

**Grupa Kapitałowa RAFAKO**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony  
30 września 2024 roku**

21 listopada 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 .....	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) .....	14
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) wynikające z przyjęcia założenia o braku kontynuacji działalności .....	15
5. Korekta błędów .....	16
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
Profesjonalny osąd .....	16
Niepewność i zmiany szacunków .....	17
7. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	19
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	19
9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	21
10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy .....	21
11. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	21
11.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę .....	23
11.1.1. Projekt Radlin .....	23
11.1.2. Projekt Lombok .....	25
11.1.3. Projekt Muzeum Toruń .....	25
12. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	26
12.1 Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	26
12.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	26
12.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	27
12.1.3. Segmenty operacyjne .....	28
12.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	32
12.3 Podatek dochodowy .....	33
12.4 Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	34
12.5 Wartości niematerialne .....	35
12.6 Rzeczowe aktywa trwałe .....	37
12.7 Utrata wartości aktywów .....	39
12.8 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	39
12.9 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	39
12.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	40
12.11 Pozostałe należności długoterminowe .....	42
12.12 Inne aktywa finansowe długoterminowe .....	42
12.13 Zapasy .....	43
12.14 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	43
12.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	43
12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	44
12.17 Udzielone pożyczki .....	45
12.18 Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów .....	45
12.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy .....	49
12.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	49
12.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	49
12.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych .....	49
12.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	49
12.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	50
12.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	50
12.20 Kapitał podstawowy .....	50
12.21 Wartość nominalna akcji .....	50
12.22 Prawa akcjonariuszy .....	51

12.23	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	51
12.24	Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję .....	51
12.25	Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	52
12.26	Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	52
12.27	Rezerwy długoterminowe .....	53
12.28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	53
12.29	Rezerwy krótkoterminowe .....	54
13.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	54
14.	Instrumenty finansowe .....	54
15.	Instrumenty pochodne .....	56
16.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje) .....	57
17.	Kredyty i pożyczki .....	58
18.	Zarządzanie kapitałem .....	60
19.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej .....	61
20.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	62
21.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	62
22.	Zobowiązania inwestycyjne .....	62
23.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	62
24.	Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	63
25.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej .....	64
26.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	65
27.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	65
28.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	66
29.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	67
30.	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 .....	68
31.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2024 roku .....	68
32.	Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy .....	71
33.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	72
34.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	73
35.	Portfel zamówień .....	74
36.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2024 roku .....	74
37.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	75
38.	Zatwierdzenie do publikacji .....	76

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów	12.1	(84 329)	255 348	(143 031)	81 564
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	12.2	(276 403)	(227 978)	(140 591)	(94 341)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(360 732)</b>	<b>27 370</b>	<b>(283 622)</b>	<b>(12 777)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	30 430	20 850	27 133	478
Koszty sprzedaży	12.2	(6 684)	(9 087)	(2 037)	(3 032)
Koszty ogólnego zarządu	12.2	(22 871)	(26 316)	(6 976)	(6 770)
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(124 574)	(250 188)	(82 873)	(1 637)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		(93 220)	43	-	43
Koszty badań i rozwoju		(367)	(214)	(63)	(40)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(578 018)</b>	<b>(237 542)</b>	<b>(348 438)</b>	<b>(23 735)</b>
Przychody finansowe	12.2	1 642	3 246	393	1 212
Koszty finansowe	12.2	(159 767)	(39 076)	(36 305)	(19 226)
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną		4 702	-	4 702	-
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>(731 441)</b>	<b>(273 372)</b>	<b>(379 648)</b>	<b>(41 749)</b>
Podatek dochodowy	12.3	4 151	(1 810)	3 047	(818)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(727 290)</b>	<b>(275 182)</b>	<b>(376 601)</b>	<b>(42 567)</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 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		(155)	(375)	(44)	(226)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(155)</b>	<b>(375)</b>	<b>(44)</b>	<b>(226)</b>
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(777)	(4 348)	(469)	(2 896)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(777)</b>	<b>(4 348)</b>	<b>(469)</b>	<b>(2 896)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>		<b>(932)</b>	<b>(4 723)</b>	<b>(513)</b>	<b>(3 122)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty)	12.3	–	825	–	550
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(932)</b>	<b>(3 898)</b>	<b>(513)</b>	<b>(2 572)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(728 222)</b>	<b>(279 080)</b>	<b>(377 114)</b>	<b>(45 139)</b>
<b>Wynik netto przypadający:</b>		<b>(727 290)</b>	<b>(275 182)</b>	<b>(376 601)</b>	<b>(42 567)</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(727 178)	(273 997)	(378 993)	(42 673)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(112)	(1 185)	2 392	106
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>(728 222)</b>	<b>(279 080)</b>	<b>(377 114)</b>	<b>(45 139)</b>
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		(728 099)	(277 879)	(379 499)	(45 274)
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(123)	(1 201)	2 385	135
<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	12.24	(4,51)	(1,71)	(2,33)	(0,26)
Z działalności kontynuowanej		(4,51)	(1,71)	(2,33)	(0,26)
Z działalności zaniechanej		–	–	–	–
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	12.24	(4,51)	(1,71)	(2,33)	(0,26)
Z działalności kontynuowanej		(4,51)	(1,71)	(2,33)	(0,26)
Z działalności zaniechanej		–	–	–	–

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

	Nota	30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	12.6	89 533	104 927	106 423
Wartość firmy	12.5	–	240	240
Wartości niematerialne	12.5	966	2 757	2 726
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12.9	772	1 516	1 851
Pozostałe należności długoterminowe	12.11	179	20 808	28 664
Inne aktywa finansowe długoterminowe	12.12	44 222	58 554	1 227
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	–	–	–
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>135 672</b>	<b>188 802</b>	<b>141 131</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	12.13	2 815	9 457	10 757
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	12.16	47 007	133 239	129 016
Aktywa z tytułu umów	11	3 989	39 002	25 577
Należności z tytułu podatku dochodowego		14	784	141
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	12.14	2 951	2 286	7 492
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.15	26 574	67 830	90 227
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>83 350</b>	<b>252 598</b>	<b>263 210</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12.9	60	123	233
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>83 410</b>	<b>252 721</b>	<b>263 443</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>219 082</b>	<b>441 523</b>	<b>404 574</b>

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

	Nota	30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	12.20	1 614	1 609	1 609
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12.23	1 113	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		(653)	(509)	(594)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(1 199 648)	(477 262)	(484 832)
		<b>(1 197 574)</b>	<b>(476 162)</b>	<b>(483 817)</b>
Kapitał udziałowców niekontrolujących		(266)	(379)	(625)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(1 197 840)</b>	<b>(476 541)</b>	<b>(484 442)</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	17	–	51 163	56 159
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	16	95 295	89 299	87 850
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.9	–	1 039	1 289
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	12.25	152	147 501	113 877
Rezerwy długoterminowe	12.27	–	33 367	32 815
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 295	11 445	364
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>102 742</b>	<b>333 814</b>	<b>292 354</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	17	65 524	11 214	5 769
Zobowiązania z tytułu leasingu	12.9	593	619	619
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12.28	870 837	478 601	419 791
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	–	–
Zobowiązania z tytułu umów	11	245 015	64 427	144 395
Rezerwy krótkoterminowe	12.29	132 096	29 267	25 920
Dotacje		115	122	168
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>1 314 180</b>	<b>584 250</b>	<b>596 662</b>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 416 922</b>	<b>918 064</b>	<b>889 016</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>219 082</b>	<b>441 523</b>	<b>404 574</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(731 441)</b>	<b>(298 575)</b>	<b>(273 372)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	5 392	7 714	5 729
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(101)	(174)	(307)
Przychody z tytułu odsetek	–	–	–
Koszty z tytułu odsetek	4 765	17 621	15 197
Korekty z tytułu (zysków)/strat wartości godziwej	–	(12 026)	–
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym	12.4 33 184	(1 245)	(2 982)
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	1 118	–	–
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	41	(955)	(109)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	12.4 103 478	75 859	72 027
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	12.4 6 530	5 280	3 980
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	12.4 250 824	237 291	145 191
Zmiana stanu rezerw	69 763	(39 741)	(42 208)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	215 960	(55 009)	38 383
Pozostałe	507	95	169
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(39 980)</b>	<b>(63 865)</b>	<b>(38 302)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	–	(818)	(607)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(39 980)</b>	<b>(64 683)</b>	<b>(38 909)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 937	4 926	5 067
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.4 (1 670)	(6 782)	(6 185)
Sprzedaż aktywów finansowych	–	23 948	18 951
Nabycie aktywów finansowych	(723)	(10 804)	(10 801)
Odsetki otrzymane	138	827	657
Pozostałe	(33)	–	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(351)</b>	<b>12 115</b>	<b>7 689</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	(652)	(1 490)	(872)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	27	225	226
Spłata pożyczek/kredytów	–	(637)	(361)
Odsetki zapłacone	(312)	(592)	(491)
Pozostałe	12	22	75
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(925)</b>	<b>(2 472)</b>	<b>(1 423)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(41 256)	(55 040)	(32 643)
Różnice kursowe netto	–	–	–
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12.15 (41 256)	(55 040)	(32 643)
Środki pieniężne na początek okresu	12.15 67 830	122 870	122 870
Środki pieniężne na koniec okresu	26 574	67 830	90 227

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	–	–	–	(727 178)	(727 178)	(112)	(727 290)
Inne całkowite dochody	–	–	(144)	(777)	(921)	(11)	(932)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(144)</b>	<b>(727 955)</b>	<b>(728 099)</b>	<b>(123)</b>	<b>(728 222)</b>
Konwersja wierzytelności na akcje- rejestracja podwyższenia kapitału	5	1 113	–	–	1 118	–	1 118
Utrata kontroli nad jednostką zależną	–	–	–	5 569	5 569	236	5 805
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>5</b>	<b>1 113</b>	<b>(144)</b>	<b>(722 386)</b>	<b>(721 412)</b>	<b>113</b>	<b>(721 299)</b>
<b>Na 30 września 2024 roku</b>	<b>1 614</b>	<b>1 113</b>	<b>(653)</b>	<b>(1 199 648)</b>	<b>(1 197 574)</b>	<b>(266)</b>	<b>(1 197 840)</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	–	–	–	(273 997)	(273 997)	(1 185)	(275 182)
Inne całkowite dochody	–	–	(359)	(3 523)	(3 882)	(16)	(3 898)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(359)</b>	<b>(277 520)</b>	<b>(277 879)</b>	<b>(1 201)</b>	<b>(279 080)</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 września 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	<b>–</b>	<b>(594)</b>	<b>(484 832)</b>	<b>(483 817)</b>	<b>(625)</b>	<b>(484 442)</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 0. Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Ze względu na okoliczności szczegółowo zaprezentowane w nocie 2 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej w dniu 26 września 2024 roku złożył do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A.

Dodatkowo w dniu 23 sierpnia 2024 roku jednostka zależna RAFAKO Engineering Sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy wniosek o uchylene układu wraz z wnioskiem o ogłoszenie jej upadłości.

#### *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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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*

Do momentu ogłoszenia upadłości jednostki dominującej oraz jednostki zależnej 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 listopada 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności 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 września 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 jednostki dominującej 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 jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 jednostka dominująca 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. Zwołane na dzień 16 października 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO, którego celem miało być ponowne podjęcie odpowiednich uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki zależnej w drodze konwersji zadłużenia lecz bez podjęcia analogicznych uchwał w sprawie warrantów subskrypcyjnych, w dniu 13 listopada 2024 roku odstąpiło od podjęcia uchwał objętych punktami porządku obrad po wcześniejszym zarządzeniu przerwy w obradach do dnia 13 listopada 2024 roku.

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 rozważanych 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, bezpośrednie 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 jednostkę dominującą 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.

Jednostka dominująca nie zrealizowała czternastej raty płatności układowych na rzecz wierzycieli z Grupy IV (zobowiązania publiczno-prawne) w kwocie 0,6 miliona złotych, której płatność przypadała zgodnie z zatwierdzonym układem z wierzycielami RAFAKO S.A. w dniu 30 września 2024 roku. Jednostka dominująca nie zrealizowała trzeciej raty układowej na rzecz banku PKO BP S.A. z tytułu z Grupy V (zobowiązanie z tytułu kredytu) w kwocie ok. 5,8 mln złotych, której płatność przypadała zgodnie z podpisanym porozumieniem w dniu 30 września 2024 roku. Ponadto jednostka dominująca nie zrealizowała dziewiętej raty płatności układowych na rzecz wierzycieli z Grupy II, III, VI i VII (zobowiązania pozostałe za wyjątkiem zobowiązań publiczno-prawnych oraz zabezpieczonych na majątku jednostki dominującej) w kwocie 10,2 miliona złotych, której płatność przypadała zgodnie z zatwierdzonym układem z wierzycielami RAFAKO S.A. w dniu 31 października 2024 roku.

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

W trakcie 9 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 września 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 jednostka dominująca 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 - Renegocjacja 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 koksowniczym 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 jednostce dominującej wykonanie robót identyfikowanych jako dodatkowe względem dotychczasowego zakresu rzeczowego umowy, o wartości netto 21,2 miliona złotych. Aneks 6C do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego 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 toczyły się negocjacje związane z podpisaniem aneksu nr 7, którego celem było ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu m.in. prac dodatkowych. Prowadzone przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej pomiędzy RAFAKO i JSW KOKS mediacje prowadzone były do 9 września 2024 roku. 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 toczącego pomiędzy RAFAKO oraz JSW KOKS przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie powyższej umowy. W dniu 9 września 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 Spółki wobec JSW KOKS o analogicznej wartości z tytułu wystawionych przez RAFAKO 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 jednostkę dominującą 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 RAFAKO S.A. jeszcze wierzytelności na kwotę 69,73 mln złotych. Wobec dokonanego potrącenia (rozliczenia) JSW KOKS stwierdziła brak występowania prawidłowego zabezpieczenia i wezwała jednostkę dominującą 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.

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 35,6 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.

W dniu 1 października 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy na posiedzeniu niejawnym w sprawie z wniosku jednostki dominującej z udziałem Alior Bank S.A. i JSW KOKS S.A. nakazał JSW KOKS S.A. zwrot pobranej lub otrzymanej kwoty z tytułu wypłaty gwarancji bankowej w terminie dwóch dni na konto Alior Bank S.A.



W dniu 12 listopada 2024 roku jednostka dominująca otrzymała oświadczenie JSW KOKS o odstąpieniu od umowy w części dotychczas niewykonanej. JSW KOKS wskazała, iż oświadczenie o odstąpieniu od umowy zostało dokonane, według stanowiska JSW KOKS, w związku ze ziszczeniem się przesłanek odstąpienia opisanych w umowie. Niezależnie od powyższego JSW KOKS stwierdza również zaistnienie kodeksowych (ustawowych) przesłanek uprawniających JSW KOKS do odstąpienia od umowy. Jednocześnie RAFAKO S.A. informuje, że JSW KOKS zapowiedział wystąpienie z żądaniem zapłaty przewidzianej w umowie kary umownej z tytułu odstąpienia od umowy. Jednostka dominująca stoi na stanowisku, że przy realizacji umowy nie wystąpiły przesłanki, które uzasadniały uprawnienie JSW KOKS do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy, w tym w szczególności bezzasadna jest argumentacja JSW KOKS wskazująca na odstąpienie od umowy z przyczyn, za które RAFAKO S.A. rzekomo ponosi całkowitą odpowiedzialność, a w konsekwencji bezpodstawne jest również ewentualne przyszłe żądanie JSW KOKS dotyczące zapłaty kary umownej z tego tytułu, podobnie jak wcześniej kierowane przez JSW KOKS żądania o zapłatę. Jednostka dominująca w całości kwestionuje zasadność jego złożenia i podejmie odpowiednie kroki prawne w celu obrony swoich interesów.

Zakończenie niepowodzeniem powyższego procesu mediacji oraz dodatkowe obciążenie płynności RAFAKO S.A. wywołane działaniem JSW KOKS było jedną z okoliczności, która spowodowała, że złożenie w dniu 26 września 2024 roku wniosku o ogłoszenie upadłości jednostki dominującej przez jej Zarząd było zasadne.

#### **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, ze względu na realizowany układ z wierzycielami, 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 kontynuowania działalności przez RAFAKO S.A.

### **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 doprecyzuje, 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. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) wynikające z przyjęcia założenia o braku kontynuacji działalności**

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 metod wyceny aktywów i zobowiązań wynikających z przyjęcia założenia o braku kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą. Brak założenia kontynuacji działalności jednostki dominującej rzutuje na sposób wyceny majątku i zobowiązań RAFAKO S.A. Zarząd jednostki dominującej dokonał oszacowania wartości aktywów i zobowiązań RAFAKO S.A. , a także ich wpływu na wyniki finansowe jednostki dominującej.

Jednostka dominująca przeanalizowała zasady wyceny zawarte w MSR i uznała, że zawierają one regulacje, które mogą zostać zastosowane do wyceny aktywów i pasywów dla jednostek niekontynuujących działalności tj. ujmowania utraty wartości przez aktywa oraz wyceny zobowiązań i rezerw. Jednostka dominująca stosuje w szczególności postanowienia MSR 2 „Zapasy”, MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” dla tych aktywów, które w toku postępowania upadłościowego spełnią kryteria przewidziane w tym standardzie i pozostałych standardów przy uwzględnieniu braku kontynuacji działalności.

Zapasy przeznaczone do zużycia w realizowanych nadal projektach zgodnie z postanowieniami MSR 2 są ujęte wg dotychczasowych zasad, natomiast pozostałe zapasy, ze względu na specyficzne wymagania techniczne oraz koszty przygotowania do sprzedaży, zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

Jednostka dominująca dokonała weryfikacji wartości aktywów i ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość oszacowanych odpisów aktualizujących zgodnie z postanowieniami MSR 36. W zakresie MSR 36 RAFAKO S.A. nie przewiduje wykorzystania wartości użytkowej z braku możliwości jej oszacowania w sytuacji braku kontynuacji działalności. Jednostka dominująca zakłada wykorzystanie wartości godziwej jako wartości odzyskiwanej dla aktywów objętych postanowieniami tego standardu.

Zgodnie z postanowieniami MSSF 15 jednostka dominująca oszacowała i ujęła w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmiany szacowanych cen transakcyjnych umów realizowanych na rzecz kontrahentów, których realizacja zgodnie z przewidywaniami jednostki dominującej zostanie zaniechana na skutek przyjęcia założenia o braku kontynuacji działalności przez RAFAKO S.A.

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 jego uchylecia. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów jednostka dominująca wyodrębniła pozycję „Wynik na zawarciu układu z wierzycielami”, w której, w związku z przewidywanym uchyleciem układu, jednostka dominująca ujęła skutki przywrócenia zadłużenia wynikającego z wcześniej zredukowanych zobowiązań układowych.

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)*	82 170
Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych	47 236
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	13 186
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	14 332
Utworzenie rezerw na potencjalne kary z tytułu wypowiedzenia kontraktów oraz opóźnień w ich realizacji	208 613
Utworzenie rezerw na potencjalne kary na kontraktach gwarancyjnych z tytułu wypowiedzenia umowy	89 832
Rozwiązanie rezerwy na koszty bieżących i przyszłych napraw gwarancyjnych	(14 627)
Utworzenie rezerwy na koszty zwolnień grupowych pracowników	13 739
Utworzenie pozostałych rezerw	577
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>563 572</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

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie była w stanie oszacować 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.

## 5. Korekta błędów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Grupa nie dokonywała korekty błędów lat ubiegłych.

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

### Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości, ponieważ faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Najistotniejszy wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe miała zmiana założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez Grupę.

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.

### **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 niepewności, jaka towarzyszy jednostce dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co może skutkować korektą wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. 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*

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez RAFAKO S.A. jednostka dominująca zaprzestała określenia utraty wartości aktywów na podstawie testu na utratę wartości wymagającego oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa, czyli wartości wyższej z dwóch – użytkowej lub godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Jednostka dominująca w zakresie MSR 36 nie przewiduje wykorzystania wartości użytkowej z braku możliwości jej oszacowania w obecnej sytuacji jednostki dominującej. Jednostka dominująca zakłada wykorzystanie wartości godziwej jako wartości odzyskiwanej dla aktywów objętych tym standardem.

### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych (rezerwa na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz pozostałe świadczenia pracownicze) została rozwiązana. Jednocześnie jednostka dominująca oszacowała i ujęła w księgach rachunkowych rezerwę z tytułu odpraw związanych z ewentualnymi decyzjami dotyczącymi zwolnień pracowników jednostki dominującej w procesie upadłości.

### *Rezerwa i składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego*

Jednostka dominująca oszacowała rezerwę na odroczonego podatku dochodowy z tytułu przejściowych różnic kursowych z wyceny długoterminowych inwestycji finansowych podlegających opodatkowaniu dochodów kapitałowych.

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.

### *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 14.

### *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 ulepszenia – 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 11 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 19 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 12.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota 11) oraz rezerw (patrz nota 19).

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.

**7. 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 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
USD	3,8193	3,9350	4,3697
EUR	4,2791	4,3480	4,6356
GBP	5,1241	4,9997	5,3464
CHF	4,5279	4,6828	4,8030
SEK	0,3789	0,3919	0,4033

**8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

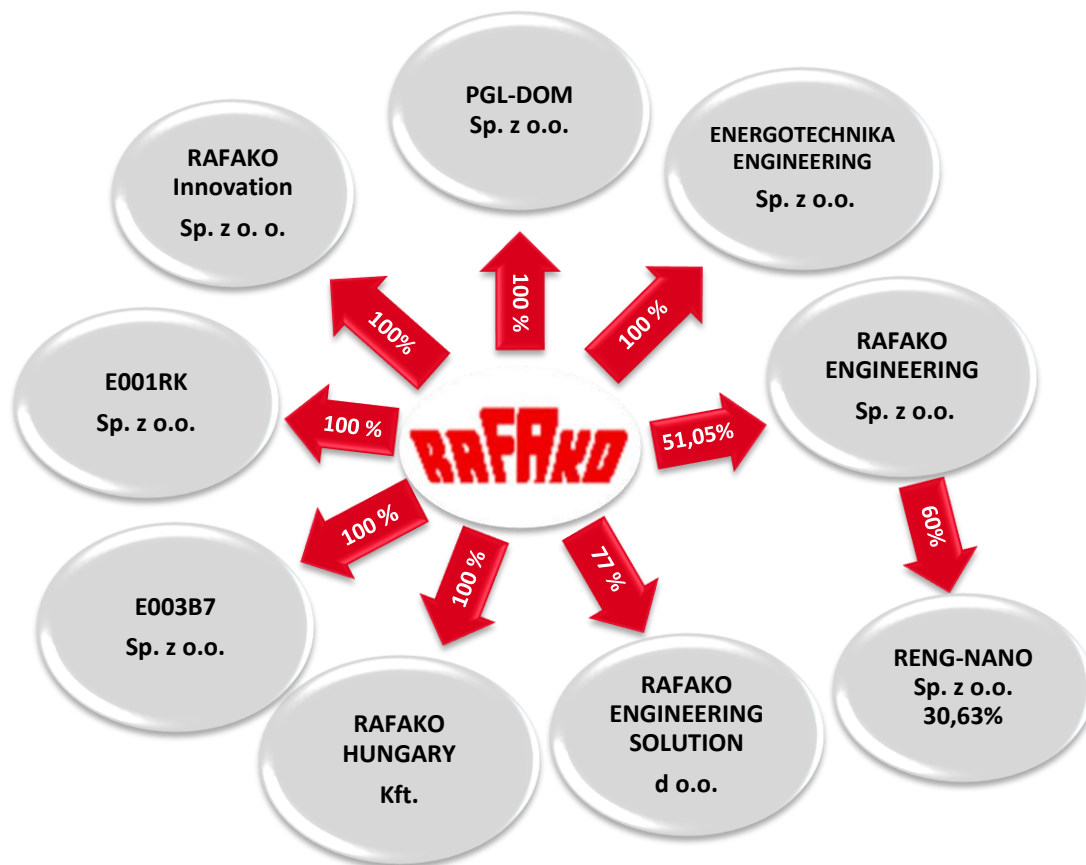
Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z MSR 27/MSSF 10 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

W dniu 30 września 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 spółka RAFAKO Engineering Sp. z o.o., spółka zależna, w której RAFAKO S.A. posiada ok. 51% udziałów w kapitale zakładowym, złożyła wniosek o uchylenie układu wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości. Wniosek o uchylenie układu oraz wniosek o ogłoszenie upadłości zostały złożone przez spółkę zależną do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy.

W dniu 26 września 2024 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy ustanowił w RAFAKO Engineering Sp. z o.o. Tymczasowego Nadzorcę Sądowego. Skutki utraty kontroli zostały odzwierciedlone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Na dzień 30 września 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

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

## 9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

## 11. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy brutto	4 069	39 483
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(80)	(481)
Aktywa z tytułu umowy	3 989	39 002
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	245 015	64 427
wycena zobowiązania z tytułu umów	244 263	63 773
zaliczki otrzymane	752	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 września 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 września 2024	31 grudnia 2023
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	961 532	4 995 475
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	(96 242)	289 599
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(251 022)	–
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>865 290</b>	<b>5 285 074</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 030 528	5 063 027
Koszty pozostające do realizacji umowy	134 855	195 331
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>1 165 383</b>	<b>5 258 358</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(300 093)</b>	<b>26 716</b>
zyski	17 881	122 182
straty (-)	(317 974)	(95 466)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	752	688
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	–	(34)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	752	654
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 060 423	5 076 191
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	3 125	111 632
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(318 457)	(95 467)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	745 091	5 092 356
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	985 285	5 116 613
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>(240 194)</b>	<b>(24 257)</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	4 069	39 483
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	244 263	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 11.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu umowy:

	30 września 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	6 606	50 439
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(286)	(14 700)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	401	2 579
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(41 734)	(109 844)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>3 989</b>	<b>39 002</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 września 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	191 123	6 298
Zmiana stanu zaliczek	525	(37 591)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	(2 586)	32 380
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(8 474)	(127 623)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>245 015</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 dokonała weryfikacji ujęcia aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów z tytułu umów w zależności od decyzji dotyczących dalszego kontynuowania realizowanych umów.

## 11.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

### 11.1.1. 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 Spółki w łącznej kwocie ok. 89 mln złotych.

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS S.A. wyraził wolę definitywnego zakończenia postępowania mediacyjnego toczonego 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 jednostki dominującej wobec JSW KOKS o analogicznej wartości z tytułu wystawionych przez RAFAKO 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 Spółkę 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 RAFAKO jeszcze wierzytelności na kwotę 69,73 mln złotych. Wobec dokonanego potrącenia (rozliczenia) JSW KOKS stwierdziła brak występowania prawidłowego zabezpieczenia i wezwała RAFAKO 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 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 RAFAKO, w tym w formie nowego postępowania mediacyjnego przez Sądem Polubownym, jeżeli będzie to niezbędne dla dokończenia realizacji umowy przez jednostkę dominującą.

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 Spółki przedmiotowa wierzytelność stanowi wierzytelność układową, objętą warunkami układu zawartego przez Spółki w toku postępowania o zatwierdzenie układu.

W dniu 1 października 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy na posiedzeniu niejawnym w sprawie z wniosku Spółki z udziałem Alior Bank S.A. i JSW KOKS S.A. nakazał JSW KOKS S.A. zwrot pobranej lub otrzymanej kwoty z tytułu wypłaty gwarancji bankowej w terminie dwóch dni na konto Alior Bank S.A.

W dniu 12 listopada 2024 roku jednostka dominująca otrzymała oświadczenie JSW KOKS o odstąpieniu od umowy w części dotychczas niewykonanej. JSW KOKS wskazała, iż oświadczenie o odstąpieniu od umowy zostało dokonane, według stanowiska JSW KOKS w związku ze ziszczeniem się przesłanek odstąpienia opisanych w umowie. Niezależnie od powyższego JSW KOKS stwierdza również zaistnienie kodeksowych (ustawowych) przesłanek uprawniających JSW KOKS do odstąpienia od umowy. Jednocześnie jednostka dominująca informuje, że JSW KOKS zapowiedział wystąpienie z żądaniem zapłaty przewidzianej w umowie kary umownej z tytułu odstąpienia od umowy. Spółka stoi na stanowisku, że przy realizacji umowy nie wystąpiły przesłanki, które uzasadniały uprawnienie JSW KOKS do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy, w tym w szczególności bezzasadna jest argumentacja JSW KOKS wskazująca na odstąpienie od umowy z przyczyn, za które RAFAKO rzekomo ponosi całkowitą odpowiedzialność, a w konsekwencji bezpodstawne jest również ewentualne przyszłe żądanie JSW KOKS dotyczące zapłaty kary umownej z tego tytułu, podobnie jak wcześniej kierowane przez JSW KOKS żądania o zapłatę. Jednostka dominująca w całości kwestionuje zasadność jego złożenia i podejmie odpowiednie kroki prawne w celu obrony swoich interesów.

#### **11.1.2. Projekt Lombok**

W dniu 28 grudnia 2017 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi RAFAKO S.A. oraz firma PT. Rekeyasa 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 przekazaniem do eksploatacji. Pozostałe prace są w zakresie PT. Rekeyasa 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 listopadzie 2024 r. Z uwagi na brak porozumienia pomiędzy Konsorcjum a zamawiającym w zakresie dodatkowego czasu realizacji projektu z powodu prac związanych ze składowiskiem popiołu oraz brakiem akceptacji co do kosztów tych prac realizowanych przez Lidera Konsorcjum to w oparciu o przyszły aneks nr 8 te tematy sporne zostaną poddane ocenie i decyzji BPKP (Financial Supervisory and Development Board) w ramach mediacji. Decyzja BPKP ma być ostateczną i wiążącą dla obu stron.

#### **11.1.3. 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 wystawiło ostatnią fakturę VAT na kwotę 13 mln zł 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 25,4 mln zł netto + VAT wraz z należnymi odsetkami oraz zwrot kosztów sądowych.

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

### 12.1 Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 520	19 396	12 699
Przychody netto ze sprzedaży usług	(107 825)	318 617	240 388
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	72
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	1 682	3 179	1 863
Koszty kar umownych*	-	(229)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(1 400)	(8 203)	(1 670)
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>(86 023)</b>	<b>332 760</b>	<b>253 280</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	72
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 694	2 448	2 068
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 694</b>	<b>2 448</b>	<b>2 068</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto, razem</b>	<b>(84 329)</b>	<b>335 208</b>	<b>255 348</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	72

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 Grupa zanotowała (84 329) tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 339 677 tysięcy złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2023 roku. Największy wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży wykazanych za okres 9 miesięcy 2024 roku miała wartość potencjalnych kar umownych w związku ze złożeniem przez jednostkę dominującą wniosku o ogłoszenie upadłości

### 12.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	(36 471)	267 758	204 004
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	72
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	(47 858)	67 450	51 344
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>(84 329)</b>	<b>335 208</b>	<b>255 348</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	72

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 27 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>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	19 592
Muzeum "Pamięć i Tożsamość" im. św. Jana Pawła II	9 234
Ganz Danubius Hungarosteel Kft	7 125
Pozostali kontrahenci	(120 280)
<b>Razem</b>	<b>(84 329)</b>

### 12.1.3. 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.
<i>Pozostałe segmenty</i>	PGL – DOM Sp. z o.o.
	RAFAKO ENGINEERING Sp. z o. o.
	ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o. o.
	RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo.
	RAFAKO Hungary Kft.
	RENG – NANO Sp. z o.o.

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

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

W skład pozostałych segmentów wchodzi segmenty nie 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku lub  
 na dzień 30 września 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	(101 420)	3 132	17 911	(80 377)	(3 952)	(84 329)
Sprzedaż między segmentami	50	–	9 030	9 080	(9 080)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>(101 370)</b>	<b>3 132</b>	<b>26 941</b>	<b>(71 297)</b>	<b>(13 032)</b>	<b>(84 329)</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(253 474)	(2 259)	(29 410)	(285 143)	8 740	(276 403)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	(354 844)	873	(2 469)	(356 440)	(4 292)	(360 732)
Pozostałe przychody (koszty)	(201 119)	–	(5 280)	(206 399)	(10 887)	(217 286)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(555 963)	873	(7 749)	(562 839)	(15 179)	(578 018)
Przychody (koszty) finansowe	(152 647)	–	61	(152 586)	(837)	(153 423)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(708 610)	873	(7 688)	(715 425)	(16 016)	(731 441)
Podatek dochodowy	2 723	–	372	3 095	1 056	4 151
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(705 887)</b>	<b>873</b>	<b>(7 316)</b>	<b>(712 330)</b>	<b>(14 960)</b>	<b>(727 290)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	4 964	–	400	5 364	28	5 392
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2024 roku</b>						
Aktywa segmentu	214 530	–	30 664	245 194	(26 112)	219 082
Zobowiązania segmentu	1 406 474	–	13 505	1 419 979	(3 057)	1 416 922
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	219	–	1 474	1 693	–	1 693



<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku lub na dzień 30 września 2023 roku</b>	<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	199 285	20 544	19 077	238 906	16 442	255 348
Sprzedaż między segmentami	107	–	13 368	13 475	(13 475)	–
Przychody segmentu ogółem	<u>199 392</u>	<u>20 544</u>	<u>32 445</u>	<u>252 381</u>	<u>2 967</u>	<u>255 348</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(198 316)	(1 678)	(28 487)	(228 481)	503	(227 978)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	1 076	18 866	3 958	23 900	3 470	27 370
Pozostałe przychody (koszty)	(242 085)	(7 500)	(7 716)	(257 301)	(7 611)	(264 912)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(241 009)	11 366	(3 758)	(233 401)	(4 141)	(237 542)
Przychody (koszty) finansowe	(37 022)	–	416	(36 606)	776	(35 830)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(278 031)	11 366	(3 342)	(270 007)	(3 365)	(273 372)
Podatek dochodowy	(1 324)	–	(121)	(1 445)	(365)	(1 810)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(279 355)</u>	<u>11 366</u>	<u>(3 463)</u>	<u>(271 452)</u>	<u>(3 730)</u>	<u>(275 182)</u>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	–	–	–	–	–	–
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	5 215	–	456	5 671	58	5 729
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2023 roku</b>						
Aktywa segmentu	353 733	39 311	43 928	436 972	(32 398)	404 574
Zobowiązania segmentu	849 623	39 311	16 663	905 597	(16 581)	889 016
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	6 373	–	189	6 562	(423)	6 139

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	(46 961)	3 132	18 339	(25 490)	(10 981)	(36 471)
Unia Europejska	8 158	–	7 125	15 283	–	15 283
Pozostałe kraje	(62 567)	–	1 477	(61 090)	(2 051)	(63 141)
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>(101 370)</b>	<b>3 132</b>	<b>26 941</b>	<b>(71 297)</b>	<b>(13 032)</b>	<b>(84 329)</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	(101 370)	3 132	24 052	(74 186)	(13 032)	(87 218)
Umowy długoterminowe	–	–	2 889	2 889	–	2 889
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>(101 370)</b>	<b>3 132</b>	<b>26 941</b>	<b>(71 297)</b>	<b>(13 032)</b>	<b>(84 329)</b>

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	158 809	20 544	24 512	203 865	139	204 004
Unia Europejska	37 681	–	7 199	44 880	–	44 880
Pozostałe kraje	2 902	–	734	3 636	2 828	6 464
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>199 392</b>	<b>20 544</b>	<b>32 445</b>	<b>252 381</b>	<b>2 967</b>	<b>255 348</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	181 885	20 544	29 626	232 055	2 967	235 022
Umowy długoterminowe	17 507	–	2 819	20 326	–	20 326
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>199 392</b>	<b>20 544</b>	<b>32 445</b>	<b>252 381</b>	<b>2 967</b>	<b>255 348</b>

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

Nazwa asortymentu	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Bloki energetyczne i kotły	(134 536)	124 934	86 457
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	–	64 107	54 107
Urządzenia ochrony powietrza	494	1 836	1 271
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	18 535	83 509	65 554
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	1 866	23 652	20 370
Budownictwo	9 234	19 650	14 523
Pozostałe przychody	20 078	17 520	13 066
<b>Razem</b>	<b>(84 329)</b>	<b>335 208</b>	<b>255 348</b>

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

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku wyniósł 276 403 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 360 732 tysiące złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 6 684 tysiące złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 9 miesięcy 2024 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw, w tym rezerwy na koszty dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w kwocie 25 695 tysięcy złotych. Na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miał także przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 2 256 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy 2024 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów kwocie 101 451 tysięcy złotych oraz utworzenie rezerw na przyszłe koszty w kwocie 21 428 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 9 miesięcy 2024 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 596 tysięcy złotych.

Na poziom kosztów finansowych w okresie 9 miesięcy 2024 roku miały wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 137 554 tysiące złotych.

### 12.3 Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	(312)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	(312)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	4 151	(1 498)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(40 122)	(10 217)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	44 273	8 719
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>4 151</b>	<b>(1 810)</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	–	825
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	–	825
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>–</b>	<b>825</b>

#### Odroczonego podatku dochodowego wyliczony na dzień 30 września 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 września 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 7 382 tysiące złotych.

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2024	30 września 2023
- od ulg inwestycyjnych	-	(1)	1	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	24	(6 755)	6 779	1 369
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(8 165)	(8 866)	701	169
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	3 989	20 122	(16 133)	568
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(729)	3 210	(3 939)	18 953
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	-	3 449	(3 449)	160
- od rezerw bilansowych	3 002	14 395	(11 393)	(7 007)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(5 876)	3 045	(8 921)	(27 632)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	1 352	881	471	151
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	(1 128)	5 565	(6 693)	(700)
- pozostałe	7 618	5 165	2 453	4 577
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			(40 122)	(10 217)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			-	825
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(7 382)	(51 655)	44 273	8 719
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			<b>4 150</b>	<b>(673)</b>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>(7 295)</b>	<b>(11 445)</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(7 295)	(11 445)		

#### 12.4 Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku w kwocie 103 478 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 69 622 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 5 070 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (2 627) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie 33 058 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (157) tysięcy złotych,
- utrata kontroli nad jednostką zależną w kwocie (3 383) tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 1 895 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku został zamieszczony w nocie 12.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 250 824 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	129 809 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	5 684 tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie	(6 697) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 656) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji i kar umownych w kwocie	94 349 tysięcy złotych,
– utrata kontroli nad jednostką zależną w kwocie	6 581 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	25 754 tysiące złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 215 960 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów	35 013 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	180 588 tysięcy złotych,
– utrata kontroli nad jednostką zależną w kwocie	359 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 69 763 tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	76 737 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	18 082 tysiące złotych,
– utrata kontroli nad jednostką zależną w kwocie	1 079 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie	(25 452) tysiące złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	(683) tysiące złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 1 670 tysięcy złotych wynikała głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 12.5 Wartości niematerialne

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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/sprzedaż	–	(37)	–	–	(37)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(532)	–	–	(532)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(240)	(1 142)	–	(80)	(1 462)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 30 września 2024</b>	<b>–</b>	<b>966</b>	–	–	<b>966</b>

\* stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 12.19.2

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 9 miesięcy zakończony 30 września 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	-	8	-	295	303
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	445	-	(445)	-
Likwidacja/sprzedaż	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(621)	(1)	-	(622)
<b>Na dzień 30 września 2023</b>	<b>240</b>	<b>2 646</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>2 966</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku wartość firmy uległa zmianie i na dzień 30 września 2024 roku w całości została objęta odpisem aktualizującym jej wartość.

## 12.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	1	–	4	–	–	(5)	–
Nabycia	–	128	14	–	8	1 337	1 487
Likwidacja/sprzedaż	(61)	(615)	(41)	(232)	–	–	(949)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(1)	(1)	(6)	–	(8)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 783)	(2 244)	(150)	(41)	–	(4 218)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	(11 660)	(5)	–	(65)	(11 730)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	–	–	(8)	(5)	(2)	–	(15)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	11	30	(2)	–	39
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2024 roku *</b>	<b>8 640</b>	<b>65 545</b>	<b>11 989</b>	<b>1 789</b>	<b>88</b>	<b>1 489</b>	<b>89 533</b>

\*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 12.19.1

W związku z przyjęciem założenia o braku kontynuacji działalności jednostka dominująca dokonała oszacowania wartości majątku Spółki z uwzględnieniem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jako wartość odzyskiwalną przyjęto wartość wynikającą z wyceny wartości godziwej tego majątku.

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>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
stanowią jego integralną część



Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	920	4 349	233	–	(5 583)	–
Nabycia	–	23	35	21	12	5 739	5 830
Likwidacja/sprzedaż	(50)	(833)	(16)	(237)	–	–	(1 136)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(1)	(2)	(23)	–	(26)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 808)	(2 330)	(360)	(46)	–	(4 544)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	(322)	–	–	–	(322)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	107	(107)	13	640	–	–	653
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2023 roku</b>	<b>8 740</b>	<b>68 396</b>	<b>26 271</b>	<b>2 304</b>	<b>127</b>	<b>585</b>	<b>106 423</b>

### 12.7 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 pozostałych jednostkach zostały ujęte w możliwej do uzyskania cenie sprzedaży netto ustalonej jako wartość godziwa tych aktywów pomniejszona o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 693	6 562
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 937	5 067

\* 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.

### 12.9 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 60 tysięcy złotych (31 grudnia 2023: 123 tysiące złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>30 września 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	–
budynki i budowle	–	–
urządzenia techniczne i maszyny	–	33
środki transportu	60	90
	<b>60</b>	<b>123</b>

### 12.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  30 września 2024	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  30 września 2024	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2024</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	–	1 951	106
Maszyny i urządzenia	349	2 144	397
Środki transportu	423	451	49
Wartości niematerialne	–	114	17
<b>Razem</b>	<b>772</b>	<b>4 660</b>	<b>569</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 września 2023	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  30 września 2023	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2023</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	362	1 583	70
Maszyny i urządzenia	367	1 615	372
Środki transportu	1 099	482	103
Wartości niematerialne	23	91	17
<b>Razem</b>	<b>1 851</b>	<b>3 771</b>	<b>562</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Grupa nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2024		31 grudnia 2023	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	712	593	1 017	619
W okresie od 1 do 5 lat	–	–	1 278	1 039
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>712</b>	<b>593</b>	<b>2 295</b>	<b>1 658</b>
Minus koszty finansowe	(119)	–	(637)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>593</b>	<b>593</b>	<b>1 658</b>	<b>1 658</b>
Zobowiązania krótkoterminowe*	593	593	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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 120 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Leasing krótkoterminowy	907	1 913
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
<b>Razem</b>	<b>907</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.

**12.11 Pozostałe należności długoterminowe**

	30 września 2024	31 grudnia 2023
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje	–	4 956
Pozostałe należności finansowe	91	18 887
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(69)	(4 023)
<b>Należności finansowe długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>22</b>	<b>19 820</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	157	941
Inne należności niefinansowe	–	47
<b>Należności niefinansowe długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>157</b>	<b>988</b>
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>179</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

**12.12 Inne aktywa finansowe długoterminowe**

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	44 222	58 554
<b>Akcje/udziały w pozostałych jednostkach</b>	<b>44 222</b>	<b>58 554</b>
Lokaty długoterminowe	–	–
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	–	–
<b>Inne aktywa finansowe długoterminowe razem</b>	<b>44 222</b>	<b>58 554</b>

\*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 12.19.3

W związku z przyjęciem założenia o braku kontynuacji działalności Spółka dokonała zmiany szacunku wartości godziwej udziałów w KIC InnoEnergy S.E. Korektę wartości godziwej udziałów w kwocie 14 332 tysięcy złotych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty finansowe”.

### 12.13 Zapasy

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):	2 774	9 259
Według ceny nabycia	24 732	27 413
Według wartości netto możliwej do uzyskania	2 774	9 259
Towary:	–	198
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	198
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	198
Produkcja w toku:	41	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	41	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	41	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>2 815</b>	<b>9 457</b>

\* zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 12.19.5

### 12.14 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:		
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	–	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	–	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe	–	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji	–	(27 822)
Lokaty krótkoterminowe	2 951	2 286
	<b>2 951</b>	<b>2 286</b>

Na dzień 30 września 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.

### 12.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 324	14 242	19 627
Lokaty krótkoterminowe do 9 miesięcy	17 250	53 588	70 600
	<b>26 574</b>	<b>67 830</b>	<b>90 227</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.

Na dzień 30 września 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.

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

	30 września 2024	31 grudnia 2023
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	196 633	175 610
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(174 385)	(98 582)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>22 248</b>	<b>77 028</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Kaucje	14 836	43 179
Należności sporne dochodzone na drodze sądowej*	2 210	2 210
Inne należności finansowe	31 926	31 961
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(34 341)	(34 582)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>36 879</b>	<b>119 796</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	51 296	48 669
Należności budżetowe	1 388	6 458
Rozliczenia międzyokresowe	5 936	4 838
Inne należności niefinansowe	38 230	29 317
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(86 722)	(75 839)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>10 128</b>	<b>13 443</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>47 007</b>	<b>133 239</b>

\* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności uwzględniającemu przyjęcie założenia o braku kontynuacji działalności przez jednostkę zależną, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 24 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 9 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 września 2024 roku w kwocie 22 248 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	6 849	38 098
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	15 399	38 930
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>22 248</b>	<b>77 028</b>

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2024 roku w kwocie 14 836 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 10 698 tysięcy złotych,
- budowy układu ciepłowniczego w kwocie 2 119 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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,
- z rozliczenia kaucji w ramach projektu dotyczącego budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 27 428 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 września 2024 roku wynosiły 51 296 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.

#### 12.17 Udzielone pożyczki

Na dzień 30 września 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.

#### 12.18 Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Stan na początek okresu	(18 154)	(16 529)	(16 529)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(4 385)	(1 947)	(1 041)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	77	233	202
Utrata kontroli nad jednostką zależną	504	-	-
Odpisy wykorzystane	-	89	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(21 958)</b>	<b>(18 154)</b>	<b>(17 368)</b>

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



- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Stan na początek okresu	(102 605)	(82 371)	(82 371)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(75 644)	(42 645)	(47 342)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	1 032	20 205	2 547
Utrata kontroli nad jednostką zależną	2 718	-	-
Odpisy wykorzystane	45	8	4 398
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(174 454)</b>	<b>(102 605)</b>	<b>(122 768)</b>

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa 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 dokonując zmiany założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez RAFAKO S.A. dokonał szczegółowej indywidualnej oceny tych należności oraz skorygował szacunek odpisu z tytułu strat kredytowych.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 września 2024 roku i datę porównywalną następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
<b>30 września 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	4 069	13 563	259	1 283	37	91 569	8 034	118 814
Odpis aktualizujący	(80)	(5 254)	(37)	(600)	(37)	(91 274)	(6 361)	(103 643)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	-	57 751	528	101	150	2 193	21 256	81 979
Odpis aktualizujący	-	(46 821)	(528)	(47)	(79)	(2 160)	(21 256)	(70 891)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(80)</b>	<b>(52 075)</b>	<b>(565)</b>	<b>(647)</b>	<b>(116)</b>	<b>(93 434)</b>	<b>(27 617)</b>	<b>(174 534)</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 września 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	26 659	61 679	236	46 326	314	659	43 774	179 647
Odpis aktualizujący	(1 082)	(6 187)	(5)	(46 223)	(204)	(643)	(38 967)	(93 311)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	–	40 276	–	1 562	8 098	5 579	8 456	63 971
Odpis aktualizujący	–	(9 004)	–	(1 508)	(8 071)	(3 500)	(8 456)	(30 539)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(15 191)</b>	<b>(5)</b>	<b>(47 731)</b>	<b>(8 275)</b>	<b>(4 143)</b>	<b>(47 423)</b>	<b>(123 850)</b>

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Stan na początek okresu	(481)	(3 060)	(3 060)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(96)	(872)	(519)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	497	3 451	2 497
Odpisy wykorzystane	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(80)</b>	<b>(481)</b>	<b>(1 082)</b>

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych\*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>
Stan na początek okresu	(110 421)	(94 955)	(94 955)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(11 511)	(32 586)	(2 590)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(11 511)	(32 586)	(2 590)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	847	611	361
- 12-miesięczne oczekiwane straty	847	611	361
Odpisy wykorzystane	-	16 509	16 509
- aktywa dotknięte utratą wartości	-	16 509	16 509
Utrata kontroli nad jednostką zależną	22	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(121 063)</b>	<b>(110 421)</b>	<b>(80 675)</b>

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>
Stan na początek okresu	(6 965)	(8 226)	(8 227)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(12 995)	(314)	(312)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	159	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	5 283	-	-
Odpisy wykorzystane	3	1 416	7
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(14 674)</b>	<b>(6 965)</b>	<b>(8 532)</b>

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>
Stan na początek okresu	(5 153)	(5 153)	(5 153)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(14 332)	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	6	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(19 479)</b>	<b>(5 153)</b>	<b>(5 153)</b>

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

## 12.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

### 12.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 września 2024 roku wartość środków trwałych stanowiących 81 784 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 września 2024	31 grudnia 2023
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	67 624	69 233
grunty	8 229	8 229
budynki i budowlę	59 395	61 004
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	14 160	28 472
urządzenia techniczne i maszyny	11 782	25 703
środki transportu	2 378	2 769
	<b>81 784</b>	<b>97 705</b>

\* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 60 tysięcy złotych (31 grudnia 2023: 123 tysiące złotych)

### 12.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 września 2024 roku wartości niematerialne o wartości 919 tysięcy 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).

### 12.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

Na dzień 30 września 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.

### 12.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 września 2024 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 61 567 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.).

#### 12.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 września 2024 roku zapasy o wartości 2 774 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).

#### 12.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 września 2024 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 29 954 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2023 roku: 236 tysięcy złotych).

#### 12.20 Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy 2024 roku zakończonym 30 września 2024 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 września 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.

#### 12.21 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.

## 12.22 Prawa akcjonariuszy

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

## 12.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej uległ zmianie i na dzień 30 września 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).

## 12.24 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2024</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(727 290)	(275 182)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>(727 178)</b>	<b>(273 997)</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	(4,51)	(1,71)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(4,51)	(1,71)

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

### 12.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30 września 2024	31 grudnia 2023
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>29</b>	<b>143 430</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje)	–	–
Pozostałe zobowiązania*	29	143 430
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>123</b>	<b>4 071</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	–	337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	–	3 734
Pozostałe zobowiązania	123	–
<b>Zobowiązania finansowe ogółem**</b>	<b>152</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

### 12.26 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 września 2024	31 grudnia 2023
Na dzień 1 stycznia	24 595	18 572
Koszty odsetek	946	1 270
Koszty bieżącego zatrudnienia	304	446
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuarialne	777	5 780
Koszty wypłaconych świadczeń	(1 495)	(1 473)
Wynik z tytułu ograniczenia programu świadczeń pracowniczych	(25 127)	–
<b>Koniec okresu*</b>	<b>–</b>	<b>24 595</b>
Rezerwy długoterminowe	–	21 628
Rezerwy krótkoterminowe	–	2 967

\* w związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca dokonała ograniczenia programu świadczeń pracowniczych oraz oszacowała rezerwę na koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych po akceptacji wniosku o ogłoszenie upadłości przez sąd

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	30 września 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

**12.27 Rezerwy długoterminowe**

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

\* 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

**12.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	285 233	91 812
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	5	188
Kwoty zatrzymane (kaucje)	237	336
Inne zobowiązania finansowe*	516 497	350 957
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<u><b>801 972</b></u>	<u><b>443 293</b></u>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	10 385	4 364
Rozliczenia międzyokresowe	836	106
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 557	16 702
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	11	11
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	11 308	4 377
Zobowiązania z tytułu odpraw dla zwalnianych pracowników	13 739	–
Inne zobowiązania niefinansowe**	16 029	9 748
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<u><b>68 865</b></u>	<u><b>35 308</b></u>
	<u><b>870 837</b></u>	<u><b>478 601</b></u>

\* na dzień 30 września 2024 roku Grupa prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów jednostki dominującej na rzecz poddostawców w kwocie 40 175 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 września 2024 roku Spółka prezentuje w tej pozycji przede wszystkim zobowiązania sporne oraz rezerwy na przyszłe koszty związane z realizacją kontraktów



### 12.29 Rezerwy krótkoterminowe

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	90 046	1 649
Rezerwa na straty z tytułu umów	31 246	13 164
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	–	983
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	–	1 546
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	–	438
Rezerwa na sprawy sporne	10 000	10 000
Pozostałe rezerwy	804	1 487
	<b>132 096</b>	<b>29 267</b>

### 13. 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.

### 14. 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 września 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 września 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>44 222</b>	<b>58 554</b>
Udziały i akcje długoterminowe	44 222	58 554
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>66 583</b>	<b>209 732</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	22 269	91 890
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Pozostałe należności finansowe*	14 789	47 726
Lokaty długoterminowe	–	–
Lokaty krótkoterminowe	2 951	2 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 574	67 830
	<b>110 805</b>	<b>268 286</b>
	<b>110 805</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 września 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 września 2024	Wartość bilansowa 31 grudnia 2023
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>867 526</b>	<b>649 100</b>
Kredyty i pożyczki	65 524	62 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	285 267	155 641
Pozostałe zobowiązania finansowe*	516 735	431 082
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>593</b>	<b>1 656</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	593	1 656
	<b>868 119</b>	<b>650 756</b>
	<b>868 119</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 września 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>44 222</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	44 222	–	–

<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.

#### 15. Instrumenty pochodne

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

Na dzień 30 września 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.

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

Na dzień 30 września 2024 roku wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosi 95 295 tysięcy złotych.

**30 września 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	31 459
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	31 462
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	32 374
<b>100</b>				<b>100 000 000,00</b>		<b>95 295</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>

## 17. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 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	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	–	46 598	60 803	11 214
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	1 447	–
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	2 867	–

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 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 obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2024****	-	50	50	-
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, 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>65 524</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.

## 18. Zarządzanie kapitałem

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

	30 września 2024	31 grudnia 2023
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(1 197 840)	(476 541)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	65 524	62 377
Suma bilansowa	219 082	441 523
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(5,47)</b>	<b>(1,08)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(1 197 840)	(476 541)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	65 524	62 377
Leasing	593	1 658
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(18,12)</b>	<b>(7,44)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(578 018)	(269 746)
Amortyzacja	5 392	7 714
<b>EBITDA</b>	<b>(572 626)</b>	<b>(262 032)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	65 524	62 377
Leasing	593	1 658
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,24)</b>

**19. 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	26 891	2 026	173	92 046	13 799	–	7 645	257
Rozwiązanie rezerwy	(1 129)	(25 320)	(2)	(11 542)	(34)	–	(414)	–
Wykorzystanie rezerwy	(7 680)	(1 302)	(1 465)	(3 600)	–	–	(76)	(282)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	–	–	(184)	(167)	(22)	–	–	(20)
<b>Wartość na dzień 30 września 2024 roku</b>	<b>31 246</b>	<b>90</b>	<b>1 808</b>	<b>90 046</b>	<b>54</b>	<b>11</b>	<b>11 614</b>	<b>155</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	12 527	5 717	16	2 741	469	–	446	–
Rozwiązanie rezerwy	(11)	(1 241)	–	(44 172)	(197)	–	–	(45)
Wykorzystanie rezerwy	(6 737)	(1 027)	(573)	(6 198)	(149)	(7 344)	(538)	–
<b>Wartość na dzień 30 września 2023 roku</b>	<b>13 288</b>	<b>23 262</b>	<b>2 454</b>	<b>14 062</b>	<b>526</b>	<b>3</b>	<b>4 488</b>	<b>651</b>



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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 21. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

## 22. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 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 września 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.

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

	30 września 2024	31 grudnia 2023
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	25 361	51 404
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	36 409	37 689
- od jednostek powiązanych	10 500	10 500
Akredytywy	-	-
	<b>61 770</b>	<b>89 093</b>
	30 września 2024	31 grudnia 2023
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	59 425	107 622
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 178 723	1 178 782
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	167 634	167 913
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	-
	<b>1 405 782</b>	<b>1 454 317</b>

W okresie 9 miesięcy 2024 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 48 535 tysięcy złotych, który wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 9 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania w kwocie 35 547 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 września 2024 roku wynosiły 1 178 723 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 9 miesięcy 2024 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 27 323 tysiące złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania w kwocie 627 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 9 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 407 tysięcy euro.

#### **24. 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 do 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 do postępowania spornego opisanego w punkcie 40.6 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 postępowania spornego opisanego w punkcie 40.8 w dniu 11 listopada 2024 roku Sąd Arbitrażowy w Wiedniu wydał wyrok. Potwierdzone zostało stanowisko RAFAKO S.A., które powinno realizować postanowienia układu w zakresie wystawionych faktur. Sąd uznał uprawnienie RHI do wystawienia faktur za wykonane prace, bez konieczności odbioru tychże prac. Oddalono w całości roszczenie RHI, które pierwotnie wynosiło 528 517,72 euro, a które w ostatnim stanowisku RHI zostało pomniejszone do 436 791,50 euro jako odszkodowania za naruszenie przez RAFAKO S.A. swoich zobowiązań umownych Increased Costs, Trybunał uznał, że RHI nie udowodniło żadnych naruszeń umownych przez RAFAKO, uzasadniających zasądzenie żądanych kwot. Sąd nie potwierdził także słuszności roszczenia Spółki o zapłatę kwoty 402 000,00 euro tytułem naliczonych kar umownych, za opóźnienia w wykonaniu kamieni milowych i oddalił je.

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

Nowym postępowaniem spornym jest sprawa RAFAKO S.A. 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 wnioskiem jednostki dominującej). 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. Pozwany złożył odpowiedź na pozew, a sąd wezwał RAFAKO do złożenia repliki na nią.

Ponadto w dniu 25 października 2024 roku RAFAKO S.A. złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko JSW KOKS S.A. oraz Alior Bank S.A. Roszczenia RAFAKO dotyczą ustalenia:

- nieistnienia uprawnienia JSW KOKS S.A. do realizacji lub skorzystania z praw z gwarancji bankowej w wysokości 35 547 000,00 złotych wystawionej przez ALIOR Bank S.A. (Gwaranta) w celu zagwarantowania prawidłowego wykonania przez RAFAKO zobowiązań wynikających z umowy o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. - „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ — Koksowania Radlin,
- nieistnienia obowiązku oraz uprawnienia ALIOR Bank S.A. do wypłaty na rzecz JSW KOKS S.A., ww. gwarancji bankowej w wysokości 35 547 000,00 złotych.

Dodatkowo w dniu 7 listopada 2024 roku RAFAKO S.A. złożyło w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew przeciwko JSW KOKS S.A. W ramach pozwu RAFAKO wniosło o ustalenie:

- nieistnienia prawa JSW KOKS S.A. do dokonania potrącenia (rozliczenia) płatności bezpośrednich, które JSW KOKS S.A. zrealizowała na rzecz podwykonawców RAFAKO S.A, z kwoty zabezpieczenia należytego wykonania umowy o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. – „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin” wniesionego przez RAFAKO na rzecz JSW KOKS w pieniądzu w kwocie 19 482 772,65 złotych,
- nieistnienia obowiązku RAFAKO S.A. do uzupełnienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy o kwotę 19 482 772,65 złotych.

W dniu 21 listopada 2024 roku RAFAKO S.A. otrzymała z MUZEUM „Pamięć i tożsamość” im. Jana Pawła II (w organizacji) pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym z wnioskiem o zabezpieczenie w związku z odrzuconymi przez jednostkę dominującą notami obciążeniowymi, wystawionymi z tytułu naliczonych kar umownych na podstawie zawartej umowy na budowę siedziby Muzeum „PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ” im. św. Jana Pawła II w Toruniu. Wartość przedmiotu sporu z pozwu: 43 434 379,60 złotych. RAFAKO uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawiać się im czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym.

## **25. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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:

Piotr Zimmerman,  
Zbigniew Dębski,  
Artur Zawadowski,  
Kinga Banaszak-Filipiak,  
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.

W dniu 7 października 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób i powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Mirosława Kasprzaka.

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

Piotr Zimmerman	- Przewodniczący,
Kinga Banaszak-Filipiak	- Sekretarz,
Zbigniew Dębski	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny),
Artur Zawadowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Mirosław Kasprzak	- Członek Rady Nadzorczej.

## 26. 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 27.

## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 23.

W okresie 9 miesięcy 2024 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia 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 30.09.2024</i>	<i>do 30.09.2023</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	–	72
<b>RAZEM</b>	<b>–</b>	<b>72</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>30 września 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	54 281*	56 066*
<b>RAZEM</b>	<b>54 281</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</i>	<i>od 01.01.2023</i>
	<i>do 30.09.2024</i>	<i>do 30.09.2023</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	116	928
<b>RAZEM</b>	<b>116</b>	<b>928</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 września 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>

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2024 rok.

**29. 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 26,31% 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.

**30. 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 30.09.2024	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		5 449	–	–	2 000
Piotr Zimmerman	RAFAKO S.A.	2 000	–	–	2 000
Michał Sikorski	RAFAKO S.A.	3 449	–	3 449*	–

\* na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Michał Sikorski nie jest członkiem Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.

**31. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 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 PLRAFAKO0018.

• **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:

1. Inwestor nabędzie 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. Dokapitalizowanie SPV do kwoty 2.850.000 złotych może nastąpić do momentu objęcia i opłacenia udziałów przez spółkę zależną;
2. 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 września 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 Gwarantcy 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 Gwarantcy wyrazili zgodę na spłatę wymagalnej raty układowej wraz ze wszystkimi naliczonymi odsetkami za opóźnienie najpóźniej do dnia 29 listopada 2024 roku. Zgodnie z porozumieniem z Gwarantami, złożenie wniosku o upadłość postawiło zobowiązanie w stan wymagalności, data 29 listopada 2024 się zdezaktualizowała.

- **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 wskutek dokonanego potrącenia pozostaje nadal do rozliczenia kwota 173.463,26 złotych. JSW KOKS wezwała RAFAKO S.A. do potwierdzenia skuteczności dokonanego 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 dokonanego potrącenia (rozliczenia z wykorzystaniem zabezpieczenia I) do końca dnia 10 września 2024 roku. Wobec dokonanego 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.

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

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

- a) 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 Spółkę;

- b) 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 Spółkę 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 Spółki podjął decyzję w formie uchwały Zarządu, o niezwłocznym złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. w związku z utratą przez Spółkę 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 Spółki.

### **32. Wpływ 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 łańcuchami 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.

### 33. 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: 30.09.2024 roku: 4,2791 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 - 30.09.2024: 4,3063 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2023: 4,5437 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2023: 4,5845.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 30.09.2024: 4,4016/4,2499 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2023: 4,7895/4,4135 PLN/EUR.

	30 września 2024 roku w tysiącach złotych	31 grudnia 2023 roku	30 września 2024 roku w tysiącach EUR	31 grudnia 2023 roku
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	219 082	441 523	51 198	101 546
Zobowiązania długoterminowe	102 742	333 814	24 010	76 774
Zobowiązania krótkoterminowe	1 314 180	584 250	307 116	134 372
Kapitał własny	(1 197 840)	(476 541)	(279 928)	(109 600)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2791	4,3480

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

	od 01.01.2024 do 30.09.2024 w tysiącach złotych	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2024 do 30.09.2024 w tysiącach EUR	od 01.01.2023 do 30.09.2023
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	(84 329)	255 348	(19 583)	55 699
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(578 018)	(237 542)	(134 227)	(51 815)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(731 441)	(273 372)	(169 855)	(59 630)
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(727 178)	(273 997)	(168 865)	(59 766)
Zysk na akcję (PLN)	(4,51)	(1,71)	(1,05)	(0,37)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3063	4,5845

	<i>od 01.01.2024 do 30.09.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.09.2023</i>	<i>od 01.01.2024 do 30.09.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.09.2023</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(39 980)	(38 909)	(9 284)	(8 487)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(351)	7 689	(82)	1 677
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(925)	(1 423)	(215)	(310)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 256)	(32 643)	(9 580)	(7 120)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3063	4,5845

#### 34. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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	521	–	243
Rada Nadzorcza	808	–	17
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	162	–	–
Rada Nadzorcza	769	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	22	–	146
Rada Nadzorcza	104	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	281	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	38	–	2
Rada Nadzorcza	4	–	–

### 35. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 30 września 2024 roku wynosiła około 121 milionów złotych.

	PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 30 września 2023	stan na 30 września 2024	X-XII 2024	2025	po 2025
<b>RAFAKO</b>	169	114	75	39	–
<b>Pozostałe</b>	31	7	5	2	–
<b>RAZEM</b>	<b>200</b>	<b>121</b>	<b>80</b>	<b>41</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 września 2024 roku;
- wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 30 września 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.

### 36. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2024 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji po dniu 30 września 2024 roku oraz wypowiedzenia kontraktów z winy Wykonawcy;
- Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej, m.in. dynamiki wzrostu PKB, stopy bezrobocia, dynamiki wzrostu wynagrodzeń, dynamiki produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, poziomu wydatków inwestycyjnych w sektorze;
- Ryzyko związane z otoczeniem politycznym (konflikt na Ukrainie), polityką energetyczną i środowiskową oraz niepewność jej kształtu w przyszłości;
- Ryzyko ograniczania finansowania inwestycji, w których uczestniczy Spółka – źródła energetyczne oparte na paliwach stałych;
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów produkcyjnych oraz usług podwykonawczych;
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

### 37. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Grupy za okres 9 miesięcy 2024 roku.

- **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki**

W dniu 7 października 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób i powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Mirosława Kasprzaka.

- **Uchylenie postanowienia w sprawie rejestracji zmian w Statucie RAFAKO S.A. oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania**

W dniu 24 października 2024 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Gliwicach X Wydziału Gospodarczego z dnia 9 października 2024 roku w sprawie uchylenia postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydziału Gospodarczego z dnia 19 kwietnia 2024 roku, na podstawie którego dokonano rejestracji obecnego brzmienia § 27 ust. 2 Statutu Spółki o następującej treści:

„Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany wysokości kapitału zakładowego, w tym warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, emisji jakichkolwiek papierów wartościowych uprawniających do objęcia akcji Spółki lub zapisu na akcje Spółki lub uprawniających do wymiany bądź zamiany na akcje Spółki (w szczególności warrantów subskrypcyjnych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub obligacji zamiennych) lub pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub części do akcji lub wyżej wymienionych papierów wartościowych wymaga, oprócz spełnienia pozostałych wymogów do podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie wynikających ze Statutu Spółki oraz przepisów prawa, także zgody udzielonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności przez: (i) PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz (ii) PBG spółka akcyjna w restrukturyzacji w likwidacji (KRS: 0000184508), a jeżeli spółka ta przestanie być akcjonariuszem Spółki, to przez: PBG Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000353785).”

Postanowienie zostało wydane w wyniku apelacji złożonej przez uczestnika postępowania. Wskutek Postanowienia sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania przez Sąd Rejonowy w Gliwicach.

- **Postanowienie o zabezpieczeniu poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego**

W dniu 25 października 2024 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydziału Gospodarczego z dnia 25 października 2024 roku w sprawie zabezpieczenia majątku Spółki przez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego, którego funkcję będzie pełnić Wojciech Ryszard Zymek (nr licencji 104). Postanowienie zostało wydane w wyniku złożenia przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki w dniu 26 września 2024 roku.

Skutkiem ustanowienia tymczasowego nadzorca sądowego jest ograniczenie Zarządu Spółki w zarządzie jej majątkiem. Po ustanowieniu tymczasowego nadzorca sądowego na dokonanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu wymagana jest zgoda tymczasowego nadzorca sądowego pod rygorem nieważności.

- **Oświadczenie JSW KOKS o odstąpieniu od umowy w części dotychczas niewykonanej**

W dniu 12 listopada 2024 roku RAFAKO S.A. otrzymało oświadczenie JSW KOKS o odstąpieniu od umowy dot. „Poprawy efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. – Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin” w części dotychczas niewykonanej.

JSW KOKS wskazała, iż oświadczenie o odstąpieniu od umowy zostało dokonane, według stanowiska JSW KOKS, w związku ze ziszczeniem się przesłanek odstąpienia opisanych w umowie. Niezależnie od powyższego JSW KOKS stwierdziło również zaistnienie kodeksowych (ustawowych) przesłanek uprawniających JSW KOKS do odstąpienia od umowy.

Jednocześnie RAFAKO S.A. informuje, że JSW KOKS zapowiedział wystąpienie z żądaniem zapłaty przewidzianej w umowie kary umownej z tytułu odstąpienia od umowy.

RAFAKO S.A. stoi na stanowisku, że przy realizacji umowy nie wystąpiły przesłanki, które uzasadniały uprawnienie JSW KOKS do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy, w tym w szczególności bezzasadna jest argumentacja JSW KOKS wskazująca na odstąpienie od umowy z przyczyn, za które RAFAKO S.A. rzekomo ponosi całkowitą odpowiedzialność, a w konsekwencji bezpodstawne jest również ewentualne przyszłe żądanie JSW KOKS dotyczące zapłaty kary umownej z tego tytułu, podobnie jak wcześniej kierowane przez JSW KOKS żądania o zapłatę.

Pomimo tego, że RAFAKO S.A. nadal analizuje otrzymane oświadczenie pod kątem zgodności z prawem oraz stanem faktycznym, Spółka już obecnie jest w stanie stwierdzić, że w całości kwestionuje zasadność jego złożenia i podejmie odpowiednie kroki prawne w celu obrony swoich interesów.

- **Postanowienie o odmowie wpisu rejestracji zmian w Statucie RAFAKO S.A.**

W dniu 15 listopada 2024 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydziału Gospodarczego z dnia 14 listopada 2024 roku w sprawie podjęcia postępowania o wpis oraz odmowy wpisu obecnego brzmienia § 27 ust. 2 Statutu Spółki o następującej treści:

„Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany wysokości kapitału zakładowego, w tym warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, emisji jakichkolwiek papierów wartościowych uprawniających do objęcia akcji Spółki lub zapisu na akcje Spółki lub uprawniających do wymiany bądź zamiany na akcje Spółki (w szczególności warrantów subskrypcyjnych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub obligacji zamiennych) lub pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub części do akcji lub wyżej wymienionych papierów wartościowych wymaga, oprócz spełnienia pozostałych wymogów do podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie wynikających ze Statutu Spółki oraz przepisów prawa, także zgody udzielonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności przez: (i) PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz (ii) PBG spółka akcyjna w restrukturyzacji w likwidacji (KRS: 0000184508), a jeżeli spółka ta przestanie być akcjonariuszem Spółki, to przez: PBG Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000353785).”.

Postanowienia zostały wydane w wyniku apelacji złożonej przez uczestnika postępowania oraz w konsekwencji postanowienia Sądu II instancji w sprawie uchylecia postanowienia Sądu Rejonowego, na podstawie którego dokonano rejestracji obecnego brzmienia § 27 ust. 2 Statutu Spółki. Zarząd po analizie prawnej sprawy podejmie decyzję dotyczącą ewentualnych dalszych kroków prawnych.

- **Uruchomienie procedury zwolnień grupowych**

W dniu 21 listopada 2024 roku Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o uruchomieniu formalnej procedury zwolnień grupowych w rozumieniu ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. Przywołana decyzja Zarządu Spółki jest motywowana pogorszeniem sytuacji finansowej RAFAKO S.A. oraz złożonym do sądu w dniu 26 września 2024 roku wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki, co skutkuje koniecznością dostosowania poziomu i kosztów zatrudnienia do obecnej sytuacji finansowej i rynkowej RAFAKO S.A. oraz rozmiarów prowadzonej działalności Spółki. W wykonaniu w/w decyzji Zarządu RAFAKO S.A., w dniu 21 listopada 2024 roku powiadomiono na piśmie Zakładowe Organizacje Związkowe działające u Emitenta o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych i okolicznościach, o których mowa w art. 2 ust. 3 Ustawy, jak również zaproszono je do konsultacji, o których mowa w art. 2 ust. 1 w zw. art. 2 ust. 2 Ustawy. Liczba objętych redukcją zatrudnienia pracowników, jak również koszty i oszczędności z niej wynikające, będą znane po zakończeniu wymaganych art. 2 ust. 1 w zw. art. 2 ust. 2 Ustawy konsultacji z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi działającymi w RAFAKO S.A.

### 38. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 listopada 2024 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 21 listopada 2024 roku.

Podpisy:

Maciej Stańczuk	Prezes Zarządu	.....
-----------------	----------------	-------

Cezary Klimont	Wiceprezes Zarządu	.....
----------------	--------------------	-------

Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	.....
-------------------	-----------------	-------