>(476 541)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	(348 185)	(348 185)	(2 504)	(350 689)
Inne całkowite dochody	–	–	(107)	(309)	(416)	(4)	(419)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(107)</b>	<b>(348 494)</b>	<b>(348 600)</b>	<b>(2 508)</b>	<b>(351 108)</b>
Konwersja wierzytelności na akcje- rejestracja podwyższenia kapitału	5	1 113	–	–	1 118	–	1 118
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>5</b>	<b>1 113</b>	<b>(107)</b>	<b>(348 494)</b>	<b>(347 483)</b>	<b>(2 508)</b>	<b>(349 991)</b>
<b>Na 30 czerwca 2024 roku</b>	<b>1 614</b>	<b>1 113</b>	<b>(616)</b>	<b>(825 756)</b>	<b>(823 645)</b>	<b>(2 887)</b>	<b>(826 532)</b>
<b>Na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(235)</b>	<b>(207 312)</b>	<b>(205 938)</b>	<b>576</b>	<b>(205 362)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	(231 324)	(231 324)	(1 291)	(232 615)
Inne całkowite dochody	–	–	(104)	(1 177)	(1 281)	(45)	(1 326)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(104)</b>	<b>(232 501)</b>	<b>(232 605)</b>	<b>(1 336)</b>	<b>(233 941)</b>
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	–	–	–	–	–	–	–
Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW jednostki dominującej	–	–	–	–	–	–	–
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Na 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(339)</b>	<b>(439 813)</b>	<b>(438 543)</b>	<b>(760)</b>	<b>(439 303)</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(235)</b>	<b>(207 312)</b>	<b>(205 938)</b>	<b>576</b>	<b>(205 362)</b>
Korekta błędów z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–	–
Korekta wyceny udziałów do wartości godziwej	–	–	–	–	36 694	–	<b>36 694</b>
<b>Na 1 stycznia 2023 roku po korekcie</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(235)</b>	<b>(170 618)</b>	<b>(169 244)</b>	<b>576</b>	<b>(168 668)</b>
Zysk/(strata) netto	–	–	–	(301 962)	(301 962)	(891)	(302 853)
Inne całkowite dochody	–	–	(274)	(4 682)	(4 956)	(64)	(5 020)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(274)</b>	<b>(306 644)</b>	<b>(306 918)</b>	<b>(955)</b>	<b>(307 873)</b>
Inne zmiany	–	–	–	–	–	–	–
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(274)</b>	<b>(306 644)</b>	<b>(306 918)</b>	<b>(955)</b>	<b>(307 873)</b>
<b>Na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(509)</b>	<b>(477 262)</b>	<b>(476 162)</b>	<b>(379)</b>	<b>(476 541)</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

#### *Nazwa jednostki dominującej*

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „RAFAKO S.A.”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 7. 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”, „RAFAKO S.A.”) 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku jednostka dominująca nie dokonywała zmiany 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 września 2024 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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 30 czerwca 2023 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2023 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 2023.

Aktualna sytuacja finansowa jednostki dominującej wskazuje na brak możliwości dalszego kontynuowania działalności, stąd też zaprezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku założenia kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę. Założenie takie przyjęto w szczególności z uwagi na złożony przez jednostkę dominującą w dniu 26 września 2024 roku wniosek o ogłoszenie jej upadłości.

Poniżej Zarząd jednostki dominującej przedstawił okoliczności uniemożliwiające przyjęcie założenia kontynuacji działalności przez Grupę:

1. proces oddłużenia jednostki dominującej poprzez konwersję obligacji zamiennych i wierzytelności układowych na akcje oraz pozyskanie inwestora strategicznego dla RAFAKO S.A. lub poprzez realizację innego alternatywnego scenariusza restrukturyzacji pozwalającego na adekwatne oddłużenie jednostki dominującej nie został zakończony powodzeniem do daty złożenia przez RAFAKO S.A. wniosku o ogłoszenie upadłości,
2. zachowanie płynności finansowej jednostki dominującej oraz zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających RAFAKO S.A. pozyskanie i realizację nowych kontraktów stało się niemożliwe z uwagi na okoliczności dotyczące realizowanej przez jednostkę dominującą umowy na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. pomiędzy RAFAKO S.A. i JSW KOKS S.A.,
3. terminowa realizacja układu z wierzycielami jednostki dominującej stała się niemożliwa z uwagi na brak zdolności finansowej RAFAKO S.A. do obsługi zobowiązań układowych,
4. brak możliwości rozliczenia umów, których realizacja została przerwana w harmonogramie czasowym umożliwiającym zachowanie przez jednostkę dominującą płynności finansowej,
5. brak możliwości renegocjacji warunków umów zawartych z klientami jednostki dominującej w harmonogramie czasowym umożliwiającym zachowanie przez RAFAKO S.A. płynności finansowej, oraz
6. brak możliwości odbudowy portfela zamówień.

#### **Ad. 1 – Oddłużenie jednostki dominującej oraz pozyskanie inwestora strategicznego**

Biorąc pod uwagę prowadzone dotychczas procesy inwestorskie i analizując przyczyny nie dojścia tych transakcji do skutku Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o rozdzieleniu procesu inwestorskiego i procesu restrukturyzacji zadłużenia Spółki, który dotychczas stanowił jeden z istotnych warunków zawieszających realizację transakcji inwestorskich. Przeprowadzenie w pierwszym etapie oddłużenia Spółki poprzez konwersję zobowiązań na kapitał miało na celu przede wszystkim polepszenie struktury bilansu i odcięcie istotnego poziomu zadłużenia, a tym samym konieczności dokonywania jego spłaty przez jednostkę dominującą. To z kolei miało pozytywnie wpłynąć na możliwość dokończenia procesu inwestorskiego. Generalnym założeniem stojącym za powyższą decyzją było to, że oddłużona w znacznej mierze Spółka stanowić będzie, z punktu widzenia potencjalnego inwestora zdecydowanie bardziej stabilną i atrakcyjną inwestycję.

W związku z tak przyjętym planem działania, Zarząd RAFAKO w okresie listopada i grudnia 2023 roku przeprowadził szereg spotkań z kluczowymi akcjonariuszami i interesariuszami Spółki mających na celu wypracowanie rozwiązania umożliwiającego dokończenie restrukturyzacji zadłużenia w pierwszym kroku, który był niezbędny do zakończenia procesu inwestorskiego RAFAKO. W wyniku tych działań na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 21 grudnia 2023 roku, a następnie w dniu 25 stycznia 2024 roku, podjęto uchwały, na podstawie których jednostka dominująca mogła przeprowadzić bezwarunkową konwersję zadłużenia kierowaną do wierzycieli układowych RAFAKO i tych nie objętych układem oraz uchwały przewidujące emisję warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia uprawnieni pozostawali dotychczasowi akcjonariusze, tj. PBG oraz PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN. Zgodnie z założeniami w wyniku wykonania praw z warrantów przez docelowego inwestora lub inwestorów Spółka miała zostać dokapitalizowana kwotą 50 mln złotych. Tak przygotowana struktura pod potencjalną transakcją inwestorską miała na celu zapewnienie przyszłemu inwestorowi objęcia istotnego udziału w strukturze akcjonariatu RAFAKO, już po dokonanych konwersjach zadłużenia, mającego zapewnić kontrolę operacyjną, co było niezbędne dla podjęcia pozytywnej decyzji inwestycyjnej. Należy przy tym zaznaczyć, że powyższe podjęte uchwały walnego zgromadzenia RAFAKO nie zostały wykonane z uwagi na brak deklaracji uprawnionych podmiotów co do objęcia akcji emitowanych na podstawie powyższych uchwał i nie mogły być obecnie realizowane z uwagi na upływ okresu 6 miesięcy od chwili ich podjęcia przez walne zgromadzenie RAFAKO na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zarząd RAFAKO zwołał na dzień 16 października 2024 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie RAFAKO, którego celem miało być ponowne podjęcie odpowiednich uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze konwersji zadłużenia lecz bez podjęcia analogicznych uchwał w sprawie warrantów subskrypcyjnych.

Z uwagi na dotychczasowy brak możliwości realizacji podstawowego scenariusza restrukturyzacji zakładającego konwersję zobowiązań RAFAKO na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki dominującej, Zarząd rozważał realizację alternatywnych scenariuszy restrukturyzacji zadłużenia RAFAKO, których istotą miało być osiągnięcie tego samego celu w postaci adekwatnego oddłużenia spółki oraz odzyskanie przez nią stabilności finansowej poprzez wdrożenie innych rozwiązań prawnych, takich jak zawarcie kolejnego układu z wierzycielami RAFAKO w postępowaniu restrukturyzacyjnym, którego warunki miały umożliwiać redukcję zobowiązań RAFAKO do poziomu analogicznego, jak miałyby to miejsce w przypadku realizacji podstawowego scenariusza konwersji zobowiązań na akcje. Jednocześnie, Zarząd RAFAKO rozważał utworzenie nowej spółki operacyjnej (całkowicie zależnej od RAFAKO), która miała dysponować lepszymi niż samo RAFAKO możliwościami pozyskania nowego finansowania zewnętrznego (głównie w formie linii gwarancyjnych) na realizację nowych zamówień i projektów, z uwagi na brak historycznych obciążeń finansowych ograniczających zdolność kredytową takiej spółki, i która mogłaby w związku z tym podjąć działalność w sektorach obecnie niedostępnych dla samego RAFAKO z uwagi na brak możliwości pozyskania takiego zewnętrznego finansowania.

Realizacja rozważnych przez Zarząd scenariuszy restrukturyzacji miała na celu istotną redukcję istniejącego zadłużenia RAFAKO oraz urealnienie perspektywy pozyskania inwestora branżowego/strategicznego dla RAFAKO.

Brak zakończenia z sukcesem działań związanych z procesem restrukturyzacji zadłużenia wpływa niekorzystnie na sytuację płynnościową jednostki dominującej oraz strukturę jej bilansu w stopniu, który łącznie z pozostałymi okolicznościami opisanymi poniżej uniemożliwia przyjęcie założenia co do kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą.

#### ***Ad.2 – Zachowanie płynności finansowej jednostki dominującej oraz zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających RAFAKO S.A. pozyskanie i realizację nowych kontraktów***

Zachowanie płynności finansowej przez jednostkę dominującą zależało od możliwości uzyskania dodatkowego finansowania w postaci pożyczki lub dokapitalizowania przez inwestora strategicznego/branżowego. Brak możliwości zakończenia procesu pozyskania inwestora strategicznego/branżowego dla jednostki dominującej do daty złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości przez RAFAKO S.A. ma, łącznie z pozostałymi okolicznościami opisanymi w niniejszej notcie, bezpośrednio przełożenie na trwały brak możliwości pozyskania takiego dodatkowego finansowania lub dokapitalizowania, co uniemożliwia dalszą kontynuację działalności jednostki dominującej.

**Ad. 3 - Realizacja układu z wierzycielami jednostki dominującej**

W związku z uprawomocnieniem się z dniem 17 sierpnia 2021 roku postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydanego w dniu 13 stycznia 2021 roku w sprawie o sygn. akt XII GRz 5/20 w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO S.A. Spółka przystąpiła do wykonania tego układu – regulując zobowiązania z niego wynikające, w tym dokonała wszelkich wymagalnych do tej pory płatności rat układowych z ewentualnymi odstępstwami na bazie bilateralnych uzgodnień z poszczególnymi wierzycielami. Jednostka dominująca zawarła szereg porozumień z kluczowymi wierzycielami dotyczących prolongaty terminów płatności rat układowych. Jednocześnie Zarząd RAFAKO S.A. prowadził rozmowy z kluczowymi wierzycielami dotyczące warunków i zasad konwersji przedmiotowego zadłużenia na kapitał lub alternatywnego scenariusza restrukturyzacji zadłużenia jednostki dominującej, zakładającego zawarcie nowego układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

Dalsza realizacja zobowiązań układowych nie jest możliwa w obecnej sytuacji płynnościowej jednostki dominującej, zaś zawarcie kolejnych porozumień w zakresie odroczenia terminów płatności rat układowych nie jest w obecnej sytuacji jednostki dominującej możliwe.

**Ad. 4 - rozliczenie umowy, której realizacja została przerwana na skutek złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu**

W trakcie 6 miesięcy 2024 roku i nadal Zarząd jednostki dominującej prowadził działania celem doprowadzenia do finalnego rozliczenia kontraktów, które z różnych przyczyn zostały rozwiązane, bądź których rozliczenie miało kluczowe znaczenie dla jej sytuacji finansowej. Nadrzędnym celem było osiągnięcie porozumienia z klientami na warunkach satysfakcjonujących obie strony, w szczególności umożliwiających RAFAKO S.A. kontynuację działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie rozwiązany pozostaje spór z Muzeum „Pamięć i Tożsamość”. W dniu 13 października 2023 została podpisana ugoda dotycząca realizacji kontraktu Budowa Muzeum „Pamięć i Tożsamość” w Toruniu. Istotne postanowienia ugody obejmowały waloryzację ceny ofertowej umowy w kwocie 11,3 mln złotych netto, zrzeczenie się wzajemnych roszczeń, m.in. zrzeczenie się przez Zamawiającego ewentualnych roszczeń z tytułu kar umownych za nieterminową realizację kontraktu istniejących na dzień zawarcia ugody. Ponadto, ugoda zakładała wdrożenie Planu Naprawczego, zgodnie z którym RAFAKO było zobligowane do usunięcia określonych w niej usterek do dnia 30 czerwca 2024 roku. W dniu 20 grudnia 2023 roku jednostka dominująca otrzymała od Zamawiającego odstąpienie od Umowy i Ugody, które RAFAKO S.A. w całości uznała za bezzasadne z uwagi na brak jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Na skutek działań Zamawiającego, uniemożliwiających jednostce dominującej realizację postanowień ugody, w dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca odstąpiła od Umowy i Ugody ze skutkiem na przyszłość. W związku z niemożnością osiągnięcia porozumienia z Klientem w kwestii ostatecznego rozliczenia projektu w dniu 25 kwietnia 2024 roku Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Toruniu pozew przeciwko Muzeum „Pamięć i Tożsamość” im. św. Jana Pawła II o zapłatę kwoty 31 264 488 złotych wraz z należnymi odsetkami oraz zwrot kosztów sądowych.

Brak korzystnego dla jednostki dominującej rozstrzygnięcia sporu z Zamawiającym do czasu złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. przyczynił się do dalszego pogorszenia sytuacji płynnościowej jednostki dominującej, co, łącznie z pozostałymi okolicznościami opisanymi w niniejszej notce, wpływa na brak możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą.

**Ad.5 - renegotjacja warunków umów zawartych z klientami jednostki dominującej**

W dniu 3 listopada 2023 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO i JSW KOKS S.A. aneksu nr 6B do umowy na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksoowniczym w JSW KOKS S.A. Zgodnie z aneksem, RAFAKO oraz JSW KOKS dokonały zmian umowy w zakresie pojedynczych etapów rozliczeniowych w celu zapewnienia dodatkowej płynności finansowej. W dniu 24 kwietnia 2024 roku doszło do podpisania pomiędzy stronami dwóch aneksów do Umowy (Aneks 6C oraz Aneks 6D) oraz przejściowego porozumienia mediacyjnego. Zgodnie z Aneksem 6C JSW KOKS S.A. powierzyła Spółce wykonanie robót identyfikowanych jako dodatkowe względem dotychczasowego zakresu rzeczowego umowy, o wartości netto 21,2 miliona złotych. Aneks 6C do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uzyskał jeszcze wymaganych zgód korporacyjnych w Grupie JSW KOKS. Aneks 6D reguluje kwestie związane z czynnościami odbiorowymi, związanymi z realizacją zadania inwestycyjnego oraz zmiany w zakresie etapów rozliczeniowych, które wpływają na poprawę płynności realizowanej przez jednostkę dominującą na projekcie.



Ponadto nadal trwają negocjacje związane z podpisaniem Aneksu nr 7, którego celem jest ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu m.in. prac dodatkowych. W tym celu pomiędzy jednostką dominującą i JSW KOKS prowadzone były do 9 września 2024 roku mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Podpisanie ugody i aneksu numer 7 stanowiły kluczowy warunek kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą.

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS wyraził wobec jednostki dominującej pisemnie wolę definitywnego zakończenia postępowania mediacyjnego toczzonego pomiędzy Spółką oraz JSW KOKS przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie powyższej umowy, złożył oświadczenie o potrąceniu wierzytelności o sumarycznej wartości 1 660 500,00 złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców z wierzytelnościami Spółki wobec JSW KOKS, złożył oświadczenie o potrąceniu wierzytelności z kwotą zabezpieczenia finansowego wpłaconego przez jednostkę dominującą w kwocie 19 482 772,65 złotych oraz złożył żądanie wypłaty z gwarancji bankowej wystawionej w związku z powyższą umową na zlecenia Spółki w kwocie 35 547 000,00 złotych.

Zakończenie niepowodzeniem powyższego procesu mediacji oraz dodatkowe obciążenie płynności jednostki dominującej spowodowane działaniem JSW KOKS spowodowało, łącznie z pozostałymi okolicznościami opisanymi w niniejszej notce, wyczerpanie możliwości dalszego prowadzenia przez jednostkę dominującą działań restrukturyzacyjnych oraz przyjęcie założenia dalszej kontynuacji działalności RAFAKO S.A., przez co okoliczności te stały się bezpośrednią przyczyną złożenia w dniu 26 września 2024 roku wniosku o ogłoszenie RAFAKO S.A. przez jej Zarząd.

#### **Ad. 6 - Odbudowa portfela zamówień**

W związku z przedłużającym się procesem pozyskania inwestora RAFAKO S.A. mierzyło się z brakiem możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego, co w znaczący sposób utrudniało pozyskiwanie nowych zleceń i realizację dotychczasowych. Stan ten powodował konieczność ustanawiania zabezpieczeń w gotówce czy konieczność stosowania wobec dostawców transakcji przedpłaconych. Jednostka dominująca w dalszym ciągu prowadziła negocjacje z Bankiem PKO BP dot. przedłużenia finansowania (w dniu 30 lipca 2024 roku jednostka dominująca podpisała kolejny aneks do umowy kredytowej przedłużający termin spłaty do dnia 30 września 2024 roku). Podpisany aneks nie zapewniał jednak finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego w znaczący sposób utrudniał pozyskiwanie nowych zleceń.

Poza tym jednostka dominująca wykluczona była z udziału w zamówieniach publicznych. Natomiast w przypadku kontraktów realizowanych poza trybem zamówień publicznych, sytuacja jednostki dominującej powodowała obawy potencjalnych partnerów co do angażowania się w długoterminowe kontrakty.

Brak możliwości odbudowy portfela zamówień oraz zapewnienia finansowania takiego portfela zamówień do dnia złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości przez jednostkę dominującą, spowodowanych okolicznościami opisanymi powyżej, wpływa na brak możliwości uzyskania poprawy sytuacji finansowej Spółki w przyszłości, co uniemożliwia przyjęcie założenia dalszego kontynuowanie działalności przez RAFAKO S.A. Brak założenia kontynuacji działalności jednostki dominującej rzutuje na sposób wyceny majątku i zobowiązań jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej rozpoczął proces szacowania oraz wyceny wartości aktywów i zobowiązań RAFAKO S.A., a także jest w trakcie ustalania ich wpływu na wyniki finansowe jednostki dominującej. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie zna wysokości kosztów postępowania upadłościowego, w związku z czym nie była w stanie wiarygodnie oszacować wartości rezerwy z tego tytułu. Rezerwa na koszty postępowania upadłościowego zostanie ujęta w przyszłych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęty został wpływ uchylecia układu z wierzycielami jednostki dominującej oraz wysokość zobowiązań z tytułu odsetek od zobowiązań wynikających z uchylonego układu z wierzycielami RAFAKO S.A. Jednostka dominująca dokonała również weryfikacji wartości aktywów obrotowych i ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość oszacowanych odpisów aktualizujących.



Wartość ujętych zobowiązań oraz dokonanych szacunków przedstawia poniższa tabela:

Ujawnienie zobowiązań objętych redukcją układu	93 220
Wyksięgowanie dyskonta wiarytelności układowych	16 071
Wyksięgowanie dyskonta należności i zobowiązań długoterminowych nieukładowych	(777)
Odsetki od wiarytelności przywróconych do ksiąg (uchylenie układu)*	78 469
Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych	3 771
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>190 754</b>

\* jednostka dominująca na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do kalkulacji odsetek przyjęła oprocentowanie na poziomie 8%, natomiast docelowo zostaną one ustalone zgodnie z rzeczywistym oprocentowaniem występującym w poszczególnych okresach czasu

### 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 2023 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”  
 Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
  - doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
  - intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.
 Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”  
 Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.  
 Nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”  
 Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.  
 Nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ nie zawiera transakcji, których dotyczy zmiana.
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”  
 Zmiany doprecyzowują cechy umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. umowy faktoringu odwrotnego) oraz wprowadzają obowiązek ujawniania informacji na temat umów zawartych z dostawcami, w tym ich warunki, kwoty tych zobowiązań, terminy płatności i informacje o ryzyku płynności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.  
 Nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ nie zawiera umów, których dotyczą zmiany.

#### 4. Korekta błędów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa nie dokonywała korekty błędów lat ubiegłych.

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

##### 5.1 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. Najistotniejszy wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe miała zmiana założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą.

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.

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą dokona ona oceny, czy warunki klasyfikacji leasingu zgodnie z MSSF 16 mają w dalszym ciągu zastosowanie i wszelkie umowy leasingowe, które zostaną wypowiedziane zostaną wyłączone z klasyfikacji jako aktywa z tytułu praw do użytkowania. Dla powyższych umów jednostka dominująca ujmie stosowne zobowiązanie wynikające z nierozliczonych rat i ewentualnych kar. Wynik tych szacunków zostanie ujęty w kolejnych sprawozdaniach finansowych Grupy.

##### *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.

##### 5.2 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. Najistotniejszy wpływ na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe miała zmiana założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą, co przełożyło się również na podstawie szacunków dokonywanych przez Zarząd RAFAKO S.A.

##### *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.

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez RAFAKO S.A. jednostka dominująca zaprzestała określania utraty wartości aktywów na podstawie testu na utratę wartości. Zarząd RAFAKO S.A. rozważa zlecenia dokonania wyceny majątku jednostki dominującej przez rzeczoznawcę, która stanie się podstawą do określenia możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Skutek tej ewentualnej wyceny zostanie ujęty w kolejnych sprawozdaniach finansowych Grupy.

#### *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 11.26. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez Grupę wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zostanie zweryfikowana i ustalona jako rezerwa z tytułu odpraw związanych z ewentualnymi decyzjami dotyczącymi zwolnień pracowników jednostki dominującej w procesie upadłości.

#### *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.

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe. 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 7,4 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 11.3 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 13.

#### *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 egzekwowalne 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 2023 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 przewyższają 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 10 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 18 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 11.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota 10) oraz rezerw (patrz nota 18).

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą RAFAKO S.A. dokona weryfikacji ujęcia aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów z tytułu umów w zależności od decyzji dotyczących dalszego kontynuowania realizowanych umów.

**6. 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:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2023
USD	4,0320	3,9350	4,1066
EUR	4,3130	4,3480	4,4503
GBP	5,0942	4,9997	5,1796
CHF	4,4813	4,6828	4,5562
SEK	0,3791	0,3919	0,3768

**7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

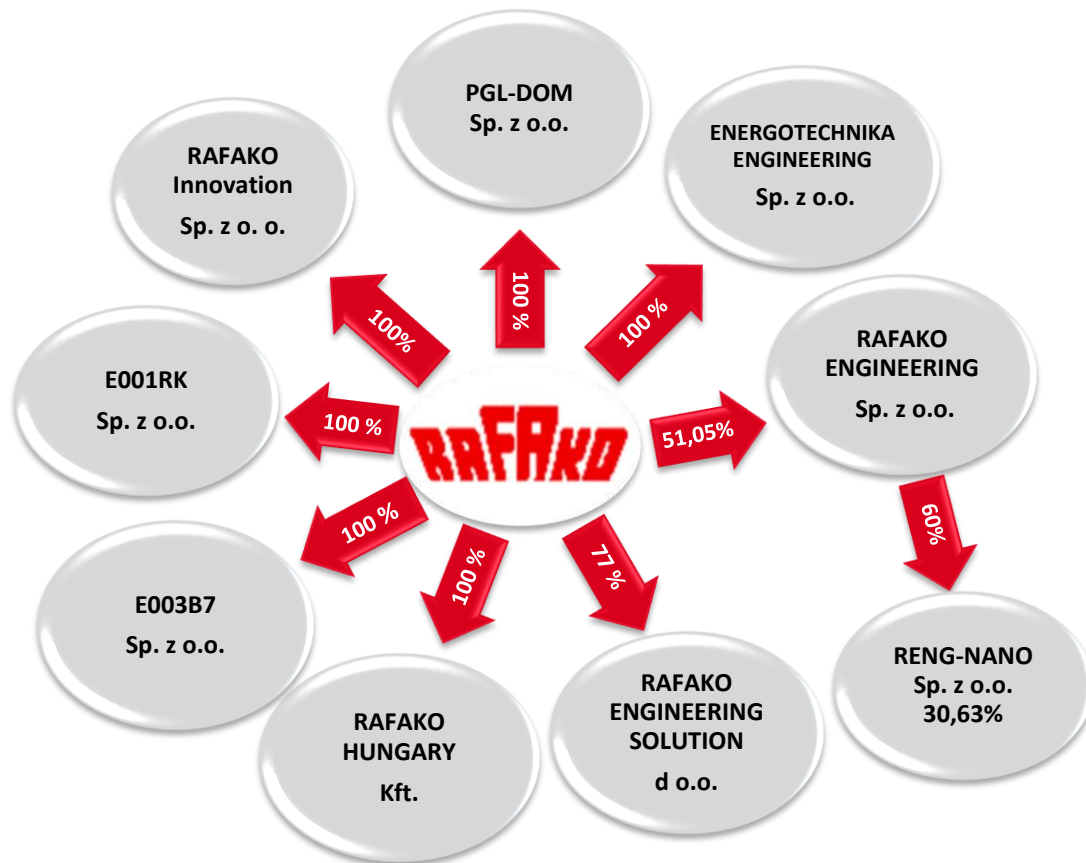
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych.

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 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

W dniu 23 sierpnia 2024 roku Zarząd RAFAKO S.A. powziął wiedzę o złożeniu przez spółkę RAFAKO Engineering Sp. z o.o., spółkę zależną, w której RAFAKO S.A. posiada ok. 51% udziałów w kapitale zakładowym, w dniu 23 sierpnia 2024 roku, wniosku o uchylenie układu wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości spółki zależnej. Wniosek o uchylenie układu oraz wnioski o ogłoszenie upadłości zostały złożone przez spółkę zależną do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy.

Na dzień 30 czerwca 2024 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
ENERGETECHNIKA 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
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna



Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
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	Działalność z zakresu badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 739782	pełna

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach tych jednostek.

## 8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

## 10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy brutto	5 325	39 483
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(80)	(481)
Aktywa z tytułu umowy	5 245	39 002
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	83 833	64 427
wycena zobowiązania z tytułu umów	83 145	63 773
zaliczki otrzymane	688	654

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 30 czerwca 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	983 884	4 995 475
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	105 049	289 599
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(45 140)	–
<b>łącznie kwota przychodów z umowy</b>	<b>1 088 933</b>	<b>5 285 074</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 015 914	5 063 027
Koszty pozostające do realizacji umowy	164 425	195 331
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>1 180 339</b>	<b>5 258 358</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(91 406)</b>	<b>26 716</b>
zyski	48 989	122 182
straty (-)	(140 395)	(95 466)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	688	688
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	–	(34)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	688	654
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 030 314	5 076 191
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	29 699	111 632
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(140 857)	(95 467)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	919 156	5 092 356
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	996 976	5 116 613
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>(77 820)</b>	<b>(24 257)</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	5 325	39 483
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	83 145	63 773

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 10.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu umowy:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	39 002	110 528
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	5 798	50 439
łącznie korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(2)	(14 700)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	401	2 579
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(39 954)	(109 844)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>5 245</b>	<b>39 002</b>



Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	64 427	190 963
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	31 083	6 298
Zmiana stanu zaliczek	762	(37 591)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	(2 867)	32 380
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(9 572)	(127 623)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>83 833</b>	<b>64 427</b>

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

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą Grupa dokona weryfikacji ujęcia aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów z tytułu umów w zależności od decyzji dotyczących dalszego kontynuowania realizowanych umów.

## 10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

### 10.1.1. 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 wyniku zawartych aneksów wartość kontraktu wzrosła do ponad 447 milionów złotych.

W dniu 24 kwietnia 2024 roku doszło do podpisania z JSW KOKS S.A. dwóch aneksów do Umowy (Aneks 6C oraz Aneks 6D) na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin oraz porozumienia mediacyjnego przejściowego.

Zgodnie z Aneksem 6C JSW KOKS powierzył RAFAKO S.A. wykonanie robót dodatkowych względem dotychczasowego zakresu rzeczowego umowy, o wartości netto 21 milionów złotych. Strony ustaliły zasady realizacji tych robót, ustanowienia związanego z nimi zabezpieczenia, ich odbiorów oraz związanych z nimi rozliczeń finansowych. Aneks ma charakter warunkowy i wejdzie w życie z chwilą łącznego ziszczenia się następujących warunków:

- (a) pozyskania przez strony zgód korporacyjnych niezbędnych do zawarcia oraz wejścia w życie Aneksu 6C,
- (b) ustanowienia zabezpieczenia,
- (c) zawarcia odrębnego aneksu do Umowy, zgodnie ze Zmienionym Porozumieniem Standstill (mowa o Aneksie 6D),
- (d) dokonania pomiędzy stronami odbiorów potwierdzających zmiany w zakresie stosunków własnościowych, opisanych w Aneksie 6B do Umowy.

Aneks 6D reguluje kwestie wiążące się z czynnościami odbiorowymi, związanymi z realizacją zadania inwestycyjnego.

W ramach mediacji jednostka dominująca zgłosiła roszczenia z tytułu waloryzacji, wydłużenia okresu realizacji Umowy oraz dodatkowej mobilizacji personelu podwykonawców i personelu jednostki dominującej w łącznej kwocie ok. 89 mln złotych.

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS S.A. wyraził wolę definitywnego zakończenia postępowania mediacyjnego toczącego przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej poprzez złożenie zaadresowanego do Sądu Polubownego oświadczenia w przedmiocie zakończenia postępowania mediacyjnego, zawierającego wniosek o stwierdzenie w ramach końcowego protokołu mediacji, że postępowanie mediacyjne zostało zakończone w dniu 9 września 2024 roku. Jednocześnie JSW KOKS poinformowała jednostkę dominującą o tym, że rozwiązaniu uległa umowa o przeprowadzenie mediacji z dnia 14 marca 2023 roku oraz o związanych z tym skutkach prawnych w zakresie wiążących strony postanowień Zmienionego Porozumienia Standstill.

JSW KOKS złożyła wobec jednostki dominującej oświadczenie o potrąceniu wierzytelności o sumarycznej wartości 1,66 mln złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców z wierzytelnościami RAFAKO S.A. wobec JSW KOKS o analogicznej wartości z tytułu wystawionych przez jednostkę dominującą faktur. JSW KOKS wskazała, iż wskutek dokonanego potrącenia pozostaje nadal do rozliczenia kwota 0,17 mln złotych z jednej z częściowo skompensowanych pozycji.

JSW KOKS złożyła wobec jednostki dominującej – mając na uwadze udzielone przez RAFAKO S.A. częściowe zabezpieczenie do umowy w formie wypłaty pieniężnej w wysokości 19,48 mln złotych – oświadczenie o potrąceniu (rozliczeniu) z zabezpieczenia części z przysługujących JSW KOKS wierzytelności o sumarycznej wartości 89,9 mln złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców, wskazując że z uwagi na dokonane rozliczenie z zabezpieczenia JSW KOKS przysługują w stosunku do jednostki dominującej jeszcze wierzytelności na kwotę 69,73 mln złotych. Wobec dokonanego potrącenia (rozliczenia) JSW KOKS stwierdziła brak występowania prawidłowego zabezpieczenia i wezwała RAFAKO S.A. do ustanowienia zabezpieczenia spełniającego wymogi wynikające z umowy dla kwoty 19,48 mln złotych i przedłożenia dokumentów potwierdzających dokonanie uzupełnienia zabezpieczenia.

Jednocześnie JSW KOKS złożyła wobec jednostki dominującej – mając na uwadze udzielone przez RAFAKO S.A. częściowe zabezpieczenie do Umowy w formie gwarancji bankowej w wysokości 35,55 mln złotych – pismo informujące o wystąpieniu z żądaniem zapłaty w związku z udzielonym zabezpieczeniem oraz o założeniu potrącenia (rozliczenia) z zabezpieczenia części z przysługujących JSW KOKS wierzytelności o sumarycznej wartości 69,73 mln złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców, wskazując że z uwagi na dokonane rozliczenie z zabezpieczenia JSW KOKS przysługiwać będą w stosunku do RAFAKO S.A. jeszcze wierzytelności na kwotę 34,18 mln złotych.

Ponadto JSW KOKS wezwała jednostkę dominującą do przystąpienia do przeprowadzenia z JSW KOKS rozmów w zakresie ustalenia zasad i warunków niezbędnych do jak najszybszego dokończenia realizacji umowy oraz podjęcia działań zmierzających do intensyfikacji wszystkich prac pozostających do wykonania w związku z zawartą umową, jak również wyraziła gotowość do prowadzenia rozmów z jednostką dominującą, w tym w formie nowego postępowania mediacyjnego przez Sądem Polubownym, jeżeli będzie to niezbędne dla dokończenia realizacji umowy przez RAFAKO S.A.

W dniu 23 września 2024 roku jednostka dominująca otrzymała od Alior Banku S.A. informację o dokonaniu wypłaty na rzecz JSW KOKS gwarancji należytego wykonania, wystawionej w związku z Umową, w wysokości 35,55 mln złotych. W ocenie jednostki dominującej przedmiotowa wierzytelność stanowi wierzytelność układową, objętą warunkami układu zawartego przez RAFAKO S.A. w toku postępowania o zatwierdzenie układu.

Do momentu ogłoszenia upadłości jednostki dominującej RAFAKO S.A. zamierza kontynuować realizację kontraktu. Dalsze działania, a co za tym idzie wycena aktywów i pasywów wynikających z realizowanych na dzień 30 czerwca 2024 roku umów wynikać będą z decyzji właściwych organów jednostki dominującej.

#### **10.1.2. Projekt Lombok**

W dniu 28 grudnia 2017 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi RAFAKO S.A. oraz firma PT. Rekayasa Industri z siedzibą w Indonezji jako Lider Konsorcjum podpisało umowę z PT. PLN (PERSERO), INDONESIA na budowę dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW) o wartości łącznie 70,3 mln EUR, 18,9 mln USD oraz 1,6 mln IDR (łącznie ok. 850,3 mln złotych netto), w tym wartość wynagrodzenia Spółki to 70,3 mln EUR netto, co stanowi około 35% wartości umowy.

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

W lipcu 2024 roku Konsorcjum REKIND-RAFAKO przedstawiło do PT PLN roszczenie terminowe związane z wydłużoną realizacją kontraktu z powodu napotkanych trudności i realizacji dodatkowych prac dotyczących składowiska popiołu. Podpisanie aneksu nr 8, który ma uwzględniać terminy wydłużonej realizacji z powodu prac związanych ze składowiskiem popiołu oczekiwane jest w IV kwartale 2024 roku.

Do momentu ogłoszenia upadłości jednostki dominującej RAFAKO S.A. zamierza kontynuować realizację kontraktu. Dalsze działania, a co za tym idzie wycena aktywów i pasywów wynikających z realizowanych na dzień 30 czerwca 2024 roku umów wynikać będą z decyzji właściwych organów jednostki dominującej.

### 10.1.3. Projekt Muzeum Toruń

W dniu 16 kwietnia 2019 roku podpisano umowę na zaprojektowanie i wybudowanie zespołu zabudowy muzealno-audytorialnej i naukowo-twórczej wraz z instalacjami. Wartość umowy po aneksach wynosi 170,1 mln złotych.

W dniu 13 października 2023 roku strony podpisały protokół odbioru końcowego inwestycji.

W dniu 20 grudnia 2023 roku zamawiający odstąpił od umowy, powołując się na nieprzedstawienie w terminie do 30 dni od podpisania ugody szczegółowego harmonogramu rzeczowo-finansowego planu naprawczego. RAFAKO S.A. nie zgodziło się z takim stanowiskiem, uznając oświadczenie zamawiającego za bezpodstawne i nie wywołujące skutków prawnych.

W dniu 17 stycznia 2024 roku RAFAKO S.A. w związku z bezskutecznym upływem terminu do zaprzestania przez zamawiającego naruszeń umowy i ugody, odstąpiło od umowy oraz ugody w odniesieniu do prac dotychczas niezrealizowanych.

Jednocześnie w dniu 17 stycznia 2024 roku RAFAKO S.A. wystawiło ostatnią fakturę VAT na kwotę 13 mln złotych netto tytułem planu naprawczego z 30 -dniowym terminem płatności od daty doręczenia faktury.

W związku z brakiem zapłaty i niemożnością osiągnięcia porozumienia z klientem w kwestii ostatecznego rozliczenia projektu w dniu 25 kwietnia 2024 roku jednostka dominująca złożyła w Sądzie Okręgowym w Toruniu pozew przeciwko Muzeum „Pamięć i Tożsamość” im. św. Jana Pawła II o zapłatę kwoty 31,2 mln złotych wraz z należnymi odsetkami oraz zwrot kosztów sądowych.

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

### 11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 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.

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 566	19 396	4 521
Przychody netto ze sprzedaży usług	39 248	318 617	171 231
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	69
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	1 247	3 179	1 216
Koszty kar umownych*	-	(229)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(764)	(8 203)	(5 107)
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>58 297</b>	<b>332 760</b>	<b>171 861</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	69
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	405	2 448	1 923
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>405</b>	<b>2 448</b>	<b>1 923</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto, razem</b>	<b>58 702</b>	<b>335 208</b>	<b>173 784</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	69

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 Grupa zanotowała 58 702 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 115 082 tysiące złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2023 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2024 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się jednostka dominująca, a także zakończenia realizacji projektu Jaworzno przez jednostkę zależną.

### 11.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	44 402	267 758	136 314
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	69
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	14 300	67 450	37 470
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>58 702</b>	<b>335 208</b>	<b>173 784</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	69

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 0 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	29,6%	17 361
Muzeum "Pamięć i Tożsamość" im. św. Jana Pawła II	15,7%	9 240
Pozostali kontrahenci	54,7%	32 101
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>58 702</b>

### 11.1.3. 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:

Segmenty operacyjne	Spółki działające w segmencie
<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.
	PGL – DOM Sp. z o.o.
	RAFAKO ENGINEERING Sp. z o. o.
<i>Pozostałe segmenty</i>	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 osiągające 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku lub  
na dzień 30 czerwca 2024 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	47 734	3 132	10 614	61 480	(2 778)	58 702
Sprzedaż między segmentami	35	–	7 858	7 893	(7 893)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>47 769</b>	<b>3 132</b>	<b>18 472</b>	<b>69 373</b>	<b>(10 671)</b>	<b>58 702</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(118 860)	(2 259)	(21 679)	(142 798)	6 986	(135 812)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	(71 091)	873	(3 207)	(73 425)	(3 685)	(77 110)
Pozostałe przychody (koszty)	(141 872)	–	(4 619)	(146 491)	99	(146 392)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(212 963)	873	(7 826)	(219 916)	(3 586)	(223 502)
Przychody (koszty) finansowe	(123 436)	–	21	(123 415)	1 202	(122 213)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(336 399)	873	(7 805)	(343 331)	(2 384)	(345 715)
Podatek dochodowy	–	–	438	438	666	1 104
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(336 399)</b>	<b>873</b>	<b>(7 367)</b>	<b>(342 893)</b>	<b>(1 718)</b>	<b>(344 611)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	3 297	–	313	3 610	(28)	3 582
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2024 roku</b>						
Aktywa segmentu	346 570	–	35 396	381 966	(23 970)	357 996
Zobowiązania segmentu	1 168 555	–	23 432	1 191 987	(13 537)	1 178 450
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	197	–	1 105	1 302	–	1 302

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku lub  
na dzień 30 czerwca 2023 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	139 931	19 409	12 111	171 451	2 333	173 784
Sprzedaż między segmentami	78	–	7 434	7 512	(7 512)	–
Przychody segmentu ogółem	<u>140 009</u>	<u>19 409</u>	<u>19 545</u>	<u>178 963</u>	<u>(5 179)</u>	<u>173 784</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(124 381)	(878)	(17 119)	(142 378)	8 741	(133 637)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	15 628	18 531	2 426	36 585	3 562	40 147
Pozostałe przychody (koszty)	(233 107)	(7 658)	(5 532)	(246 297)	(7 657)	(253 954)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(217 479)	10 873	(3 106)	(209 712)	(4 095)	(213 807)
Przychody (koszty) finansowe	(18 965)	–	265	(18 700)	884	(17 816)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(236 444)	10 873	(2 841)	(228 412)	(3 211)	(231 623)
Podatek dochodowy	(569)	–	(42)	(611)	(381)	(992)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(237 013)</u>	<u>10 873</u>	<u>(2 883)</u>	<u>(229 023)</u>	<u>(3 592)</u>	<u>(232 615)</u>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	3 541	–	314	3 855	70	3 925
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2023 roku</b>						
Aktywa segmentu	422 790	27 397	45 254	495 441	(30 042)	465 399
Zobowiązania segmentu	861 683	39 854	17 524	919 061	(14 359)	904 702
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	5 872	–	113	5 985	(423)	5 562

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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	34 970	3 132	15 393	53 495	(9 093)	44 402
Unia Europejska	7 473	–	3 038	10 511	–	10 511
Pozostałe kraje	5 326	–	41	5 367	(1 578)	3 789
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>47 769</b>	<b>3 132</b>	<b>18 472</b>	<b>69 373</b>	<b>(10 671)</b>	<b>58 702</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	47 769	3 132	18 472	69 373	(10 671)	58 702
Umowy długoterminowe	–	–	–	–	–	–
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>47 769</b>	<b>3 132</b>	<b>18 472</b>	<b>69 373</b>	<b>(10 671)</b>	<b>58 702</b>

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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	108 842	19 409	15 404	143 655	(7 341)	136 314
Unia Europejska	30 375	–	3 401	33 776	–	33 776
Pozostałe kraje	792	–	740	1 532	2 162	3 694
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>140 009</b>	<b>19 409</b>	<b>19 545</b>	<b>178 963</b>	<b>(5 179)</b>	<b>173 784</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	132 401	19 409	17 393	169 203	(5 179)	164 024
Umowy długoterminowe	7 608	–	2 152	9 760	–	9 760
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>140 009</b>	<b>19 409</b>	<b>19 545</b>	<b>178 963</b>	<b>(5 179)</b>	<b>173 784</b>



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

Nazwa asortymentu	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Bloki energetyczne i kotły	21 386	124 934	45 313
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	–	64 107	54 072
Urządzenia ochrony powietrza	442	1 836	959
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	13 141	83 509	34 054
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	1 866	23 652	19 228
Budownictwo	9 240	19 650	11 062
Pozostałe przychody	12 627	17 520	9 096
<b>Razem</b>	<b>58 702</b>	<b>335 208</b>	<b>173 784</b>

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

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku wyniósł 135 812 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 77 110 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 4 647 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 6 miesięcy 2024 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 724 tysięcy złotych (30 czerwca 2023 roku: 7 818 tysięcy złotych), który dotyczył przede wszystkim rozwiązania odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności. Na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały także wpływ z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw w kwocie 469 tysięcy złotych oraz z wartość otrzymanych kar umownych i odszkodowań w łącznej kwocie 1 101 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2024 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów kwocie 33 319 tysięcy złotych (30 czerwca 2023 roku: 3 867 tysięcy złotych) oraz utworzenie rezerw na przyszłe koszty w kwocie 7 072 tysiące złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 6 miesięcy 2024 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 206 tysiące złotych (30 czerwca 2023 roku: 2 028 tysięcy złotych).

Na poziom kosztów finansowych w okresie 6 miesięcy 2024 roku miały wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 122 797 tysięcy złotych (30 czerwca 2023: 17 591 tysięcy złotych).

### 11.3. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	(143)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	(143)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 104	(849)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(43 142)	(9 319)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	44 246	8 470
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>1 104</b>	<b>(992)</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	–	275
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	–	275
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>–</b>	<b>275</b>

#### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2024 roku

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną Zarządy tych spółek podjęły decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe.

Pozostałe spółki Grupy dokonały na dzień 30 czerwca 2024 roku analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na ich podstawie dokonały utworzenia odpisu aktualizującego wartość odroczonego podatku dochodowego na kwotę 7 409 tysięcy złotych.

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2024 roku wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2024	30 czerwca 2023
- od ulg inwestycyjnych	-	(1)	1	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	26	(6 755)	6 781	1 964
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(10 889)	(8 866)	(2 023)	169
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	4 001	20 122	(16 121)	818
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(491)	3 210	(3 701)	22 918
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	-	3 449	(3 449)	(36)
- od rezerw bilansowych	3 099	14 395	(11 296)	(5 156)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(6 210)	3 045	(9 255)	(31 116)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	1 194	881	313	334
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	(1 128)	5 565	(6 693)	(811)
- pozostałe	7 466	5 165	2 301	1 873
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			(43 142)	(9 319)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			-	275
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(7 409)	(51 655)	44 246	8 470
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			<b>1 104</b>	<b>(573)</b>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>(10 341)</b>	<b>(11 445)</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(10 341)	(11 445)		

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

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku w kwocie 14 951 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 17 065 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 2 568 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (2 162) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (1 416) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (2 966) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 1 862 tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku został zamieszczony w nocie 11.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 240 366 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	134 303 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	5 482 tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie	35 297 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na koszty poręczeń/odpowiedzialności solidarnej w kwocie	7 357 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(408) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji i kar umownych w kwocie	16 565 tysięcy złotych;
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	41 770 tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 53 163 tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów	33 757 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	19 406 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 1 991 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	1 490 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	629 tysięcy złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	(128) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 1 307 tysięcy złotych wynikała głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### 11.5. Wartości niematerialne

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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 2024 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 677</b>	–	<b>80</b>	<b>2 997</b>
Nabycia	–	–	–	–	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaz	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(362)	–	–	(362)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(240)	–	–	–	(240)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 30 czerwca 2024</b>	<b>–</b>	<b>2 315</b>	<b>–</b>	<b>80</b>	<b>2 395</b>

\* stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.2

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 814</b>	<b>1</b>	<b>230</b>	<b>3 285</b>
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	699	–	(699)	
Nabycia	–	8	–	549	557
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(844)	(1)	–	(845)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–
Pozostałe zmiany	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 677</b>	<b>–</b>	<b>80</b>	<b>2 997</b>
Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 814</b>	<b>1</b>	<b>230</b>	<b>3 285</b>
Nabycia	–	–	–	151	151
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(409)	(1)	–	(410)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 30 czerwca 2023</b>	<b>240</b>	<b>2 405</b>	<b>–</b>	<b>381</b>	<b>3 026</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku wartość firmy uległa zmianie i na dzień 30 czerwca 2024 roku w całości została objęta odpisem aktualizującym jej wartość.

### 11.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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 2024 roku</b>	<b>8 700</b>	<b>67 815</b>	<b>25 914</b>	<b>2 147</b>	<b>129</b>	<b>222</b>	<b>104 927</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	4	-	-	(4)	-
Nabycia	-	-	14	-	8	1 093	1 115
Likwidacja/sprzedaż	(61)	(615)	(36)	(197)	-	-	(909)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(8)	(9)	(5)	-	(22)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(1 190)	(1 508)	(54)	(31)	-	(2 783)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	11	(5)	-	-	6
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	11	(60)	(2)	-	(51)
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2024 roku *</b>	<b>8 639</b>	<b>66 010</b>	<b>24 402</b>	<b>1 822</b>	<b>99</b>	<b>1 311</b>	<b>102 283</b>

\*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.1

Zarząd jednostki dominującej rozważa zlecenia dokonania wyceny majątku RAFAKO S.A. przez rzeczoznawcę, która stanie się podstawą do określenia możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Skutek tej ewentualnej wyceny zostanie ujęty w kolejnych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 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 2023 roku</b>	<b>8 602</b>	<b>70 201</b>	<b>24 543</b>	<b>2 009</b>	<b>184</b>	<b>429</b>	<b>105 968</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	81	946	4 784	233	-	(6 044)	-
Nabycia	-	23	100	20	13	5 837	5 993
Likwidacja/sprzedaż	(90)	(833)	(1 620)	(327)	-	-	(2 870)
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	-	-	(5)	(6)	(2)	-	(13)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(2 415)	(3 143)	(528)	(65)	-	(6 151)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	1 245	-	-	-	1 245
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	107	(107)	10	746	(1)	-	755
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>8 700</b>	<b>67 815</b>	<b>25 914</b>	<b>2 147</b>	<b>129</b>	<b>222</b>	<b>104 927</b>

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023 roku</b>	<b>8 602</b>	<b>70 201</b>	<b>24 543</b>	<b>2 009</b>	<b>184</b>	<b>429</b>	<b>105 968</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	81	43	95	233	–	(452)	–
Nabycia	–	–	19	1	9	5 377	5 406
Likwidacja/sprzedaż	(43)	(829)	(2 257)	(816)	–	–	(3 945)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(3)	(4)	4	–	(3)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 204)	(1 546)	(324)	(36)	–	(3 110)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	(280)	–	–	–	(280)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	107	(107)	2 248	822	–	–	3 070
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2023 roku *</b>	<b>8 747</b>	<b>68 104</b>	<b>22 819</b>	<b>1 921</b>	<b>161</b>	<b>5 354</b>	<b>107 106</b>

### 11.7. Utrata wartości aktywów

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą, niefinansowe aktywa trwałe takie jak: środki trwałe oraz inwestycje w jednostkach zależnych zostaną wycenione po możliwej do uzyskania cenie sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości były i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 302	5 985
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 900	4 721

\* 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.

### 11.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 183 tysiące złotych (31 grudnia 2023: 123 tysiące złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	–
budynki i budowle	–	–
urządzenia techniczne i maszyny	33	33
środki transportu	150	90
	<b>183</b>	<b>123</b>
	<b>183</b>	<b>123</b>



### 11.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  30 czerwca 2024	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  30 czerwca 2024	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2024</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	–	1 951	106
Maszyny i urządzenia	461	2 012	265
Środki transportu	436	439	36
Wartości niematerialne	6	108	11
<b>Razem</b>	<b>903</b>	<b>4 510</b>	<b>418</b>

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  31 grudnia 2023	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  31 grudnia 2023	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2023</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	348	1 603	90
Maszyny i urządzenia	539	1 747	504
Środki transportu	612	394	101
Wartości niematerialne	17	97	23
<b>Razem</b>	<b>1 516</b>	<b>3 841</b>	<b>718</b>

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  30 czerwca 2023	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  30 czerwca 2023	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2023</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	382	1 723	50
Maszyny i urządzenia	488	1 494	251
Środki transportu	1 262	1 046	93
Wartości niematerialne	29	85	11
<b>Razem</b>	<b>2 161</b>	<b>4 348</b>	<b>405</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 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:

	30 czerwca 2024		31 grudnia 2023	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	1 945	1 452	1 017	619
W okresie od 1 do 5 lat	–	–	1 278	1 039
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>1 945</b>	<b>1 452</b>	<b>2 295</b>	<b>1 658</b>
Minus koszty finansowe	(493)	–	(637)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>1 452</b>	<b>1 452</b>	<b>1 658</b>	<b>1 658</b>
Zobowiązania krótkoterminowe*	1 452	1 452	619	619
Zobowiązania długoterminowe	–	–	1 039	1 039

\* w związku ze złożeniem przez spółki Grupy wniosków o ogłoszenie upadłości na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa dokonała zmiany prezentacji zobowiązań długoterminowych i przekwalifikowała je do zobowiązań krótkoterminowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 107 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 okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Leasing krótkoterminowy	738	1 913
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
<b>Razem</b>	<b>738</b>	<b>1 913</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.

**11.11. Pozostałe należności długoterminowe**

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje	184	4 956
Pozostałe należności finansowe	51	18 887
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(37)	(4 023)
<b>Należności finansowe długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>198</b>	<b>19 820</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	-	941
Inne należności niefinansowe	300	47
<b>Należności niefinansowe długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>300</b>	<b>988</b>
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>498</b>	<b>20 808</b>

\* w związku ze złożeniem przez spółki Grupy wniosków o ogłoszenie upadłości na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa dokonała zmiany prezentacji należności długoterminowych i przekwalifikowała je do należności krótkoterminowych

**11.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe**

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	-	-
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	58 554	58 554
<b>Akcje/udziały w pozostałych jednostkach</b>	<b>58 554</b>	<b>58 554</b>
Lokaty długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-
<b>Inne aktywa finansowe długoterminowe razem</b>	<b>58 554</b>	<b>58 554</b>

\*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.3

### 11.13. Zapasy

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):	2 333	9 259
Według ceny nabycia	24 873	27 413
Według wartości netto możliwej do uzyskania	2 333	9 259
Towary:	–	198
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	198
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	198
Produkcja w toku:	159	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	159	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	159	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>2 492</b>	<b>9 457</b>

\* zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.5

### 11.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
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)
Lokaty krótkoterminowe	3 000	2 286
	<b>3 000</b>	<b>2 286</b>

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 11.14.1

#### 11.14.1. Obligacje

Na dzień 30 czerwca 2024 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 32.1.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2023 rok.

### 11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 257	14 242	46 369
Lokaty krótkoterminowe do 6 miesięcy	32 574	53 588	73 689
	<b>48 831</b>	<b>67 830</b>	<b>120 058</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stawki referencyjnej ustalonej na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania 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 30 czerwca 2024 roku kwota ta wynosiła 800 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania stanowiące zastaw finansowy w kwocie 733 tysiące złotych.

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

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	207 940	175 610
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(133 127)	(98 582)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>74 813</b>	<b>77 028</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		-
Kaucje	49 283	43 179
Należności sporne dochodzone na drodze sądowej*	2 210	2 210
Inne należności finansowe	32 031	31 961
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(34 467)	(34 582)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>123 870</b>	<b>119 796</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	50 831	48 669
Należności budżetowe	3 890	6 458
Rozliczenia międzyokresowe	8 745	4 838
Inne należności niefinansowe	28 321	29 317
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(77 059)	(75 839)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>14 728</b>	<b>13 443</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>138 598</b>	<b>133 239</b>

\* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 23 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 6 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 30 czerwca 2024 roku w kwocie 74 813 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	23 487	38 098
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	51 326	38 930
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>74 813</b>	<b>77 028</b>

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku w kwocie 49 283 tysiące złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 10 782 tysiące złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 27 636 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku wynikała przede wszystkim:

- ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. usług projektowych oraz budowlanych w kwocie 960 tysięcy złotych;
- z wpłaty kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. usług projektowych związanych z modernizacją elektrociepłowni w kwocie 650 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiły 50 831 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka na poczet realizacji umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 14 037 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.

#### 11.17. Udzielone pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji (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.

#### 11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Stan na początek okresu	(18 154)	(16 529)	(16 529)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(4 386)	(1 947)	(10)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	233	-
Odpisy wykorzystane	-	89	202
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(22 540)</b>	<b>(18 154)</b>	<b>(16 337)</b>

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Stan na początek okresu	(102 605)	(82 371)	(82 371)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(30 762)	(42 645)	(47 608)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	196	20 205	2 501
Odpisy wykorzystane	7	8	4 396
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(133 164)</b>	<b>(102 605)</b>	<b>(123 082)</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. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że zmiana założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą nie wpływa na szacunek odpisu z tytułu strat kredytowych, gdyż zmiana ta nie wpływa na zdolność klientów do wywiązywania się ze zobowiązań wobec jednostki dominującej.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 czerwca 2024 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>30 czerwca 2024 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	5 325	16 703	3 287	1 062	30 695	61 447	10 029	128 548
Odpis aktualizujący	(80)	(5 545)	(348)	(497)	(30 464)	(61 278)	(5 327)	(103 539)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	–	60 452	220	–	75	2 232	21 790	84 769
Odpis aktualizujący	–	(5 689)	(3)	–	(39)	(2 184)	(21 790)	(29 705)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(80)</b>	<b>(11 234)</b>	<b>(351)</b>	<b>(497)</b>	<b>(30 503)</b>	<b>(63 462)</b>	<b>(27 117)</b>	<b>(133 244)</b>

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 360 dni	Powyżej 360 dni	
<b>31 grudnia 2023 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	39 483	48 340	7 949	323	156	44 654	26 854	167 759
Odpis aktualizujący	(481)	(5 322)	(114)	(173)	(129)	(44 615)	(22 182)	(73 016)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	–	40 349	1 219	2 606	78	1 851	20 118	66 221
Odpis aktualizujący	–	(5 714)	(14)	(2 340)	(41)	(1 843)	(20 118)	(30 070)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(481)</b>	<b>(11 036)</b>	<b>(128)</b>	<b>(2 513)</b>	<b>(170)</b>	<b>(46 458)</b>	<b>(42 300)</b>	<b>(103 086)</b>

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
<b>30 czerwca 2023 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	13 704	68 687	917	46 369	892	889	44 106	175 564
Odpis aktualizujący	(562)	(6 116)	(39)	(46 290)	(528)	(867)	(39 209)	(93 611)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	–	27 752	1 137	2 165	7 815	5 452	8 118	52 439
Odpis aktualizujący	–	(8 879)	(42)	(1 802)	(7 771)	(3 421)	(8 118)	(30 033)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(562)</b>	<b>(14 995)</b>	<b>(81)</b>	<b>(48 092)</b>	<b>(8 299)</b>	<b>(4 288)</b>	<b>(47 327)</b>	<b>(123 644)</b>

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Stan na początek okresu	(481)	(3 060)	(3 060)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(96)	(872)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	497	3 451	2 498
Odpisy wykorzystane	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(80)</b>	<b>(481)</b>	<b>(562)</b>



- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych\*

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Stan na początek okresu	(110 421)	(94 955)	(94 955)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 310)	(32 586)	(2 398)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(1 310)	(32 586)	(2 398)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	205	611	319
- 12-miesięczne oczekiwane straty	205	611	319
Odpisy wykorzystane	-	16 509	16 509
- aktywa dotknięte utratą wartości	-	16 509	16 509
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(111 526)</b>	<b>(110 421)</b>	<b>(80 525)</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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Stan na początek okresu	(6 965)	(8 226)	(8 227)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(314)	(281)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	159	-
Odpisy wykorzystane	34	1 416	2
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(6 931)</b>	<b>(6 965)</b>	<b>(8 506)</b>

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Stan na początek okresu	(5 153)	(5 153)	(5 153)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	-	(6)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	6	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(5 147)</b>	<b>(5 153)</b>	<b>(5 159)</b>

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

## 11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

### 11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość środków trwałych stanowiących 94 832 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, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	68 097	69 233
grunty	8 229	8 229
budynki i budowlę	59 868	61 004
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	26 735	28 472
urządzenia techniczne i maszyny	24 228	25 703
środki transportu	2 507	2 769
	<b>94 832</b>	<b>97 705</b>

\* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 183 tysiące złotych (31 grudnia 2023: 123 tysiące złotych)

### 11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartości niematerialne o wartości 2 223 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2023: 2 567 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

### 11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

Na dzień 30 czerwca 2024 roku ustanowione były zastawy na znakach towarowych RAFAKO S.A. Prawa ochronne na znaki towarowe zabezpieczają zobowiązania wobec Skarbu Państwa, w imieniu którego działa Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z tytułu otrzymanej pomocy publicznej.

### 11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 czerwca 2024 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 75 899 tysięcy złotych (31 grudnia 2023: 85 199 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, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastawy na udziałach w E003B7 sp. z o.o.).

#### 11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 czerwca 2024 roku zapasy o wartości 2 222 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2023: 9 100 tysięcy złotych). Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

#### 11.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 czerwca 2024 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 29 965 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2023 roku: 236 tysięcy złotych).

#### 11.20. Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy 2024 roku zakończonym 30 czerwca 2024 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiła 1 614 tysięcy złotych.

Zmiana wartości kapitału podstawowego związana była z rejestracją 559 373 sztuk akcji zwykłych serii L2 o wartości nominalnej 0,01 złotych każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 2,00 złotych za akcję. Akcje zostały opłacone wkładami niepieniężnymi (zostały nabyte drogą konwersji wierzytelności układowych na akcje jednostki dominującej).

Kapitał akcyjny	Liczba akcji w szt.	Wartość akcji w tys. zł
Akcje serii A	900 000	9
Akcje serii B	2 100 000	21
Akcje serii C	300 000	3
Akcje serii D	1 200 000	12
Akcje serii E	1 500 000	15
Akcje serii F	3 000 000	30
Akcje serii G	330 000	3
Akcje serii H	8 070 000	81
Akcje serii I	52 200 000	522
Akcje serii J	15 331 998	153
Akcje serii K	42 500 000	425
Akcje serii L1	33 448 447	335
Akcje serii L2	559 373	5
	<b>161 439 818</b>	<b>1 614</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 w likwidacji- Multaros Trading Company Limited (34 800 001 akcji) został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz obligatariuszy PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji.

#### 11.21. Wartość nominalna akcji

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

### 11.22. Prawa akcjonariuszy

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej uległ zmianie i na dzień 30 czerwca 2024 roku kapitał ten wyniósł 1 113 tysięcy złotych.

Zmiana wartości kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana była z rejestracją 559 373 sztuk akcji zwykłych serii L2 o wartości nominalnej 0,01 złotych każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 2,00 złotych za akcję. Akcje zostały opłacone wkładami niepieniężnymi (zostały nabyte drogą konwersji wierzytelności układowych na akcje Spółki).

### 11.24. 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 rozwadniający 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(350 689)	(232 615)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>(348 185)</b>	<b>(231 324)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	161 439 818	160 880 445
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<b>161 439 818</b>	<b>160 880 445</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(2,17)	(1,45)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(2,17)	(1,45)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

### 11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>31</b>	<b>143 430</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje)	–	–
Pozostałe zobowiązania*	31	143 430
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>213</b>	<b>4 071</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	–	337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	–	3 734
Pozostałe zobowiązania	213	–
<b>Zobowiązania finansowe ogółem**</b>	<b>244</b>	<b>147 501</b>

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

\*\* w związku ze złożeniem przez spółki Grupy wniosków o ogłoszenie upadłości na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa dokonała zmiany prezentacji zobowiązań długoterminowych i przekwalifikowała je do zobowiązań krótkoterminowych

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

Na podstawie prognozy wyceny dokonanej na koniec okresu obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuarialną 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:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Na dzień 1 stycznia	24 595	18 572
Koszty odsetek	624	1 270
Koszty bieżącego zatrudnienia	204	446
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuarialne	309	5 780
Koszty wypłaconych świadczeń	(572)	(1 473)
<b>Koniec okresu*</b>	<b>25 160</b>	<b>24 595</b>
Rezerwy długoterminowe	158	21 628
Rezerwy krótkoterminowe	25 002	2 967

\* w związku ze złożeniem przez jednostkę dominującą wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. jest w trakcie szacowania rzeczywistych kosztów świadczeń pracowniczych mogących wynikać po akceptacji wniosku o ogłoszenie upadłości przez sąd

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Stopa dyskontowa (%)	5,4	5,2
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników	7,5	7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (**)	4,5	4,5

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

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

**11.27. Rezerwy długoterminowe**

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	142	11 660
Rezerwa na straty z tytułu umów	–	–
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	158	5 940
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	–	8 251
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	–	7 516
	<b>300</b>	<b>33 367</b>
	<b>300</b>	<b>33 367</b>

\* w związku ze złożeniem przez jednostkę dominującą wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. dokonała zmiany prezentacji rezerw długoterminowych i przekwalifikowała je do rezerw krótkoterminowych, dodatkowo jednostka dominująca jest w trakcie szacowania rzeczywistych kosztów świadczeń pracowniczych mogących wynikać po akceptacji wniosku o ogłoszenie upadłości przez sąd

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	289 725	91 812
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	1	188
Kwoty zatrzymane (kaucje)	299	336
Inne zobowiązania finansowe*	515 662	350 957
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>805 687</b>	<b>443 293</b>
	<b>805 687</b>	<b>443 293</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	10 183	4 364
Rozliczenia międzyokresowe	57	106
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 028	16 702
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	11	11
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	11 734	4 377
Inne zobowiązania niefinansowe**	18 372	9 748
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>60 385</b>	<b>35 308</b>
	<b>60 385</b>	<b>35 308</b>
	<b>866 072</b>	<b>478 601</b>
	<b>866 072</b>	<b>478 601</b>

\* na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów jednostki dominującej na rzecz poddostawców w kwocie 82 169 tysięcy (31 grudnia 2023 roku: 46 872 tysiące złotych) oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kar umownych oraz zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych

\*\* na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa prezentuje w tej pozycji przede wszystkim zobowiązania sporne oraz rezerwy na przyszłe koszty związane z realizacją kontraktów

### 11.29. Rezerwy krótkoterminowe

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	14 657	1 649
Rezerwa na straty z tytułu umów	13 793	13 164
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	6 695	983
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	9 949	1 546
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	8 427	438
Rezerwa na sprawy sporne	10 000	10 000
Pozostałe rezerwy	805	1 487
	<b>64 326</b>	<b>29 267</b>

### 12. 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 2023 rok.

### 13. 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 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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 30 czerwca 2024	Wartość bilansowa 31 grudnia 2023
<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>58 554</b>	<b>58 554</b>
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	58 554
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>170 899</b>	<b>209 732</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	74 827	91 890
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Pozostałe należności finansowe*	49 241	47 726
Lokaty długoterminowe	–	–
Lokaty krótkoterminowe	3 000	2 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 831	67 830
	<b>229 453</b>	<b>268 286</b>

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 30 czerwca 2024	Wartość bilansowa 31 grudnia 2023
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>870 229</b>	<b>649 100</b>
Kredyty i pożyczki	64 511	62 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	289 757	155 641
Pozostałe zobowiązania finansowe*	515 961	431 082
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>1 451</b>	<b>1 656</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 451	1 656
	<b>871 680</b>	<b>650 756</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.

<i>30 czerwca 2024 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>58 554</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	–	–

<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>58 554</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	–	–

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

#### 14. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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.

### 15. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosi 93 333 tysiące złotych.

#### 30 czerwca 2024

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	30 789
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	30 813
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	31 730
<b>100</b>				<b>100 000 000,00</b>		<b>93 333</b>

#### 31 grudnia 2023

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	29 406
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	29 481
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	30 412
<b>100</b>				<b>100 000 000,00</b>		<b>89 299</b>

## 16. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
						PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 3 miliony złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	–	1 396	1 433	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	–	2 762	2 833	–

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
						PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2024****	–	357	357	–
						–	<b>51 163</b>	<b>64 511</b>	<b>11 214</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 30 lipca 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 września 2024 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 30 lipca 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 września 2024 roku.

Sytuację kredytową Grupy należy analizować w powiązaniu z treścią noty 2 dotyczącej kontynuacji działalności Grupy.

## 17. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(826 532)	(476 541)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	64 511	62 377
Suma bilansowa	357 996	441 523
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(2,31)</b>	<b>(1,08)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(826 532)	(476 541)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	64 511	62 377
Leasing	1 452	1 658
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(12,53)</b>	<b>(7,44)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(229 580)	(269 746)
Amortyzacja	3 582	7 714
<b>EBITDA</b>	<b>(225 998)</b>	<b>(262 032)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	64 511	62 377
Leasing	1 452	1 658
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,24)</b>

**18. 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 2024 roku</b>	<b>13 164</b>	<b>24 686</b>	<b>3 286</b>	<b>13 309</b>	<b>50</b>	<b>11</b>	<b>4 459</b>	<b>200</b>
Utworzenie rezerwy	7 111	1 135	173	4 384	47	–	990	139
Rozwiązanie rezerwy	(646)	–	(56)	(745)	(33)	–	(355)	–
Wykorzystanie rezerwy	(5 836)	(571)	(349)	(2 149)	–	–	(38)	(171)
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2024 roku</b>	<b>13 793</b>	<b>25 250</b>	<b>3 054</b>	<b>14 799</b>	<b>64</b>	<b>11</b>	<b>5 056</b>	<b>168</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>7 509</b>	<b>19 813</b>	<b>3 011</b>	<b>61 691</b>	<b>403</b>	<b>7 347</b>	<b>4 580</b>	<b>696</b>
Utworzenie rezerwy	11 308	2 416	890	1 614	296	–	465	–
Rozwiązanie rezerwy	–	(1 241)	–	(38 529)	(90)	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(3 166)	(511)	(431)	(1 941)	–	(7 344)	(538)	(45)
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>15 651</b>	<b>20 477</b>	<b>3 470</b>	<b>22 835</b>	<b>609</b>	<b>3</b>	<b>4 507</b>	<b>651</b>

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 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.

### 21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2024 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 tysiąca złotych.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2024 roku oraz kolejnych latach nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	34 200	51 404
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	35 108	37 689
- od jednostek powiązanych	11 500	10 500
Akredytywy	-	-
	<b>69 308</b>	<b>89 093</b>
	<b>69 308</b>	<b>89 093</b>

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	105 917	107 622
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 178 752	1 178 782
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	167 702	167 913
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	-
	<b>1 452 371</b>	<b>1 454 317</b>
	<b>1 452 371</b>	<b>1 454 317</b>

W okresie 6 miesięcy 2024 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 1 946 tysięcy złotych, który wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 6 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania w kwocie 1 889 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiły 1 178 752 tysiące 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”.

W okresie 6 miesięcy 2024 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 19 785 tysięcy złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania w kwocie 627 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 407 tysięcy euro.

### **23. 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 2023 roku dostępnym pod adresem:

<https://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe?page=19609>

W odniesieniu postępowania spornego opisanego w punkcie 40.3 w wyroku z dnia 18 czerwca 2024 roku Sąd Apelacyjny nie uwzględnił apelacji RAFAKO S.A. w całości, jednak uznał zarzuty związane z zaspokojeniem należności głównej przez drugiego pozwanego solidarnie w pierwszej instancji, tj. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna, który nie zaskarżył wyroku sądu pierwszej instancji, lecz zaspokoił roszczenie. Sąd Apelacyjny oddalił też roszczenie STS o zapłatę odsetek za okres pomiędzy wyrokiem Sądu Okręgowego, a zapłatą przez PGE, które to roszczenie wynosiło 257 715,67 złotych. Sąd Apelacyjny zmienił bowiem wyrok Sądu Okręgowego co do zasądzonych w punkcie 1a) należności odsetkowych w ten sposób, że powództwo w tym zakresie oddalił. RAFAKO S.A. wystąpiło o uzasadnienie wyroku, niemniej sprawa jest prawomocnie zakończona.

W odniesieniu postępowania spornego opisanego w punkcie 40.4 w dniu 16 czerwca 2024 roku strony przedstawiły swoje stanowiska, a sąd ma podjąć decyzję co do wniosków dowodowych i dalszych czynności na posiedzeniu niejawnym, co do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie nastąpiło.

W odniesieniu do pozostałych postępowań spornych opisywanych w sprawozdaniu za rok 2023 nie zaszły żadne istotne zmiany.

Nowym postępowaniem spornym jest sprawa przeciwko PONER sp. z o.o. o zapłatę 3 360 300,50 euro wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie zwrotu zaliczek wypłaconych na podstawie nieważnej umowy o dzieło/dysymulowanej umowy pożyczki. W dniu 29 lipca 2024 roku złożony został pozew RAFAKO S.A. do Sądu Okręgowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, w którym Spółka wniosła o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym i nakazanie PONER, by w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia nakazu zapłaty dokonał zapłaty na rzecz RAFAKO ww. kwoty. Postanowieniem z dnia 6 sierpnia 2024 roku sąd zwolnił z RAFAKO S.A. z kosztów sądowych ponad uiszczoną kwotę opłaty 20 000 złotych (zgodnie z naszym wnioskiem). Natomiast zarządzeniem z tej samej daty sąd uznał, że w sprawie nie zachodzą podstawy do wydania nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym i skierował ją do trybu zwykłego.



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 10 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące uchwały w przedmiocie zmian w składzie Zarządu RAFAKO S.A.:

1. odwołano ze składu Zarządu Spółki Roberta Kuraszkiewicza - pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
2. odwołano ze składu Zarządu Spółki Andrzeja Marciniaka – pełniącego funkcję Członka Zarządu Spółki,
3. powołano w skład Zarządu Spółki Pana Macieja Stańczuka i powierzono mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki,
4. powołano w skład Zarządu Spółki Pana Cezarego Klimonta i powierzono mu pełnienie obowiązków Członka Zarządu Spółki.

W dniu 4 września 2024 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki obecnemu Członkowi Zarządu Spółki Panu Cezaremu Klimontowi.

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

Maciej Stańczuk	- Prezes Zarządu
Cezary Klimont	- Wiceprezes Zarządu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 25 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. w związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów dotychczasowych członków Rady Nadzorczej z dniem 25 czerwca 2024 roku, podjęło następujące Uchwały:

1. w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na 5 osób,
2. w sprawie powołania Rady Nadzorczej na XII kadencję w składzie:
  - 1) Piotr Zimmerman,
  - 2) Zbigniew Dębski,
  - 3) Artur Zawadowski,
  - 4) Kinga Banaszak-Filipiak,
  - 5) Michał Sikorski.

W dniu 2 września 2024 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Michała Sikorskiego (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), o jego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ważnej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, jednak nie później niż z dniem 30 września 2024 roku.

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

Piotr Zimmerman	- Przewodniczący
Michał Sikorski	- Wiceprzewodniczący
Kinga Banaszak-Filipiak	- Sekretarz
Zbigniew Dębski	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Artur Zawadowski	- Członek Rady Nadzorczej.

#### 25. 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 0.

## 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 w likwidacji.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 22.

W okresie 6 miesięcy 2024 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygania ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2024</i>	<i>od 01.01.2023</i>
	<i>do 30.06.2024</i>	<i>do 30.06.2023</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	–	69
<b>RAZEM</b>	<b>–</b>	<b>69</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	56 069*	56 066*
<b>RAZEM</b>	<b>56 059</b>	<b>56 066</b>

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	116	665
<b>RAZEM</b>	<b>116</b>	<b>665</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	729	769
<b>RAZEM</b>	<b>729</b>	<b>769</b>

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2024 rok.

**28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania 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. w restrukturyzacji w likwidacji, 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	34,12%	34,12%
- PBG S.A.(*)	7 665 999	7 665 999	4,75%	4,75%
- Multaros Trading Company Limited (spółka zależna od PBG S.A.)(*)(***)	34 800 001	34 800 001	21,56%	21,56%
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. (**)	12 615 769	12 615 769	7,81%	7,81%
EKO-OKNA S.A.	16 303 197	16 303 197	10,10%	10,10%
Pozostali	90 054 852	90 054 852	55,78%	55,78%

(\*) stan akcji na podstawie zawiadomienia od PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji 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.

(\*\*\*\*) Stan po: (i) podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wpisanego do KRS w dniu 16 lutego 2022 roku, (ii) obniżeniu kapitału zakładowego Spółki wpisanego do KRS w dniu 31 maja 2022 roku, (iii) zawiadomieniu o nabyciu akcji otrzymanym od EKO-OKNA S.A. (RB 13/2023 z dnia 22-02-2023 roku) oraz (iv) podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wpisanego do KRS w dniu 24 stycznia 2024 roku.

**29. 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 23.05.2024	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 30.09.2024
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

**30. Wpływy konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy**

Z uwagi na obecną sytuację rynkową, związaną z trwającą od lutego 2022 roku wojną na Ukrainie, Grupa Kapitałowa RAFAKO odnotowała jej wpływ na realizację kontraktów, na co składają się:

- a. Przerwanie łańcuchów dostaw materiałów budowlanych, elementów elektroniki, metali kolorowych (miedź do produkcji kabli) oraz stali. Dostępność materiałów budowlanych związana jest głównie z wydłużonymi okresami ich dostaw tj. materiały wcześniej dostępne na bieżąco wymagają znacząco dłuższych okresów oczekiwania (od kilku tygodni do kilku miesięcy). W zakresie elementów elektroniki (związane z dostępnością metali "ziem rzadkich") tj. głównie sterowników PLC do urządzeń, kart i pomiarów obiektowych, okresy oczekiwania dla elementów dostępnych wcześniej w magazynach, okresy oczekiwania wydłużyły się do kilku miesięcy z zaznaczeniem, iż dostawcy nie potwierdzają/gwarantują terminów dostaw - notuje się okresy oczekiwania nawet do 7 miesięcy. W odniesieniu do metali kolorowych oraz stali (w szczególności stali konstrukcyjnej i stali wysokostopowych) okresy oczekiwania wydłużyły się do kilku tygodni, a ich ceny wzrosły o kilkaset procent (tu znaczący wpływ ma przerwanie łańcuchów dostaw materiałów z zakładów przetwórstwa stali (huty) z Ukrainy). Sposoby mitygacji ryzyk w projektach w związku z przerwaniem łańcuchów dostaw:

- w zakresie materiałów budowlanych ryzyka są mitygowane na bieżąco głównie poprzez stosowanie w uzgodniony sposób z Inwestorami zamienników procedurą tzw. kart materiałowymi zamiennych;
- w zakresie elektroniki ryzyka są mitygowane poprzez stosowanie zamienników lub wykorzystywanie rezerw wcześniej zakupionych, jak również negocjacje terminowe z Inwestorami, którzy z reguły w przypadkach popartych dowodami wyrażają zgodę na zmiany terminów realizacji. W każdym przypadku z Inwestorami są podejmowane próby zmiany cen kontraktowych w oparciu o negocjacje lub mediacje najczęściej przed Sądem Polubownym. Większość mediacji jest kończona sukcesem umożliwiającym pokrycie strat związanych ze wzrostem kosztów jak i zmianą terminu realizacji.

- b. Sytuacja na Ukrainie, oprócz jej wpływu opisanego w punkcie powyżej, wpłynęła na znaczące ograniczenie potencjału pracowniczego (głównie pracownicy fizyczni), odnotowano znaczący odpływ pracowników (z firm budowlanych o kilkadziesiąt procent), co przekłada się na opóźnienia w realizacji prac w branży budowlanej, która to branża np. w przypadku realizowanego Kontraktu EC Radlin, w okresie roku 2022 była wiodąca. Zakładane w harmonogramie terminy realizacji, uległy weryfikacji tj. znaczącym opóźnieniom.

W kontraktach obecnie realizowanych w początkowej fazie miało to istotny wpływ na terminy realizacji. Dzięki podjętym skutecznym rozmowom z Inwestorami ryzyko zostało mocno złagodzone poprzez podpisanie aneksów wydłużających termin realizacji z przyczyn nadzwyczajnej sytuacji gospodarczej. Obecnie problem jest dużo mniejszy, gdyż Grupa stale zapewnia niezbędną ilość pracowników pozyskując ich z rynku, natomiast w sytuacjach trudnych pracownicy pracują na tzw. wydłużonej zmianie.

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

### 31. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2024 roku: 4,3130 PLN/EUR, 31.12.2023 roku: 4,3480 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w danym okresie: 01.01 - 30.06.2024: 4,3178 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2023: 4,5437 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2023: 4,6280.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 30.06.2024: 4,4016/4,2528 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2023: 4,7895/4,4286 PLN/EUR.

	<i>30 czerwca 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>30 czerwca 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	

#### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	357 996	441 523	83 004	101 546
Zobowiązania długoterminowe	104 217	333 814	24 163	76 774
Zobowiązania krótkoterminowe	1 080 311	584 250	250 478	134 372
Kapitał własny	(826 532)	(476 541)	(191 637)	(109 600)
 Kurs PLN / EUR na koniec okresu			 4,3130	 4,3480

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

	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	

#### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Przychody ze sprzedaży	58 702	173 784	13 595	37 551
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(229 580)	(213 807)	(53 170)	(46 199)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(351 793)	(231 623)	(81 474)	(50 049)
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(348 185)	(231 324)	(80 639)	(49 984)
Zysk na akcję (PLN)	(2,17)	(1,45)	(0,50)	(,31)
 Średni kurs PLN / EUR w okresie			 4,3178	 4,6280

	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023</i>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 002)	(3 084)	(5 327)	(666)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(266)	1 545	(62)	334
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(731)	(1 315)	(169)	(284)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 999)	(2 854)	(5 558)	(617)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3178	4,6280

### 32. 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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	341	–	82
Rada Nadzorcza	574	–	10
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	108	–	–
Rada Nadzorcza	537	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	22	–	146
Rada Nadzorcza	104	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	41	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	1	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

### 33. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiła około 136 milionów złotych.

	PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 30 czerwca 2023	stan na 30 czerwca 2024	VII-XII 2024	2025	po 2025
RAFAKO	195	122	93	29	–
Pozostałe	41	14	14	–	–
<b>RAZEM</b>	<b>236</b>	<b>136</b>	<b>107</b>	<b>29</b>	<b>–</b>

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

- wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 30 czerwca 2024 roku;
- wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 30 czerwca 2024 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 z uwagi na bardzo ostrożne podejście 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. Sytuacja powinna ulec zdecydowanej poprawie w przypadku powodzenia procesu inwestorskiego RAFAKO oraz konwersji części jej zobowiązań na kapitał własny.

### 34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Grupy za okres 6 miesięcy 2024 roku.

- Uchwała GPW w sprawie wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym akcji serii L2**

W dniu 18 lipca 2024 roku Zarząd Spółki powziął informację o podjęciu przez zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 17 lipca 2024 roku uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym GPW 559.373 akcji zwykłych na okaziciela serii L2 Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN każda.

Zgodnie z ww. uchwałą GPW Akcje zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 22 lipca 2024 roku.

- Komunikat KDPW w sprawie daty rejestracji akcji serii L2**

W dniu 18 lipca 2024 roku Zarząd Spółki powziął informację o wydaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. komunikatu na temat rejestracji z dniem 22 lipca 2024 roku 559.373 akcji zwykłych na okaziciela serii L2 Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN każda pod kodem ISIN PLRAFAK00018.

- Zawarcie przez spółkę zależną z MS Galleon GmbH porozumienia dotyczącego m.in. przejścia zakładu pracy**

Spółka zależna ENERGOTECHNIKA ENGINEERING sp. z o.o., w której RAFAKO S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, zawarła z MS Galleon GmbH („Inwestor”) porozumienie, na podstawie którego:

- Inwestor nabeździe lub utworzy spółkę celową w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w której Inwestor będzie posiadał łącznie 2.850 udziałów, o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy udział oraz o łącznej wartości nominalnej 2.850.000 złotych. Dokałitalizowanie SPV do kwoty 2.850.000 złotych może nastąpić do momentu objęcia i opłacenia udziałów przez spółkę zależną;
- SPV przejmie zakład pracy od spółki zależnej, w rozumieniu art. 231 kodeksu pracy, w wyniku którego SPV automatycznie wstąpi w stosunki pracy z dotychczasowymi pracownikami spółki zależnej;



3. spółka zależna, Inwestor oraz SPV podpiszą umowę inwestycyjną i umowę wspólników:
  - (i) przystąpienie spółki zależnej do SPV, pod warunkiem zawieszającym uzyskania:
    - a) zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na transakcję;
    - b) odpowiednich zgód korporacyjnych wymaganych po stronie spółki zależnej lub RAFAKO S.A. na transakcję; oraz
    - c) zgód wynikających z układu zawartego przez RAFAKO S.A. z wierzycielami lub z dokumentacji kredytowej, której stroną jest RAFAKO S.A. (jeżeli takie będą wymagane), w tym wynikających z ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy lub praw RAFAKO S.A.
4. spółka zależna, Inwestor oraz SPV (odpowiednio), zobowiążą się do podjęcia następujących czynności:
  - (i) powołania członków zarządu oraz członków rady nadzorczej SPV,
  - (ii) zawarcia pomiędzy SPV i spółką zależną umowy najmu, na podstawie której spółka zależna wynajmie na rzecz SPV lokale użytkowe będące własnością spółki zależnej zlokalizowane w budynku biurowym w Gliwicach, w celu zapewnienia miejsca do świadczenia pracy w niezbędnym zakresie;
  - (iii) zawarcia pomiędzy SPV i spółką zależną umowy świadczenia usług inżynierskich/projektowych, na podstawie której SPV będzie wspierać spółkę zależną w realizacji bieżących kontraktów z partnerami biznesowymi w zamian za wynagrodzenie wyliczone w oparciu o faktyczne koszty świadczenia tych usług,
  - (iv) w ramach umowy świadczenia usług RAFAKO S.A. przysługiwać będzie prawo do skorzystania z 20% potencjału kadrowego SPV.
5. Po spełnieniu się warunków zawieszających, w wyniku realizacji transakcji, Inwestor będzie posiadał 95% udziałów w kapitale zakładowym SPV, zaś spółka zależna będzie posiadała 5% udziałów w kapitale zakładowym SPV.
6. Spółce zależnej będzie przysługiwało prawo objęcia w ramach podwyższenia kapitału zakładowego SPV dodatkowo do 15% udziałów w kapitale zakładowym SPV, tj. spółka zależna będzie uprawniona do posiadania łącznie do 20% udziałów w kapitale zakładowym SPV, po cenie emisyjnej 1 000 PLN za jeden udział. Uprawnienie to będzie przysługiwało spółce zależnej do 30 czerwca 2025 roku, a w przypadku nieskorzystania z uprawnienia do objęcia nowych udziałów w SPV przez spółkę zależną, uprawnienie wygaśnie z dniem 1 lipca 2025 roku. Nowe udziały objęte przez spółkę zależną będą uczestniczyły w zysku od daty objęcia nowych udziałów oraz wyłącznie w stosunku do nowych udziałów.
7. W ramach transakcji strony podpiszą dokumentację transakcyjną określającą prawa i obowiązki Stron jako wspólników SPV, zasady ładu korporacyjnego oraz zasady wyjścia Inwestora oraz spółki zależnej z inwestycji.

- **Aneks do porozumienia z instytucjami finansowymi w sprawie obowiązku zapłaty raty układowej**

W dniu 25 lipca 2024 roku pomiędzy Spółką a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, mBankiem S.A. oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. podpisany został aneks nr 3 do zawartego w dniu 24 stycznia 2024 roku porozumienia w sprawie obowiązku zapłaty raty układowej, na podstawie którego Gwaranci wyrazili zgodę na spłatę wymagalnej raty układowej wraz ze wszystkimi naliczonymi odsetkami za opóźnienie najpóźniej do dnia 30 września 2024 roku zamiast do 30 lipca 2024 roku jak określono w Aneksie nr 2 do tego ww. porozumienia.

W dniu 25 września 2024 roku doszło do podpisania kolejnego aneksu, na podstawie którego Gwaranci wyrazili zgodę na spłatę wymagalnej raty układowej wraz ze wszystkimi naliczonymi odsetkami za opóźnienie najpóźniej do dnia 29 listopada 2024 roku.

- **Aneksy do umowy kredytowej**

W dniu 30 lipca 2024 roku doszło do zawarcia pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku.

Na mocy zawartego aneksu, zgodnie z jego treścią, przedłużeniu do dnia 30 września 2024 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

- **Złożenie przez spółkę zależną wniosku o uchylenie układu wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości**

W dniu 23 sierpnia 2024 roku Zarząd RAFAKO S.A. powziął wiedzę o złożeniu przez spółkę RAFAKO Engineering Sp. z o.o., spółkę zależną, w której RAFAKO S.A. posiada ok. 51% udziałów w kapitale zakładowym, w dniu 23 sierpnia 2024 roku, wniosku o uchylenie układu wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości spółki zależnej. Wniosek o uchylenie układu oraz wniosek o ogłoszenie upadłości zostały złożone przez spółkę zależną do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy.

- **Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Spółki**

W dniu 2 września 2024 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Michała Sikorskiego (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), o jego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ważnej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, jednak nie później niż z dniem 30 września 2024 roku.

- **Zakończenie postępowania mediacyjnego przez JSW KOKS**

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS wyraził wolę definitywnego zakończenia postępowania mediacyjnego toczonego pomiędzy RAFAKO S.A. oraz JSW KOKS przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej poprzez złożenie zaadresowanego do Sądu Polubownego oświadczenia w przedmiocie zakończenia postępowania mediacyjnego, zawierającego wniosek o stwierdzenie w ramach końcowego protokołu mediacji, że postępowanie mediacyjne zostało zakończone w dniu 9 września 2024 roku. RAFAKO S.A. zostało poinformowane o fakcie złożenia przez JSW KOKS oświadczenia o zakończeniu postępowania mediacyjnego. JSW KOKS poinformowało RAFAKO S.A. jednocześnie o tym, że rozwiązaniu uległa umowa o przeprowadzenie mediacji z dnia 14 marca 2023 roku oraz o związanych z tym skutkach prawnych w zakresie wiążących strony postanowień Zmienionego Porozumienia Standstill.

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS złożyła wobec RAFAKO S.A. oświadczenie o potrąceniu wierzytelności o sumarycznej wartości 1.660.500,00 złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców z wierzytelnościami RAFAKO S.A. wobec JSW KOKS o analogicznej wartości z tytułu wystawionych przez RAFAKO S.A. faktur. JSW KOKS wskazała, iż skutek dokonanej potrącenia pozostaje nadal do rozliczenia kwota 173.463,26 złotych. JSW KOKS wezwała RAFAKO S.A. do potwierdzenia skuteczności dokonanej potrącenia do końca dnia 10 września 2024 roku.

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS złożyła wobec RAFAKO S.A. – mając na uwadze udzielone przez RAFAKO S.A. częściowe zabezpieczenie do umowy w formie wypłaty pieniężnej w wysokości 19.482.772,65 złotych – oświadczenie o potrąceniu (rozliczeniu) z zabezpieczenia I części z przysługujących JSW KOKS wierzytelności o sumarycznej wartości 89.902.659,14 złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców, wskazując że z uwagi na dokonane rozliczenie z zabezpieczenia I JSW KOKS przysługują w stosunku do RAFAKO S.A. jeszcze wierzytelności na kwotę 69.726.886,49 złotych. JSW KOKS wezwała RAFAKO S.A. do potwierdzenia skuteczności dokonanej potrącenia (rozliczenia z wykorzystaniem zabezpieczenia I) do końca dnia 10 września 2024 roku. Wobec dokonanej potrącenia (rozliczenia) JSW KOKS stwierdziła brak występowania prawidłowego Zabezpieczenia I i wezwała RAFAKO S.A. do ustanowienia zabezpieczenia I spełniającego wymogi wynikające z Umowy dla kwoty 19.482.772,65 złotych i przedłożenia dokumentów potwierdzających dokonanie uzupełnienia Zabezpieczenia I.

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS złożyła wobec RAFAKO S.A. – mając na uwadze udzielone przez RAFAKO S.A. częściowe zabezpieczenie do umowy w formie gwarancji bankowej w wysokości 35.547.000,00 złotych oraz rozliczenie z zabezpieczenia I – pismo informujące o wystąpieniu z żądaniem zapłaty w związku z udzielonym zabezpieczeniem II oraz o założeniu potrącenia (rozliczenia) z zabezpieczenia II części z przysługujących JSW KOKS wierzytelności o sumarycznej wartości 69.726.886,49 złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców, wskazując że z uwagi na dokonane rozliczenie z zabezpieczenia II JSW KOKS przysługiwać będą w stosunku do RAFAKO S.A. jeszcze wierzytelności na kwotę 34.179.886,49 złotych. JSW KOKS oczekuje na zrealizowania żądania zapłaty z zabezpieczenia II. JSW KOKS wezwała RAFAKO S.A. do potwierdzenia sytuacji rozliczeniowej.

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS wezwała RAFAKO S.A. do przystąpienia do przeprowadzenia z JSW KOKS rozmów w zakresie ustalenia zasad i warunków niezbędnych do jak najszybszego dokończenia realizacji umowy oraz podjęcia działań zmierzających do intensyfikacji wszystkich prac pozostających do wykonania w związku z zawartą umową, jak również wyraziła gotowość do prowadzenia rozmów z RAFAKO S.A., w tym w formie nowego postępowania mediacyjnego przez Sądem Polubownym, jeżeli będzie to niezbędne dla dokończenia realizacji Umowy przez RAFAKO S.A.

- **Umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego – postępowania układowego spółki zależnej E003B7 Sp. z o.o.**

W dniu 11 września 2024 roku zarząd RAFAKO S.A. powziął informację, iż postanowieniem z dnia 5 września 2024 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy postanowił umorzyć postępowanie restrukturyzacyjne.

Ponadto, po zakończeniu okresu sprawozdawczego miało miejsce zdarzenie, które miało bardzo istotny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy:

- **Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A.**

W dniu 25 września 2024 roku Zarząd RAFAKO S.A. w związku z :

- brakiem możliwości uzgodnienia z kluczowymi wierzycielami RAFAKO S.A. szczegółowych zasad konwersji zobowiązań Spółki wobec takich wierzycieli na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym RAFAKO S.A. lub alternatywnego scenariusza dalszej restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec jego kluczowych wierzycieli, który skutkowałby analogiczną redukcją ogólnej kwoty zadłużenia RAFAKO S.A. wobec jego wierzycieli do poziomu, który pozwoliłby na odzyskanie przez Spółkę dodatniego poziomu kapitałów własnych oraz na odzyskanie przez RAFAKO S.A. zdolności finansowej umożliwiającej pozyskanie finansowania zewnętrznego przyszłych zamówień realizowanych przez jednostkę dominującą;
- przeprowadzoną w tym samym dniu oceną wskazującą na wyczerpanie możliwości finalizacji takich uzgodnień z kluczowymi wierzycielami RAFAKO S.A. w horyzoncie czasowym wymaganym dla prowadzenia niezakłóconej istotnie działalności operacyjnej Spółki, w związku z istotnym dodatkowym pogorszeniem się bieżącej płynności Emitenta wynikającej w szczególności z zakończenia postępowania mediacyjnego przez JSW KOKS S.A., potrącenie wierzytelności przez JSW KOKS S.A. z wierzytelności wzajemnych, skorzystaniu z zabezpieczenia finansowego i złożeniu żądania wypłaty gwarancji bankowej, z związku z umową nr NR/18/U/2019 z dnia 12 czerwca 2019 roku, na mocy której RAFAKO S.A. realizuje na rzecz JSW KOKS S.A. przedsięwzięcie inwestycyjne o nazwie: „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. – Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin”

co w ocenie RAFAKO S.A. uniemożliwia odzyskanie przez jednostkę dominującą stabilności finansowej koniecznej dla zapewnienia możliwości dalszego prowadzenia działalności przez RAFAKO S.A., w tym regulowania jego wymagalnych zobowiązań, jak również uniemożliwia pozyskanie przez RAFAKO S.A. inwestora strategicznego w dłuższej perspektywie, Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję w formie uchwały Zarządu, o niezwłocznym złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. w związku z utratą przez jednostkę dominującą zdolności do wykonywania wymagalnych zobowiązań RAFAKO S.A., która w związku z powyższymi okolicznościami ma charakter trwały, a tym samym oznacza, iż została spełniona przesłanka upadłościowa, o której mowa w art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe.

W dniu 26 września 2024 roku RAFAKO S.A. złożyło do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości jednostki dominującej.

**35. Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 września 2024 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 30 września 2024 roku.

Podpisy:

Maciej Stańczuk	Prezes Zarządu	.....
Cezary Klimont	Wiceprezes Zarządu	.....
Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	.....