

RAFAKO S.A.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2024 roku**

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości)	14
4. Korekta błędów	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
5.1. Profesjonalny osąd	15
5.2. Niepewność i zmiany szacunków	15
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
7. Zmiany w strukturze Spółki	18
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	18
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	18
9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę	20
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	21
10.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów	21
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	21
10.1.2. Geograficzne obszary działalności	22
10.1.3. Segmenty operacyjne	22
10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	24
10.3 Podatek dochodowy	25
10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	27
10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne	27
10.6 Rzeczowe aktywa trwałe	29
10.7 Utrata wartości aktywów	31
10.8 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	31
10.9 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31
10.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31
10.11 Pozostałe należności długoterminowe	33
10.12 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	33
10.13 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	34
10.14 Zapasy	34
10.15 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	34
10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
10.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	35
10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	36
10.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	40
10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	40
10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	40
10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych	40
10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	40
10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	41
10.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	41
10.20 Kapitał podstawowy	41
10.21 Wartość nominalna akcji	41
10.22 Prawa akcjonariuszy	41
10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42
10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	42
10.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	43
10.26 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	43
10.27 Pozostałe rezerwy długoterminowe	44
10.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44
10.29 Rezerwy krótkoterminowe	44
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45

12.	Instrumenty finansowe	45
13.	Instrumenty pochodne	46
14.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	47
15.	Kredyty i pożyczki	48
16.	Zarządzanie kapitałem	50
17.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	51
18.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	52
19.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	52
20.	Zobowiązania inwestycyjne	52
21.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	52
22.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	53
23.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	53
24.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	53
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	54
26.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	55
27.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.	55
28.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2024 roku	55
29.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	58
30.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	58
31.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2024 roku	59
32.	Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki	60
33.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	60
34.	Zatwierdzenie do publikacji	62

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10.1	34 945	63 863
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	10.2	(55 068)	(69 307)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(20 123)	(5 444)
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	526	1 792
Koszty sprzedaży		(2 313)	(2 892)
Koszty ogólnego zarządu		(6 004)	(6 443)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(30 826)	(240 850)
Koszty działalności badawczej		(199)	(91)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(58 939)	(253 928)
Przychody finansowe	10.2	517	580
Koszty finansowe	10.2	(18 175)	(7 875)
Zysk/(strata) brutto		(76 597)	(261 223)
Podatek dochodowy	10.3	(15)	(255)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(76 612)	(261 478)
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto		(76 612)	(261 478)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Inne całkowite dochody za okres			
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(80)	(1 341)
Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(80)	(1 341)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10.3	15	255
Inne całkowite dochody netto		(65)	(1 086)
Całkowity dochód za rok		<u>(76 677)</u>	<u>(262 564)</u>
 Zysk na jedną akcję			
		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Średnia ważona liczba akcji		161 439 818	160 880 445
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej	10.24	(0,47)	(1,63)
z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej	10.24	(0,47)	(1,63)
z działalności zaniechanej		-	-

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku

	Nota	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	96 092	97 535	96 820
Wartość firmy	10.5	–	–	–
Wartości niematerialne	10.5	2 470	2 647	2 800
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.10	866	1 017	1 242
Pozostałe należności długoterminowe	10.11	40 349	20 462	49 098
Akcje i udziały	10.12	75 899	85 199	28 902
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	–	–	–
		215 676	206 860	178 862
Zapasy	10.14	7 040	9 100	11 333
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.17	98 660	116 723	186 027
Aktywa z tytułu umów	9	12 357	37 143	32 716
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe		733	22	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.16	27 291	54 013	60 805
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		146 081	217 001	290 881
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.9	123	123	267
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		146 204	217 124	291 148
SUMA AKTYWÓW		361 880	423 984	470 010

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku

	Nota	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10.20	1 614	1 609	1 609
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.23	1 113	–	–
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(537 467)	(460 790)	(419 066)
		(534 740)	(459 181)	(417 457)
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	15	52 021	51 163	54 145
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14	91 250	89 299	78 360
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	347	428	307
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.25	136 159	146 849	133 963
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10.27	31 948	33 027	43 123
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10.3	10 892	10 892	–
		322 617	331 658	309 898
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	15	11 413	17 263	5 348
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	377	463	446
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.28	494 954	460 348	375 145
Zobowiązania z tytułu umów	9	49 318	54 897	184 364
Rezerwy krótkoterminowe	10.29	17 822	18 414	11 682
Dotacje		119	122	584
		574 003	551 507	577 569
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
Zobowiązania razem		896 620	883 165	887 467
SUMA PASYWÓW		361 880	423 984	470 010

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	(76 597)	(332 917)	(261 223)
Korekty o pozycje:	49 107	290 059	224 641
Amortyzacja	1 672	6 837	1 672
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	3 299	17 908	3 620
Korekty z tytułu (zysków)/strat wartości godziwej	-	(12 026)	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 273	947	(15)
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	1 118	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	10.4 (1 824)	59 020	(38 898)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	2 060	5 424	3 191
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10.4 24 055	247 656	149 074
Zmiana stanu rezerw	10.4 (1 751)	(5 773)	2 030
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	10.4 19 207	(29 925)	103 969
Pozostałe	(2)	(9)	(2)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(27 490)	(42 858)	(36 582)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 490)	(42 858)	(36 582)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	117	455	89
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (158)	(6 519)	(879)
Nabycie aktywów finansowych	(733)	(1)	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	148	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(774)	(5 917)	(790)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(180)	(772)	(222)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 000	6 000	-
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	10.4 (194)	(65)	48
Odsetki zapłacone	(84)	(567)	(296)
Pozostałe	-	-	455
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 542	4 596	(15)
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(26 722)	(44 179)	(37 387)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 722)	(44 179)	(37 387)
Środki pieniężne na początek okresu	10.16 54 013	98 192	98 192
Środki pieniężne na koniec okresu	10.16 27 291	54 013	60 805

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2024 roku	1 609	–	(460 790)	(459 181)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(76 612)	(76 612)
Inne całkowite dochody	–	–	(65)	(65)
Razem całkowite dochody	–	–	(76 677)	(76 677)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Konwersja wierzytelności na akcje- rejestracja podwyższenia kapitału	5	1 113	–	1 118
Razem zmiany w kapitale własnym	5	1 113	–	(75 559)
Na 31 marca 2024 roku	1 614	1 113	(537 467)	(534 740)
Na 1 stycznia 2023 roku	1 609	–	(156 502)	(154 893)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(261 478)	(261 478)
Inne całkowite dochody	–	–	(1 086)	(1 086)
Razem całkowite dochody	–	–	(262 564)	(262 564)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	(262 564)	(262 564)
Na 31 marca 2023 roku	1 609	–	(419 066)	(417 457)

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2023 roku	1 609	–	(156 502)	(154 893)
Wycena udziałów w KIC InnoEnergy S.E.	–	–	36 694	36 694
Na 1 stycznia 2023 rok, po korekcie	1 609	–	(119 808)	(118 199)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(336 300)	(336 300)
Inne całkowite dochody	–	–	(4 682)	(4 682)
Razem całkowite dochody	–	–	(340 982)	(340 982)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Konwersja wierzytelności na akcje	–	–	–	–
Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	–	–
Na 31 grudnia 2023 roku	1 609	–	(460 790)	(459 181)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

RAFAKO S.A. ("Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka została utworzona aktem notarialnym dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000034143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33. Siedziba Spółki jest jednocześnie jej podstawowym miejscem prowadzenia działalności.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie produkcji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (PKD 25.30.Z) oraz działalności w zakresie inżynierii w obszarze energetyki i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z).

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 maja 2024 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 23 maja 2024 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2023 roku oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2023 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2023.

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

Aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności. Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Założenie takie przyjęto z uwagi na podejmowane działania przez Zarząd Spółki, mające na celu doprowadzenie do realizacji prowadzonych procesów związanych przede wszystkim z dokończeniem restrukturyzacji jej zadłużenia oraz pozyskaniem inwestora strategicznego a przez to umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki.

Zarząd Spółki informuje, że gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się niezasadne, to sporządzone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe musiałyby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Poniżej Zarząd Spółki przedstawił okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę oraz podejmowane działania w celu ograniczenia występującego ryzyka co do możliwości dalszego jej funkcjonowania.

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Spółki to:

1. proces oddłużenia Spółki poprzez konwersję obligacji zamiennych i wierzytelności układowych na akcje oraz pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki,
2. zachowanie płynności finansowej Spółki oraz zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie i realizację nowych kontraktów,
3. realizacja układu z wierzycielami Spółki,
4. rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu,
5. renegocjacja warunków umów zawartych z klientami Spółki oraz
6. odbudowa portfela zamówień.

Ad. 1 – Oddłużenie Spółki oraz pozyskanie inwestora strategicznego

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

W związku z tak przyjętym planem działania, Zarząd RAFAKO w okresie listopada i grudnia 2023 roku przeprowadził szereg spotkań z kluczowymi akcjonariuszami i interesariuszami Spółki mających na celu wypracowanie rozwiązania umożliwiającego dokończenie restrukturyzacji zadłużenia w pierwszym kroku, który jest 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 Spółka może przeprowadzić bezwarunkową konwersję zadłużenia kierowaną do wierzycieli układowych RAFAKO i tych nie objętych układem oraz uchwały przewidujące emisję warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia uprawnieni pozostają dotychczasowi akcjonariusze, tj. PBG oraz PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN. Zgodnie z założeniami w wyniku wykonania praw z warrantów przez docelowego inwestora lub inwestorów Spółka zostanie dokapitalizowana kwotą 50 mln złotych. Tak przygotowana struktura pod potencjalną transakcją inwestorską ma na celu zapewnienie przyszłemu inwestorowi objęcia istotnego udziału w strukturze akcjonariatu RAFAKO, już po dokonanych konwersjach zadłużenia, mającego zapewnić kontrolę operacyjną, co jest niezbędne dla podjęcia pozytywnej decyzji inwestycyjnej. Należy przy tym zaznaczyć, że możliwość skorzystania z praw z warrantów subskrypcyjnych jest ograniczona czasowo.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Spółki, kontynuuje działania zmierzające do doprowadzenia konwersji zadłużenia na kapitał, zarówno wśród wierzycieli prywatnych jak i opartych o kapitał państwowy.

Jednym z kluczowych elementów restrukturyzacji zadłużenia jest przeprowadzenie konwersji pomocy publicznej. Do realizacji tego procesu, w 2023 roku, podjęte zostały niezbędne uchwały przez Zgromadzenie Akcjonariuszy RAFAKO mające za przedmiot warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, które mają zostać objęte przez Skarb Państwa w ramach udzielonej Spółce pomocy publicznej. Aktualnie proces związany z przeprowadzeniem konwersji pomocy publicznej jest istotnie zaawansowany. Finalizowane są prace nad zasadami konwersji z odpowiednimi instytucjami publicznymi.

W tym miejscu wskazać należy również, że Spółka uzyskała ze strony Ministerstwa Aktywów Państwowych zapewnienie wsparcia dla planów uzdrowienia.

Jednocześnie z wyżej prowadzonymi działaniami, od grudnia 2023 roku Spółka kontynuuje rozmowy z najistotniejszymi wierzycielami finansowymi (których wierzytelności zostały objęte grupą V Układu) dotyczące konwersji zadłużenia, ale w ramach nowego planu restrukturyzacji kapitałowej. Ostateczne uzgodnienia docelowych warunków restrukturyzacji tej grupy wierzycieli będą mogły zostać przeprowadzone po zakończeniu prac związanych z konwersją pomocy publicznej.

Realizacja proponowanych przez Zarząd konwersji przez wierzycieli RAFAKO spowoduje istotną redukcję istniejącego zadłużenia oraz znacząco wpłynie na strukturę akcjonariatu RAFAKO. Po zakończeniu procesu konwersji, w okresie przejściowym, tj. do momentu pozyskania inwestora branżowego/strategicznego, rolę takiego inwestora pełnić będzie Skarb Państwa (z uwagi na potencjalną wielkość pakietu akcji, który będzie w posiadaniu zarówno bezpośrednio przez Skarb Państwa, jak również pośrednio, poprzez instytucje kontrolowane przez Skarb Państwa). W ocenie Zarządu Spółki, tak ukształtowana struktura właścicielska istotnie zwiększy szanse na pozyskanie strategicznego inwestora dla Spółki. W szczególności Spółka może stać się potencjalnie interesująca inwestycją dla koncernów energetycznych z dominującym udziałem Skarbu Państwa.

Brak zakończenia z sukcesem działań związanych z procesem konwersji zadłużenia istotnie zagrozi możliwości pozyskania nowego inwestora i tym samym kontynuacji działalności przez Spółkę.

Ad.2 – Zachowanie płynności finansowej Spółki oraz zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie i realizację nowych kontraktów

W obecnie realizowanym scenariuszu pozyskanie nowego Inwestora dla Spółki przesuwają się w stosunku do zakładanego wcześniej terminu.

Zarząd Spółki stanął w tych okolicznościach przed wyzwaniem utrzymania płynności finansowej i podejmuje wszelkie możliwe działania, by nie dopuścić do jej utraty. W katalogu działań podejmowanych przez Zarząd w celu utrzymania bieżącej płynności mieszczą się w szczególności:

- zawarcie stosownych porozumień z głównymi Wierzycielami Spółki odraczających terminy płatności wierzytelności, w tym wierzytelności które są planowane do przeprowadzenia konwersji na kapitał.
- pozyskanie środków operacyjnych w procesie renegocjacji warunków płatności kluczowych kontraktów.
- pozyskanie środków finansowych z dezinvestycji nieoperacyjnych składników majątku Spółki.
- zmniejszenie zapotrzebowania na środki poprzez negocjowanie uwzględniających to warunków umów.

Realizacja konwersji zadłużenia na kapitał powinna doprowadzić do:

- przywrócenia możliwości pozyskania inwestora branżowego/strategicznego dla Spółki,
- odzyskania przez Spółkę zdolności kredytowej, co możliwe będzie w połączeniu ze spłatą lub konwersją zadłużenia zabezpieczonych Wierzycieli Spółki.

Do czasu uzyskania dodatkowego finansowania w postaci pożyczki lub dokapitalizowania przez Inwestora sytuacja finansowa Spółki wymaga pozyskania dodatkowych źródeł finansowania mającego na celu zapewnienie bieżącej płynności Spółki i pozwalającego na terminową spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki, w szczególności zobowiązań wynikających z układu realizowanego przez Spółkę. Do czasu uzyskania dodatkowego finansowania w postaci pożyczki lub dokapitalizowania przez Inwestora, Zarząd Spółki zamierza finansować działalność Spółki do czasu odzyskania przez nią zdolności do samofinansowania z podstawowej działalności operacyjnej zarówno ze środków operacyjnych pozyskanych w procesie renegocjacji warunków płatności kluczowych kontraktów, jak również ze środków finansowych pozyskanych z dezinvestycji nieoperacyjnych składników majątku Spółki. Brak wystarczającej skuteczności w realizacji wskazanych działań może istotnie zagrozić możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

Ad. 3 - Realizacja układu z wierzycielami Spółki

W związku z uprawomocnieniem się z dniem 17 sierpnia 2021 roku postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydanego w dniu 13 stycznia 2021 roku w sprawie o sygn. akt XII GRz 5/20 w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO S.A. Spółka przystąpiła do wykonania tego układu – regulując zobowiązania z niego wynikające, w tym dokonała wszelkich wymagalnych do tej pory płatności rat układowych z ewentualnymi odstępstwami na bazie bilateralnych uzgodnień z poszczególnymi wierzycielami. Spółka zawarła szereg porozumień z kluczowymi wierzycielami dotyczących prolongaty terminów płatności rat układowych. Jednocześnie Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z kluczowymi wierzycielami dotyczące warunków i zasad konwersji przedmiotowego zadłużenia na kapitał. Dalsza realizacja zobowiązań układowych zależy od możliwości płynnościowych Spółki, zawarcia porozumień konwersyjnych z kluczowymi wierzycielami Spółki, a następnie powodzenia procesu inwestorskiego.

Brak realizacji któregokolwiek z powyżej wymienionych warunków może istotnie zagrozić możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

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

W trakcie 3 miesięcy 2024 roku i nadal Zarząd Spółki prowadzi działania celem doprowadzenia do finalnego rozliczenia kontraktów, które z różnych przyczyn zostały rozwiązane, bądź których rozliczenie ma kluczowe znaczenie dla jej sytuacji finansowej. Nadrzędnym celem jest osiągnięcie porozumienia z klientami na warunkach satysfakcjonujących obie strony, w szczególności umożliwiających RAFAKO S.A. kontynuację działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego 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 31 marca 2024 roku. W dniu 20 grudnia 2023 roku Spółka otrzymała od Zamawiającego odstąpienie od Umowy i Ugody, które Spółka w całości uznała za bezzasadne z uwagi na brak jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Na skutek działań Zamawiającego, uniemożliwiających Spółce realizację postanowień ugody, w dniu 17 stycznia 2024 roku Spółka odstąpiła od Umowy i Ugody ze skutkiem na przyszłość. W związku z niemożnością osiągnięcia porozumienia z Klientem w kwestii ostatecznego rozliczenia projektu w dniu 25 kwietnia 2024 roku Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Toruniu pozew przeciwko Muzeum „Pamięć i Tożsamość” im. św. Jana Pawła II o zapłatę kwoty 31 264 488 złotych wraz z należnymi odsetkami oraz zwrot kosztów sądowych.

Brak korzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporu z Zamawiającym może istotnie zagrozić możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

Ad.5 - renegocjacja warunków umów zawartych z klientami Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w trakcie rozmów i uzgodnień pozostają niżej przedstawione spory:

- a) 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 Spółce wykonanie robót identyfikowanych jako dodatkowe względem dotychczasowego zakresu rzeczowego umowy, o wartości netto 21,2 miliona złotych, natomiast 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 spółkę na projekcie. Ponadto nadal trwają negocjacje związane z podpisaniem Aneksu nr 7, którego celem jest ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu m.in. prac dodatkowych. W tym celu prowadzone są mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Podpisanie ugody i aneksu numer 7 jest warunkiem kontynuacji działalności przez Spółkę;
- b) w zakresie realizacji kontraktu na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok toczą się negocjacje i uzgodnienia aneksu dotyczącego zmiany terminów realizacji, które będą uwzględniały wpływ opóźnionych płatności na harmonogram projektu. Projekt znajduje się w fazie realizacji. Na jednym z bloków przeprowadzono zakończoną sukcesem próbę wodną. W trakcie ostatniego roku prace na budowie były realizowane w ograniczonym zakresie z uwagi na problemy finansowe firmy REKIND - Lidera Konsorcjum, którego członkiem jest Spółka. Z końcem lutego 2024 prace zostały zintensyfikowane i są obecnie kontynuowane w zakresie całego Bloku nr 1 (dotyczy montażu kanałów wokół Kotła, instalacji pomocniczych i rurociągów technologicznych). Zakres dostaw RAFAKO został zrealizowany. Do realizacji przez Spółkę pozostały prace związane z nadzorem nad montażem, rozruchem, odbiorami i pomiarami gwarancyjnymi. Prowadzone są kolejne uzgodnienia mające na celu poprawę struktury finansowania projektu oraz przedłużenia terminu jego realizacji.

Brak korzystnego dla spółki rozstrzygnięcia któregośkolwiek z powyżej wymienionych procesów może istotnie zagrozić możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę

Ad. 6 - Odbudowa portfela zamówień

Do czasu zakończenia procesu inwestorskiego, przywrócenia dodatnich kapitałów własnych i odzyskania zdolności kredytowej, RAFAKO S.A. mierzy się z brakiem możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego, co w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń i realizację dotychczasowych ze względu na konieczność ustanawiania zabezpieczeń w gotówce czy odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji przedpłaconych. Spółka w dalszym ciągu prowadzi negocjacje z Bankiem PKO BP dot. przedłużenia finansowania (w dniu 26 kwietnia 2024 roku Spółka podpisała kolejny aneks do umowy kredytowej przedłużający termin spłaty do dnia 31 maja 2024 roku). Podpisany aneks nie zapewnia jednak finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń.

Poza tym Spółka wykluczona jest z udziału w zamówieniach publicznych. Natomiast w przypadku kontraktów realizowanych poza trybem zamówień publicznych, sytuacja Spółki powoduje obawy potencjalnych partnerów co do angażowania się w długoterminowe kontrakty.

Równocześnie dobra renoma RAFAKO S.A. na rynku krajowym i zagranicznym powoduje, że Zarząd spotyka się z deklaracjami powrotu do współpracy ze Spółką czy też nawiązania z nią współpracy przez dotychczasowych i nowych klientów.

Spółka prowadzi też negocjacje i prace z potencjalnymi partnerami nad nowymi obszarami aktywności.

Zarząd Spółki prowadzi intensywne działania mające na celu utrzymanie potencjalnego portfela zamówień, który zdaniem Zarządu powinien zostać odbudowany w krótkim czasie po restrukturyzacji kapitałowej.

Zarząd Spółki zwraca jednak uwagę, że istnieje niepewność czy powyższe przekonanie się zrealizuje, wskazując iż, przesłanką niezbędną jest szybki sukces restrukturyzacji kapitałowej.

Brak realizacji założeń w tym zakresie może istotnie zagrozić możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

Opisane powyżej okoliczności są kluczowymi elementami wpływającymi na ryzyko kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania restrukturyzujące dług Spółki, a w następstwie powodzenie procesu inwestorskiego spowodują zniwelowanie tego ryzyka do poziomu niezagrażającego możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki zwraca przy tym uwagę, że istnieje niepewność, czy powyższe przekonanie się zrealizuje i jest ona powodowana opisanymi powyżej okolicznościami.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 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. Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

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

- **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.

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

Spółka szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie zawiera umów, których dotyczą zmiany.

4. Korekta błędów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka nie dokonywała korekty błędów lat ubiegłych.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność i zmiany szacunków

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 marca 2024 roku nie miały miejsca zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Spółki.

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

Utrata wartości aktywów

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

Test na utratę wartości aktywów przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 25 sprawozdania finansowego za 2023 rok.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka dokonała weryfikacji założeń przyjętych do sporządzenia testu na dzień 31 grudnia 2023 roku i stwierdziła brak konieczności ponownego przeprowadzenia testu na dzień 31 marca 2024 roku.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 17. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

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

Spółka sporządziła prognozy finansowe, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego 44,4 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 8.23. sprawozdania finansowego za 2023 rok.

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów

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

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

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

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota 10.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota 9) oraz rezerw (patrz nota 17).

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
USD	3,9886	3,9350	4,2934
EUR	4,3009	4,3480	4,6755
GBP	5,0300	4,9997	5,3107
CHF	4,4250	4,6828	4,6856
SEK	0,3725	0,3919	0,4152

7. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy brutto	12 519	37 624
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(162)	(481)
Aktywa z tytułu umowy	12 357	37 143
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	49 318	54 897
zaliczki otrzymane	648	654
wycena zobowiązania z tytułu umów	48 670	54 243

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

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	930 369	919 972
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	128 077	127 948
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	-	-
łącznie kwota przychodów z umowy	1 058 446	1 047 920
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	975 948	930 462
Koszty pozostające do realizacji umowy	144 516	170 915
Szacunkowe łączne koszty umowy	1 120 464	1 101 377
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	(62 018)	(53 457)
zyski	45 491	41 260
straty (-)	(107 509)	(94 717)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	721	688
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	(73)	(34)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	648	654
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	986 633	943 239
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	36 692	32 887
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(107 510)	(94 717)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	915 815	881 409
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	951 893	897 994
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	(36 078)	(16 585)
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	12 592	37 624
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	48 670	54 243

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 3 miesięcy 2024 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2023 roku.

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

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	37 143	119 755
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	15 193	50 217
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(4 140)	(14 699)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	319	2 579
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(36 158)	(120 709)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	12 357	37 143

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	54 897	167 434
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	3 513	(1 663)
Zmiana stanu zaliczek	(6)	(33 464)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	1 760	32 357
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(10 846)	(109 767)
	49 318	54 897
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	49 318	54 897

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

9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

9.1.1. Projekt 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 pomiędzy stronami dwóch aneksów do Umowy (Aneks 6C oraz Aneks 6D) oraz porozumienia mediacyjnego przejściowego.

Zgodnie z Aneksem 6C JSW KOKS powierzył RAFAKO wykonanie robót dodatkowych względem dotychczasowego zakresu rzeczowego umowy, o wartości netto 21,2 miliona 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 Porozumienia Przejściowego strony potwierdziły wolę kontynuacji rozmów oraz ustaleń w ramach toczącego się przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP postępowania mediacyjnego, by dążyć do rozstrzygnięcia występujących pomiędzy nimi rozbieżności oraz rozwiązania wszelkich zaistniałych dotychczas sporów.

9.1.2. Projekt Lombok

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

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

Strony prowadzą rozmowy w sprawie zmian harmonogramu spowodowanych innymi niż COVID-19 czynnikami.

9.1.3. Projekt Muzeum Toruń

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

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

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

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

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

W związku z brakiem zapłaty i niemożnością osiągnięcia porozumienia z klientem w kwestii ostatecznego rozliczenia projektu w dniu 25 kwietnia 2024 roku Spółka 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.

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

10.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 240	19 396	1 716
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	24 706	204 547	60 168
- w tym od jednostek powiązanych	194	13 824	226
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	671	3 179	651
Koszty kar umownych*	-	(230)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(914)	(8 203)	(349)
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	34 703	218 689	62 186
- w tym od jednostek powiązanych	194	13 824	226
Przychody ze sprzedaży materiałów	242	2 430	1 677
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	242	2 430	1 677
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	34 945	221 119	63 863
- w tym od jednostek powiązanych	194	13 824	226

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka zanotowała 34 945 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 28 918 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 2023 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2024 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się Spółka.

10.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	27 021	172 180	40 631
- w tym od jednostek powiązanych	194	13 824	226
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	7 924	48 939	23 232
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	34 945	221 119	63 863
- w tym od jednostek powiązanych	194	13 824	226

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

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
JSW KOKS S.A	27,5%	9 598
Muzeum "Pamięć i Tożsamość" im. św. Jana Pawła II	26,4%	9 228
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	17,0%	5 946
Valmet Technologies, Inc.	10,6%	3 707
Pozostali kontrahenci	18,5%	6 466
Razem	100%	34 945

10.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka wyróżnia jednej segment operacyjny rynku, tj. segment „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska”.

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka wyróżniała dwa segmenty operacyjne rynku, tj. segment „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska” oraz segment „Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej”.

Zarząd Spółki dokonuje oceny działalności Spółki na podstawie jej sprawozdania finansowego.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku lub na dzień 31 marca 2023 roku

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 141	45 722	63 863
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>18 141</u>	<u>45 722</u>	<u>63 863</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(86)	(69 221)	(69 307)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	18 055	(23 499)	(5 444)
Pozostałe przychody (koszty)	(7 478)	(241 006)	(248 484)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 577	(264 505)	(253 928)
Przychody (koszty) finansowe	–	(7 295)	(7 295)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 577	(271 800)	(261 223)
Podatek dochodowy	–	(255)	(255)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>10 577</u>	<u>(272 055)</u>	<u>(261 478)</u>
Wyniki			
Amortyzacja	–	(1 672)	(1 672)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2023 roku			
Aktywa segmentu	48 012	421 998	470 010
Zobowiązania segmentu	41 555	845 912	887 467
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	1 537	1 537

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

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku			
Region			
Polska	–	27 021	27 021
Unia Europejska	–	7 924	7 924
Pozostałe kraje	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>–</u>	<u>34 945</u>	<u>34 945</u>
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	–	34 379	34 379
Umowy długoterminowe	–	566	566
Przychody segmentu ogółem	<u>–</u>	<u>34 945</u>	<u>34 945</u>

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Region			
Polska	18 141	22 490	40 631
Unia Europejska	–	22 332	22 332
Pozostałe kraje	–	900	900
Przychody segmentu ogółem	18 141	45 722	63 863
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	18 141	29 049	47 190
Umowy długoterminowe	–	16 673	16 673
Przychody segmentu ogółem	18 141	45 722	63 863

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Bloki energetyczne i kotły	15 896	17 362
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	–	(2 061)
Urządzenia ochrony powietrza	16	620
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	8 313	22 851
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	–	18 141
Budownictwo	9 228	5 202
Pozostałe przychody	1 492	1 748
Razem	34 945	63 863

10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 55 068 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowana strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 20 123 tysiące złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 2 313 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 3 miesiące 2024 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 365 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2024 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej kwocie 30 524 tysiące złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 3 miesiące 2024 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 413 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu sprawozdawczego obejmującego 3 miesiące 2024 roku decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 16 460 tysięcy złotych.

10.3 Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(15)	(255)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 558	2 786
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6 573)	(3 041)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(15)	414
<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>		
<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>		
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	15	255
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	15	255
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	15	255

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2024 roku

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie dokonała utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 44 467 tysięcy złotych.

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2024 roku wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2024	31 marca 2023
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(7 038)	(7 396)	358	879
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(8 986)	(8 986)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	17 361	11 390	5 971	766
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	6 886	3 242	3 644	19 762
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 438	3 363	75	(38)
- od rezerw bilansowych	10 963	11 232	(269)	857
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	2 075	1 837	238	123
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	5 810	9 947	(4 137)	(19 832)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	6 749	6 693	56	15
- pozostałe	(3 682)	(4 319)	637	509
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			6 558	2 786
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			15	255
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(44 467)	(37 894)	(6 573)	(3 041)
			-	-
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(10 892)	(10 892)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(10 892)	(10 892)		

10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku w kwocie 1 824 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie	1 300 tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	787 tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	(518) tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	(939) tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(2 927) tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie	473 tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku został zamieszczony w nocie 10.17.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 24 055 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(24 506) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń w kwocie	5 502 tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie	29 098 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na koszty poręczeń/odpowiedzialności solidarnej w kwocie	7 154 tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie	400 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	6 407 tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 19 207 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów	24 786 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(5 579) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (1 751) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	285 tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	(2 092) tysiące złotych,
– zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie	56 tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 158 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	–	2 567	80	2 647
Nabycia	–	–	–	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(177)	–	(177)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
Na dzień 31 marca 2024	<u>–</u>	<u>2 390</u>	<u>80</u>	<u>2 470</u>

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

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Ogółem
Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	–	2 611	230	2 841
Nabycia	–	–	549	549
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	699	(699)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(743)	–	(743)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>–</u>	<u>2 567</u>	<u>80</u>	<u>2 647</u>
	Wartość firmy	Patenty i licencje	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Ogółem
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	–	2 611	230	2 841
Nabycia	–	–	148	148
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(189)	–	(189)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
Na dzień 31 marca 2023	<u>–</u>	<u>2 422</u>	<u>378</u>	<u>2 800</u>

10.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	8 242	61 219	25 389	2 614	71	97 535
Nabycia	-	-	-	-	1	1
Likwidacja/sprzedaż	-	-	-	(99)	-	(99)
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(556)	(752)	(37)	-	(1 345)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 marca 2024 roku	8 242	60 663	24 637	2 478	72	96 092

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	8 242	62 520	24 029	1 617	328	96 736
Nabycia	-	-	-	-	6 129	6 129
Likwidacja/sprzedaż	-	(1)	(1 619)	(163)	-	(1 783)
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	946	4 773	667	(6 386)	-
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(2 246)	(3 054)	(257)	-	(5 557)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	-	-	1 245	-	-	1 245
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	15	750	-	765
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	8 242	61 219	25 389	2 614	71	97 535

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	8 242	62 520	24 029	1 617	328	96 736
Nabycia	–	–	–	–	1 383	1 383
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(2)	(73)	–	(75)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	43	61	–	(104)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(562)	(762)	(17)	–	(1 341)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(71)	(58)	–	(129)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	1	245	–	246
Wartość netto na dzień 31 marca 2023 roku	8 242	62 001	23 256	1 714	1 607	96 820

10.7 Utrata wartości aktywów

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka dokonała weryfikacji prognoz finansowych będących podstawą przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2023 roku i nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2024 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2023 roku został przedstawiony w notce 25 sprawozdania finansowego za 2023 rok.

10.8 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	2	1 536
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	117	89

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

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

10.9 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka wyodrębniła aktywa trwale o wartości 123 tysięcy złotych (31 grudnia 2023: 123 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>31 marca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	–
budynki i budowle	–	–
urządzenia techniczne i maszyny	33	33
środki transportu	90	90
	<u>123</u>	<u>123</u>

10.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2024</i>
	<i>31 marca 2024</i>	<i>31 marca 2024</i>	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	–	–	–
Maszyny i urządzenia	407	(1 879)	(132)
Środki transportu	448	(178)	(13)
Wartości niematerialne	11	(102)	(6)
Razem	<u>866</u>	<u>(2 159)</u>	<u>(151)</u>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2023
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2023	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	–	–	10
Maszyny i urządzenia	540	1 747	504
Środki transportu	460	165	1
Wartości niematerialne	17	97	23
Razem	1 017	2 009	538

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2023
	31 marca 2023	31 marca 2023	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	3	157	7
Maszyny i urządzenia	614	1 369	125
Środki transportu	591	580	4
Wartości niematerialne	34	80	6
Razem	1 242	2 186	142

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umów leasingowych i wynosi od 12 do 60 miesięcy. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

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

	31 marca 2024		31 grudnia 2023	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	624	377	711	463
W okresie od 1 do 5 lat	347	347	418	428
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	971	724	1 129	891
Minus koszty finansowe	(247)	–	(238)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	724	724	891	891
Zobowiązania krótkoterminowe	377	377	463	463
Zobowiązania długoterminowe	347	347	428	428

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wyniosły 12 tysięcy złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Leasing krótkoterminowy	110	136
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
Razem	110	136

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

10.11 Pozostałe należności długoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	5 506	4 512
Pozostałe należności długoterminowe	34 841	15 018
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	40 347	19 530
Należności niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	2	932
Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)	2	932
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	40 349	20 462

10.12 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	17 345	26 645
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	58 554	58 554
	75 899	85 199

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku jednostka zależna PGL DOM SP. z o.o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 4 października 2023 roku dokonała obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 9 300 tysięcy złotych w drodze umorzenia 930 sztuk udziałów.

10.13 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	9 596	9 596
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(9 596)	(9 596)
	-	-
	-	-

10.14 Zapasy

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	7 040	9 100
Według ceny nabycia	25 135	26 798
Według wartości netto możliwej do uzyskania	7 040	9 100
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	7 040	9 100
	7 040	9 100

*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.5

10.15 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:		
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe*	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
Należności z tytułu udzielonych poręczeń	-	22
Lokaty krótkoterminowe	733	-
	733	22
	733	22

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 10.15.1

10.15.1. Obligacje

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość wszystkich obligacji będących w posiadaniu RAFAKO S.A. w kwocie 27 822 tysiące złotych jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 32.1.1. sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok.

10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 468	9 466	15 802
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	25 823	44 547	45 003
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	27 291	54 013	60 805
	27 291	54 013	60 805

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

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Spółka może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 31 marca 2024 roku kwota ta wynosiła 800 tysięcy złotych. Ponadto na dzień 31 marca 2024 roku Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania, które objęte są blokadą na rachunku bankowych 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 Spółki.

10.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	107 478	98 456
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(68 851)	(38 706)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	38 627	59 750
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje	43 515	43 570
Należności dochodzone na drodze sądowej*	2 210	2 210
Inne należności finansowe	1 552	1 552
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(3 984)	(3 985)
Należności finansowe ogółem (netto)	81 920	103 097
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	48 720	48 202
Należności budżetowe	5 272	6 059
Rozliczenia międzyokresowe	8 141	4 284
Inne należności niefinansowe	37 322	37 838
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(82 715)	(82 757)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	16 740	13 626
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	98 660	116 723
	98 660	116 723

* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku w kwocie 38 627 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	14 328	23 181
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	24 299	36 569
Należności z tytułu dostaw i usług netto	38 627	59 750

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku w kwocie 43 515 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 10 752 tysiące złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 27 545 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. robot projektowych oraz budowlanych w kwocie 960 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 31 marca 2024 roku wynosiły 48 720 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.

10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Stan na początek okresu	(17 698)	(15 953)	(15 953)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(397)	(1 947)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	113	–
Odpisy wykorzystane	–	89	202
Stan na koniec okresu	(18 095)	(17 698)	(15 751)

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Stan na początek okresu	(42 689)	(59 945)	(59 945)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(30 521)	(2 819)	(1 722)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	20 075	16
Odpisy wykorzystane	-	-	-
Stan na koniec okresu	(73 210)	(42 689)	(61 651)

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów na 31 marca 2024 roku i okresy porównywalne kształtowały się następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
31 marca 2024 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	12 519	15 363	4 468	32 128	388	33	7 099	71 998
Odpis aktualizujący	(162)	(5 125)	(66)	(30 903)	(260)	(24)	(7 099)	(43 639)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	-	70 188	916	2	2 112	158	21 729	95 105
Odpis aktualizujący	-	(5 786)	(11)	(1)	(2 111)	(95)	(21 729)	(29 733)
Razem odpisy	(162)	(10 911)	(77)	(30 904)	(2 371)	(119)	(28 828)	(73 372)

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 360 dni	Powyżej 360 dni	
31 grudnia 2023 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	37 624	22 882	7 937	233	45	193	6 928	75 842
Odpis aktualizujący	(481)	(5 220)	(109)	(174)	(34)	(155)	(6 928)	(13 101)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	–	59 236	1 219	2 606	78	1 851	20 118	85 108
Odpis aktualizujący	–	(5 714)	(14)	(2 340)	(41)	(1 843)	(20 118)	(30 070)
Razem odpisy	(481)	(10 934)	(123)	(2 514)	(75)	(1 998)	(27 046)	(43 171)

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
31 marca 2023 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	34 112	43 231	23 553	62	369	573	22 520	124 420
Odpis aktualizujący	(1 395)	(6 655)	(903)	(62)	(258)	(431)	(22 520)	(32 224)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	–	87 520	10 177	194	3 289	4 948	6 019	112 147
Odpis aktualizujący	–	(11 242)	(8 181)	(103)	(1 854)	(3 423)	(6 019)	(30 822)
Razem odpisy	(1 395)	(17 897)	(9 084)	(165)	(2 112)	(3 854)	(28 539)	(63 046)

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Stan na początek okresu	(481)	(3 060)	(3 060)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(871)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	319	3 450	1 665
Odpisy wykorzystane	–	–	–
Stan na koniec okresu	(162)	(481)	(1 395)

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności*

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Stan na początek okresu	(86 742)	(101 728)	(101 728)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(3)	(1 997)	(49)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(3)	(1 997)	(49)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	46	474	33
- 12-miesięczne oczekiwane straty	46	474	33
Odpisy wykorzystane	-	16 509	16 509
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	-	16 509	16 509
Stan na koniec okresu	<u>(86 699)</u>	<u>(86 742)</u>	<u>(85 235)</u>

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Stan na początek okresu	(1 613)	(2 875)	(2 875)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(314)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	160	1
Odpisy wykorzystane	-	1 416	-
Stan na koniec okresu	<u>(1 613)</u>	<u>(1 613)</u>	<u>(2 874)</u>

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach*

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Stan na początek okresu	(15 351)	(14 469)	(14 469)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(882)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>(15 351)</u>	<u>(15 351)</u>	<u>(14 469)</u>

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

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

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 96 262 tysiące złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji 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).

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	68 758	69 233
grunty	8 229	8 229
budynki i budowle	60 529	61 004
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	27 504	28 472
urządzenia techniczne i maszyny	24 871	25 703
środki transportu	2 633	2 769
	96 262	97 705

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

10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2024 roku wartości niematerialne o wartości 2 390 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. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

Na dzień 31 marca 2024 roku ustanowione zostały 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.

10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 31 marca 2024 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 75 899 tysięcy złotych (31 grudnia 2023: 85 199 tysięcy złotych) zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. 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. w restrukturyzacji).

10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2024 roku zapasy o wartości 7 040 tysięcy 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. w restrukturyzacji powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

10.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 31 marca 2024 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 29 963 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2023 roku: 236 tysięcy złotych).

10.20 Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy 2024 roku zakończonym 31 marca 2024 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. uległ zmianie i jego wartość na dzień 31 marca 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 Spółki).

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Liczba akcji w szt.</i>	<i>Wartość akcji w tys. Zł</i>
Akcje serii A	900 000	9
Akcje serii B	2 100 000	21
Akcje serii C	300 000	3
Akcje serii D	1 200 000	12
Akcje serii E	1 500 000	15
Akcje serii F	3 000 000	30
Akcje serii G	330 000	3
Akcje serii H	8 070 000	81
Akcje serii I	52 200 000	522
Akcje serii J	15 331 998	153
Akcje serii K	42 500 000	425
Akcje serii L1	33 448 447	335
Akcje serii L2	559 373	5
	161 439 818	1 614

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

10.21 Wartość nominalna akcji

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

10.22 Prawa akcjonariuszy

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

10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej uległ zmianie i na dzień 31 marca 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).

10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(76 612)	(261 478)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	(76 612)	(261 478)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	(76 612)	(261 478)
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	161 439 818	160 880 445
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(0,47)	(1,63)

10.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe*	132 675	142 778
Zobowiązania finansowe ogółem	132 675	142 778
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	289	337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 195	3 734
Zobowiązania niefinansowe ogółem	3 484	4 071
Zobowiązania długoterminowe ogółem	136 159	146 849

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

10.26 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Na dzień 1 stycznia	24 403	18 424
Koszty odsetek	310	1 270
Koszty bieżącego zatrudnienia	100	402
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuariálne	80	5 780
Wypłacone świadczenia	(357)	(1 473)
Koniec okresu	24 536	24 403
Rezerwy długoterminowe	21 250	21 470
Rezerwy krótkoterminowe	3 286	2 933

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Stopa dyskontowa (%)	5,2	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

10.27 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 696	11 557
Rezerwa na straty z tytułu umów	–	–
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	5 544	5 940
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	8 209	8 014
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	7 499	7 516
	31 948	33 027

10.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66 902	84 438
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	5	161
Kwoty zatrzymane (kaucje)	116	165
Inne zobowiązania finansowe*	389 842	350 004
Zobowiązania finansowe ogółem	456 865	434 768
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	6 560	1 010
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 335	13 396
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	11	11
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	11 531	4 377
Inne zobowiązania niefinansowe	5 652	6 786
Zobowiązania niefinansowe ogółem	38 089	25 580
	494 954	460 348

* na dzień 31 marca 2024 roku Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów Spółki na rzecz poddostawców w kwocie 75 970 tysięcy złotych (31 grudnia 2023 roku: 46 872 tysiące złotych) oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kar umownych oraz zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych

10.29 Rezerwy krótkoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 851	2 705
Rezerwa na straty z tytułu umów	10 684	12 776
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	914	948
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 535	1 546
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	838	439
	17 822	18 414

11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

12. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 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).

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 marca 2024</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2023</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	58 554	58 554
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	58 554
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	150 291	176 640
Należności z tytułu dostaw i usług	73 468	74 768
Pozostałe należności finansowe*	48 799	47 859
Lokaty krótkoterminowe	733	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 291	54 013
	208 845	235 194
	208 845	235 194

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 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).

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 marca 2024</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2023</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	652 974	645 972
Kredyty i pożyczki	63 434	68 426
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	123 874	148 536
Pozostałe zobowiązania finansowe*	465 666	429 010
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	724	891
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	724	891
	653 698	646 863

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

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

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

<i>31 marca 2024 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	58 554	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	–	–
 <i>31 grudnia 2023 roku</i>			
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	58 554	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	–	–

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

13. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, nie posiadała także innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

14. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosi 91 250 tysięcy złotych.

31 marca 2024

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	30 071
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	30 126
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	31 053
100				100 000 000,00		91 250

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
100				100 000 000,00		89 299

15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 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	47 408	46 598	11 371	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 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	1 409	1 396	–	–
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	2 797	2 762	–	–
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	31.05.2024****	50	50	–	–



RAFAKO Spółka Akcyjna
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania
finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 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	31.05.2024****	357	357	–	–
PGL DOM Sp. z o.o.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	Pożyczka gotówkowa w kwocie 8 milionów złotych	PLN	5,68%	31.03.2024	–	–	42	6 049
						52 021	51 163	11 413	17 263

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

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

*** zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 26 kwietnia 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2024 roku, jednakże w związku z uprawomocnieniem 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 26 kwietnia 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2024 roku.

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

16. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(534 740)	(459 181)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	63 434	68 426
Suma bilansowa	361 880	423 984
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(1,48)	(1,08)
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(534 740)	(459 181)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	63 434	68 426
Leasing finansowy	724	891
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(8,33)	(6,62)
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(58 939)	(303 255)
Amortyzacja	1 672	6 837
EBITDA	(57 267)	(296 418)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	63 434	68 426
Leasing finansowy	724	891
Wskaźnik długu do EBITDA	(1,12)	(0,23)

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2024 roku	12 777	24 403	2 795	14 260	–	11	4 459	103
Utworzenie rezerwy	1 326	489	303	1 626	–	–	–	54
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(660)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(3 419)	(356)	–	(679)	–	–	(37)	–
Wartość na dzień 31 marca 2024 roku	10 684	24 536	3 098	14 547	–	11	4 422	157
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku	7 498	18 424	2 253	25 512	95	7 347	4 580	99
Utworzenie rezerwy	3 485	1 727	806	1 468	–	232 656	3	106
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(720)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(1 341)	(306)	–	(942)	–	–	(9)	(85)
Wartość na dzień 31 marca 2023 roku	9 642	19 845	3 059	25 318	95	240 003	4 574	120

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

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

Spółka w okresie 3 miesięcy 2024 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 3 miesięcy 2024 roku nie wypłacała dywidendy.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 tysięcy złotych (31 grudnia 2023: 161 tysięcy złotych).

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2024 roku oraz kolejnych latach nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	45 843	50 740
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	27 930	30 274
- od jednostek powiązanych	3 636	3 393
Akredytywy	-	-
	73 773	81 014
	73 773	81 014
	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	105 424	107 452
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 178 742	1 178 782
- na rzecz jednostek powiązanych	1 178 742	1 178 782
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	165 196	176 107
- na rzecz jednostek powiązanych	-	8 800
	1 449 362	1 462 341
	1 449 362	1 462 341

W okresie 3 miesięcy 2024 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 7 241 tysięcy złotych, który wynikał głównie ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 3 miesięcy 2024 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania w kwocie 627 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 963,3 tysiąca złotych.

W okresie 3 miesięcy 2024 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 12 979 tysięcy złotych, który wynikał głównie ze spadku poziomu wystawionych weksli własnych. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 31 marca 2024 roku wynosiły 1 178 742 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. w restrukturyzacji, 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”.

Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 3 miesięcy 2024 roku była gwarancja dobrego wykonania w kwocie 1 664 tysięcy złotych.

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku dostępnym pod adresem:

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

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

23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

Robert Kuraszkiewicz	- Prezes Zarządu
Andrzej Marciniak	- Członek Zarządu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 25.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 21.

W okresie 3 miesięcy 2024 roku oraz w okresie 3 miesięcy 2023 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygania ewentualnych sporów.

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

Przychody z działalności operacyjnej

<i>od 01.01.2024</i>	<i>od 01.01.2023</i>
<i>do 31.03.2024</i>	<i>do 31.03.2023</i>

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	209	3 889
Jednostki powiązane osobowo	–	57
RAZEM	209	3 946

Należności

<i>31 marca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
----------------------	------------------------

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	21 212	25 149
Jednostki powiązane osobowo*	54 180	54 179
RAZEM	75 392	79 328

* 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:

Zakupy (koszty. aktywa)

<i>od 01.01.2024</i>	<i>od 01.01.2023</i>
<i>do 31.03.2024</i>	<i>do 31.03.2023</i>

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	4 249	2 236
Jednostki powiązane osobowo	–	175
RAZEM	4 249	2 411

Zobowiązania

31 marca 2024 31 grudnia 2023

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	3 355	4 011
Jednostki powiązane osobowo	125	134
RAZEM	3 480	4 145

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2024 rok.

27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 27 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2024 roku

- **Odstąpienie od Umowy i Ugody z Muzeum „PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ” im. św. Jana Pawła II z siedzibą w Toruniu z winy Zamawiającego**

W związku z bezskutecznym upływem zakreślonego klientowi Muzeum „PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ” im. św. Jana Pawła II (w organizacji) z siedzibą w Toruniu (Zamawiający) odpowiedniego dodatkowego terminu do:

- zaprzestania stwierdzonych przez RAFAKO S.A. naruszeń, w tym wykonania przez Zamawiającego zobowiązań wynikających z umowy oraz ugody w stosunku do których pozostaje w zwłoce, jak również
- podjęcia współdziałania potrzebnego do wykonania przez RAFAKO S.A. umowy oraz ugody,

- a które to naruszenia oraz zawiniony brak współdziałania ze strony Zamawiającego stanowią przeszkodę uniemożliwiającą RAFAKO S.A. wykonanie umowy oraz ugody, w szczególności w części dotyczącej realizacji planu naprawczego w rozumieniu ugody zgodnie z przedstawionym Zamawiającemu w sposób prawidłowy i zgodny z ugodą szczegółowym harmonogramem rzeczowo-finansowym planu naprawczego, RAFAKO S.A. w dniu 17 stycznia 2024 roku wręczył Zamawiającemu oświadczenie o odstąpieniu od umowy oraz ugody ze skutkiem na przyszłość, wedle stanu realizacji umowy oraz ugody na dzień niniejszego oświadczenia, tj. w odniesieniu do prac dotychczas niezrealizowanych.

Ponadto, RAFAKO S.A. zastrzegło, że jako że Spółka pozostaje gotowa do wykonania planu naprawczego w całości, lecz doznał przeszkody wyłącznie z przyczyn dotyczących i zawinionych przez Zamawiającego, RAFAKO S.A. zachowuje prawo do całości ceny ofertowej z umowy, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych § 2 ust. 2 ugody, w tym także prawo do wynagrodzenia za niewykonaną na dzień odstąpienia od umowy oraz ugody część przedmiotu umowy, w tym część planu naprawczego, tj. łączną dotychczas nierozliczoną kwotę 25 418 282,26 złotych netto. Na tej podstawie RAFAKO S.A. wystawiło w dniu 17 stycznia 2024 roku ostatnią fakturę VAT na kwotę 12 980 300,00 złotych netto tytułem planu naprawczego z 30 dniowym terminem płatności od daty doręczenia faktury, pod rygorem skierowania sprawy na drogę sądową.

Jako przyczynę odstąpienia RAFAKO S.A. wskazało całkowity brak współdziałania ze strony Zamawiającego w wykonaniu umowy oraz ugody, w szczególności w części dotyczącej realizacji planu naprawczego w rozumieniu ugody zgodnie z przedstawionym Zamawiającemu w sposób prawidłowy i zgodny z ugodą szczegółowym harmonogramem rzeczowo-finansowym planu naprawczego. O braku współdziałania, a właściwie celowej obstrukcji ze strony Zamawiającego, świadczy w ocenie RAFAKO S.A. niezbiecie to, iż mimo obowiązku ustawowego po stronie Zamawiającego, jak również jego obowiązków wynikających z postanowień umowy oraz ugody, co do należytej współpracy z RAFAKO S.A. tak, aby strony osiągnęły wspólny cel wyrażony w pkt 36 preambuły do ugody:

- 1) Zamawiający w sposób całkowicie bezpodstawny i nieuprawniony neguje bezsporny fakt przedstawienia mu przez RAFAKO S.A. w sposób prawidłowy i zgodny z ugodą szczegółowego harmonogramu rzeczowo-finansowego planu naprawczego i bezpodstawnie odmawia jego zatwierdzenia,

- 2) Zamawiający dopuścił się bezskutecznej próby odstąpienia od umowy oraz ugody ze skutkiem na dzień 20 grudnia 2023 roku wskazując jako rzekomą podstawę tegoż odstąpienia nieprzedstawienie Zamawiającemu w terminie 30 dni od zawarcia ugody przez wykonawcę harmonogramu rzeczowo-finansowego planu naprawczego,
- 3) Zamawiający odmówił wstępu przedstawicielom RAFAKO S.A. oraz przedstawicielom podwykonawców RAFAKO S.A. zaangażowanym w realizację planu naprawczego wejścia na teren obiektu Muzeum w dniach 21 grudnia 2023 roku oraz 22 grudnia 2023 roku, jak również w dniu 2 stycznia 2024 roku,
- 4) Zamawiający dalej bezpodstawnie odmawia dopuszczenia przedstawicieli RAFAKO S.A. na teren obiektu Muzeum w celu umożliwienia usuwania usterek z listy zidentyfikowanych usterek odbioru końcowego, stanowiącej załącznik nr 8 do ugody, na warunkach przewidzianych w ugodzie, w szczególności jej § 3 ust. 13,

- co mimo gotowości RAFAKO S.A. do kontynuowania prac i usunięcia całości zasadnych usterek z listy zidentyfikowanych usterek odbioru końcowego, uniemożliwia RAFAKO S.A. z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Zamawiającego wykonanie umowy oraz ugody, w tym w części dotyczącej realizacji planu naprawczego w rozumieniu ugody zgodnie z przedstawionym Zamawiającemu w sposób prawidłowy i zgodny z ugodą szczegółowym harmonogramem rzeczowo-finansowym planu naprawczego.

RAFAKO S.A. wskazuje, że w odpowiedzi na pisma RAFAKO S.A. stanowiące ostateczne wezwanie Zamawiającego do natychmiastowego zaprzestania naruszania postanowień umowy oraz ugody w nieprzekraczalnym terminie do dnia 15 stycznia 2024 roku do godziny 13:00, pod rygorem odstąpienia przez RAFAKO S.A. od umowy oraz ugody z wyłącznej winy Zamawiającego, Zamawiający pismem z dnia 16 stycznia 2024 roku w sposób całkowicie bezpodstawnie zakwestionował przedstawione w ww. pismach uzasadnione żądania RAFAKO S.A., co nie pozostawiło RAFAKO S.A. innego wyboru jak tylko odstąpić od umowy oraz ugody w części ze skutkiem na przyszłość, wedle stanu realizacji umowy oraz ugody na dzień niniejszego oświadczenia, tj. w odniesieniu do prac dotychczas niezrealizowanych, z wyłącznej winy Zamawiającego.

- **Aneksy do umowy kredytowej**

W dniu 23 stycznia 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 28 marca 2024 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

W dniu 19 marca 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 kwietnia 2024 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

- **Porozumienie z instytucjami finansowymi**

W dniu 24 stycznia 2024 roku RAFAKO S.A. zawarło z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, mBankiem S.A. oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., („Wierzyciele”), będącymi wierzycielami posiadającymi wierzytelności wobec RAFAKO S.A. objęte układem zatwierdzonym postanowieniem z dnia 13 stycznia 2021 roku Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydziału Gospodarczego w sprawie o sygn. akt: XII GRz 5/20 w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, porozumienie, na podstawie którego Wierzyciele zgodzili się na odroczenie daty spłaty wymagalnych wierzytelności przysługujących Wierzycielom wobec RAFAKO S.A., których data wymagalności przypadała 29 grudnia 2023 roku zgodnie z warunkami Układu, do dnia 30 kwietnia 2024 roku.

Porozumienie weszło w życie z dniem jego zawarcia przez RAFAKO S.A. i Wierzycieli.

- **Rejestracja podwyższenia kapitału oraz zmian w Statucie**

W dniu 30 stycznia 2024 roku RAFAKO S.A. powzięło wiedzę o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 stycznia 2024 roku podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany w Statucie Spółki, która to zmiana została przyjęta uchwałą numer 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2023 roku. Tym samym Sąd dokonał wpisu Akcji serii L2 w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W ramach zarejestrowanych zmian:

1. zmieniono § 7 Statutu Spółki, który obecnie przewiduje, że kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 614 398,18 złotych oraz
2. zmieniono § 8 Statutu Spółki, który obecnie przewiduje, że na kapitał zakładowy dzieli się na 161 439 818 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Wskutek dokonanych zmian kapitał zakładowy Spółki obecnie wynosi 1 614 398,18 złotych i dzieli się na 161 439 818 akcji o wartości nominalnej 1 groszy każda, w tym:

- a) 900 000 akcji serii A,
- b) 2 100 000 akcji serii B,
- c) 300 000 akcji serii C,
- d) 1 200 000 akcji serii D,
- e) 1 500 000 akcji serii E,
- f) 3 000 000 akcji serii F,
- g) 330 000 akcji serii G,
- h) 8 070 000 akcji serii H,
- i) 52 200 000 akcji serii I,
- j) 15 331 998 akcji serii J,
- k) 42 500 000 akcji serii K,
- l) 33 448 447 akcji serii L1,
- m) 559 373 akcje serii L2.

Na każdą akcję w kapitale zakładowym Spółki przypada jeden głos na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

- **Rejestracja zmian w Statucie**

W dniu 31 stycznia 2024 roku Spółka powzięła wiedzę o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 stycznia 2024 roku. zmiany w Statucie Spółki, która to zmiana została przyjęta uchwałą numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lipca 2023 roku.

W ramach zarejestrowanych zmian w Statucie Spółki dodano § 11 o następującej treści:

„§ 11

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.068.462,87 złotych i dzieli się na: (a) nie więcej niż 206.846.287 zwykłe na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 grosz każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej jest przyznanie praw do objęcia akcji serii N posiadaczom obligacji zamiennych serii R, S oraz T wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 26 lipca 2023 roku w sprawie: (i) emisji obligacji zamiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz (v) zmiany Statutu Spółki.

3. Prawo do objęcia akcji serii N będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Obligacji Zamiennych w okresie od dnia 1 września 2023 r. do daty przypadającej jeden dzień roboczy przed Datą Wykupu określoną w warunkach emisji Obligacji Zamiennych.”

Wskutek dokonanych zmian Sąd dokonał rejestracji:

- (i) nowej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, która obecnie wynosi 2 068 462,87 złotych i dzieli się na nie więcej niż 206.846.287 akcje zwykłe na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 grosz każda, a także
- (ii) wzmianki o podjęciu w dniu 26 lipca 2023 roku uchwały o emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki.

Na każdą akcję w kapitale zakładowym Spółki przypada jeden głos na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

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

Nazwa spółki	Stan na 30.04.2024	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 23.05.2024
Osoba zarządzająca	–	–	–	–
Osoba nadzorująca	7 999	–	–	7 999
Przemysław Schmidt	2 550	–	–	2 550
Piotr Zimmerman	2 000	–	–	2 000
Michał Sikorski	3 449	–	–	3 449

30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2024 roku: 4,3009 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 - 31.03.2024: 4,3338 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2023: 4,5437 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2023: 4,7100.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.03.2024: 4,4016/4,2804 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2023: 4,7895/4,6688 PLN/EUR.

31 marca 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	31 marca 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	361 880	423 984	84 141	98 580
Zobowiązania długoterminowe	322 617	331 658	75 012	77 114
Zobowiązania krótkoterminowe	574 003	551 507	133 461	128 231
Kapitał własny	(534 740)	(459 181)	(124 332)	(106 764)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,3009	4,3480

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

	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023</i>	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	34 945	63 863	8 063	13 559
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(58 939)	(253 928)	(13 600)	(53 913)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(76 597)	(261 223)	(17 674)	(55 462)
Zysk (strata) netto	(76 612)	(261 478)	(17 678)	(55 516)
Zysk na akcję (PLN)	(0,47)	(1,63)	(0,11)	(0,35)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3338	4,7100
	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023</i>	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 490)	(36 582)	(6 343)	(7 767)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(774)	(790)	(179)	(168)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 542	(15)	356	(3)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 722)	(37 387)	(6 166)	(7 938)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3338	4,7100

31. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2024 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji po dniu 31 marca 2024 roku;
- Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej, m.in. dynamiki wzrostu PKB, stopy bezrobocia, dynamiki wzrostu wynagrodzeń, dynamiki produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, poziomu wydatków inwestycyjnych w sektorze;
- Ryzyko związane z otoczeniem politycznym (konflikt na Ukrainie), polityką energetyczną i środowiskową oraz niepewność jej kształtu w przyszłości;
- Ryzyko ograniczania finansowania inwestycji, w których uczestniczy Spółka – źródła energetyczne oparte na paliwach stałych;
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne;
- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- Ryzyko związane z nieuzyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów;
- Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów produkcyjnych oraz usług podwykonawczych;
- Ryzyko upadłości w związku z niepowodzeniem realizacji układu zawartego z wierzycielami;
- Ryzyko niepowodzenia procesu pozyskania inwestora dla Spółki;
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

32. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki

Z uwagi na obecną sytuację rynkową, związaną trwającą od lutego 2022 roku wojną na Ukrainie, RAFAKO S.A. odnotowało jej wpływ na realizację kontraktów, na co składają się:

- a. Przerwanie łańcuchów dostaw materiałów budowlanych, elementów elektroniki, metali kolorowych (miedź do produkcji kabli) oraz stali. Dostępność materiałów budowlanych związana jest głównie z wydłużonymi okresami ich dostaw tj. materiały wcześniej dostępne na bieżąco wymagają znacząco dłuższych okresów oczekiwania (od kilku tygodni do kilku miesięcy). W zakresie elementów elektroniki (związane z dostępnością metali "ziem rzadkich") tj. głównie sterowników PLC do urządzeń, kart i pomiarów obiektowych, okresy oczekiwania dla elementów dostępnych wcześniej w magazynach, okresy oczekiwania wydłużyły się do kilku miesięcy z zaznaczeniem, iż dostawcy nie potwierdzają/gwarantują terminów dostaw - notuje się okresy oczekiwania nawet do 7 miesięcy. W odniesieniu do metali kolorowych oraz stali (w szczególności stali konstrukcyjnej i stali wysokostopowych) okresy oczekiwania wydłużyły się do kilku tygodni, a ich ceny wzrosły o kilkaset procent (tu znaczący wpływ ma przerwanie łańcuchów dostaw materiałów z zakładów przetwórstwa stali (huty) z Ukrainy). Sposoby mitygacji ryzyk w projektach w związku z przerwaniem łańcuchów dostaw:
 - w zakresie materiałów budowlanych ryzyka są mitygowane na bieżąco głównie poprzez stosowanie w uzgodniony sposób z Inwestorami zamienników procedurą tzw. kart materiałowymi zamiennych;
 - w zakresie elektroniki ryzyka są mitygowane poprzez stosowanie zamienników lub wykorzystywanie rezerw wcześniej zakupionych, jak również negocjacje terminowe z Inwestorami, którzy z reguły w przypadkach popartych dowodami wyrażają zgodę na zmiany terminów realizacji. W każdym przypadku z Inwestorami są podejmowane próby zmiany cen kontraktowych w oparciu o negocjacje lub mediacje najczęściej przed Sądem Polubownym. Większość mediacji jest kończona sukcesem umożliwiającym pokrycie strat związanych ze wzrostem kosztów jak i zmianą terminu realizacji.
- b. Sytuacja na Ukrainie, oprócz jej wpływu opisanego w punkcie powyżej, wpłynęła na znaczące ograniczenie potencjału pracowniczego (głównie pracownicy fizyczni), odnotowano znaczący odpływ pracowników (z firm budowlanych o kilkadziesiąt procent), co przekłada się na opóźnienia w realizacji prac w branży budowlanej, która to branża np. w przypadku realizowanego Kontraktu EC Radlin, w okresie roku 2022 była wiodąca. Zakładane w harmonogramie terminy realizacji, uległy weryfikacji tj. znaczącym opóźnieniom. W kontraktach obecnie realizowanych w początkowej fazie miało to istotny wpływ na terminy realizacji. Dzięki podjętym skutecznym rozmowom z Inwestorami ryzyko zostało mocno złagodzone poprzez podpisanie aneksów wydłużających termin realizacji z przyczyn nadzwyczajnej sytuacji gospodarczej. Obecnie problem jest dużo mniejszy, gdyż stale zapewniamy niezbędną ilość pracowników pozyskując ich z rynku. W sytuacjach trudnych pracownicy pracują na tzw. wydłużonej zmianie.

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

33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

- **Aneksy do umowy kredytowej**

W dniu 26 kwietnia 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 31 maja 2024 roku uległ okres wykorzystywania limitu kredytowego wielocelowego, będącego przedmiotem umowy i ostateczny termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy.

- **Porozumienie z instytucjami finansowymi**

W dniu 30 kwietnia 2024 roku RAFAKO S.A. zawarło z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, mBankiem S.A. oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., („Wierzyciele”), będącymi wierzycielami posiadającymi wierzytelności wobec RAFAKO S.A. objęte układem zatwierdzonym postanowieniem z dnia 13 stycznia 2021 roku Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydziału Gospodarczego w sprawie o sygn. akt: XII GRz 5/20 w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, porozumienie, na podstawie którego Wierzyciele zgodzili się na odroczenie daty spłaty wymagalnych wierzytelności przysługujących Wierzycielom wobec RAFAKO S.A. do dnia 31 maja 2024 roku.

Porozumienie weszło w życie z dniem jego zawarcia przez RAFAKO S.A. i Wierzycieli.

- **Rejestracja zmian w Statucie**

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany § 27 ust. 2 Statutu Spółki, która to zmiana została przyjęta uchwałą numer 11, 12 oraz 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2023 roku. Wskutek rejestracji zmian Statutu Spółki § 27 ust. 2 otrzymał następujące brzmienie:

„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).”

Rejestracja zmian Statutu Spółki nastąpiła wskutek złożenia przez Spółkę oraz PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji skarg na postanowienie referendarza sądowego z dnia 22 lutego 2024 roku w przedmiocie odmowy rejestracji ww. zmiany Statutu Spółki.

- **Podpisanie aneksów z JSW KOKS S.A.**

W dniu 24 kwietnia 2024 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO S.A. i JSW KOKS dwóch aneksów do umowy („Aneks 6C” oraz „Aneks 6D”) oraz porozumienia mediacyjnego przejściowego.

Zgodnie z Aneksem 6C JSW KOKS powierzył RAFAKO S.A. wykonanie robót, identyfikowanych jako dodatkowe względem dotychczasowego zakresu rzeczowego umowy, o wartości 21 187 675,00 złotych netto. RAFAKO S.A. i JSW KOKS ustalili zasady realizacji tych robót, ustanowienia związanego z nimi zabezpieczenia, ich odbiorów oraz związanych z nimi rozliczeń finansowych. Aneks ma charakter warunkowy.

Aneks 6C 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 opisanym dalej Aneksie 6D);
- (d) dokonania pomiędzy stronami odbiorów potwierdzających zmiany w zakresie stosunków własnościowych, opisanych w Aneksie 6B do Umowy.

Zgodnie z Aneksem 6D Emitent oraz JSW KOKS postanowili uregulować kwestie wiążące się z czynnościami odbiorowymi, związanymi z realizacją Zadania Inwestycyjnego.

W ramach Porozumienia Przejściowego strony potwierdziły wolę kontynuacji rozmów oraz ustaleń w ramach toczącego się przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP postępowania mediacyjnego, by dążyć do rozstrzygnięcia występujących pomiędzy nimi rozbieżności oraz rozwiązania wszelkich zaistniałych dotychczas sporów.

34. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 maja 2024 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 23 maja 2024 roku.

Podpisy:

Robert Kuraszkiewicz Prezes Zarządu

Andrzej Marciniak Członek Zarządu

Jolanta Markowicz Główny Księgowy