

**Grupa Kapitałowa RAFAKO**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

23 maja 2024 roku

---

## Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) .....	14
4. Korekta błędów .....	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
5.1 Profesjonalny osąd .....	15
5.2 Niepewność i zmiany szacunków .....	15
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	18
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	19
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy .....	19
10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	20
10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę .....	21
10.1.1. Projekt Radlin .....	21
10.1.2. Projekt Lombok .....	22
10.1.3. Projekt Muzeum Toruń .....	22
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	23
11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	23
11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	23
11.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	23
11.1.3. Segmenty operacyjne .....	24
11.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	29
11.3. Podatek dochodowy .....	30
11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	31
11.5. Wartości niematerialne .....	32
11.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	34
11.7. Utrata wartości aktywów .....	36
11.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	36
11.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	36
11.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	37
11.11. Pozostałe należności długoterminowe .....	39
11.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe .....	39
11.13. Zapasy .....	39
11.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	40
11.14.1. Obligacje .....	40
11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40
11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	41
11.17. Udzielone pożyczki .....	42
11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów .....	42
11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy .....	46
11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	46
11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	46
11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych .....	46
11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	46
11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	47
11.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	47
11.20. Kapitał podstawowy .....	47
11.21. Wartość nominalna akcji .....	47
11.22. Prawa akcjonariuszy .....	48
11.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	48

11.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję .....	48
11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	49
11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	49
11.27. Rezerwy długoterminowe .....	50
11.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	50
11.29. Rezerwy krótkoterminowe .....	50
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	51
13. Instrumenty finansowe .....	51
14. Instrumenty pochodne .....	53
15. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje) .....	53
16. Kredyty i pożyczki .....	54
17. Zarządzanie kapitałem .....	56
18. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej .....	57
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	58
20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	58
21. Zobowiązania inwestycyjne .....	58
22. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	58
23. Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	59
24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej .....	59
25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	59
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	60
27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	61
28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania ni śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	61
29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2024 roku .....	62
30. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego .....	65
31. Czynniki mające wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2024 roku .....	65
32. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy .....	66
33. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	66
34. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	68
35. Portfel zamówień .....	68
36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	69
37. Zatwierdzenie do publikacji .....	70

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

## Śródroczne skrócone skonsolidowane 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
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów	11.1	51 780	105 232
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	11.2	(72 017)	(83 306)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(20 237)</b>	<b>21 926</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	847	3 338
Koszty sprzedaży	11.2	(2 472)	(3 196)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(7 563)	(9 069)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(31 039)	(241 676)
Zysk na zawarceniu układu z wierzycielami		-	-
Koszty badań i rozwoju		(199)	(91)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(60 663)</b>	<b>(228 768)</b>
Przychody finansowe	11.2	637	969
Koszty finansowe	11.2	(17 008)	(8 047)
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>(77 034)</b>	<b>(235 846)</b>
Podatek dochodowy	11.3	61	(784)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(76 973)</b>	<b>(236 630)</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane 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
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>			
<i>pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(123)	92
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(123)</b>	<b>92</b>
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(80)	(1 341)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(80)</b>	<b>(1 341)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>		<b>(203)</b>	<b>(1 249)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty)	11.3	15	255
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(188)</b>	<b>(994)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(77 161)</b>	<b>(237 624)</b>
<b>Wynik netto przypadający:</b>		<b>(76 973)</b>	<b>(236 630)</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(76 887)	(236 219)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(86)	(411)
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>(77 161)</b>	<b>(237 624)</b>
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		(77 072)	(237 210)
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(89)	(414)
<b>Zysk na jedną akcję</b>			
Średnioważona liczba akcji		161 439 818	160 880 445
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	11.24		
Z działalności kontynuowanej		(0,48)	(1,47)
Z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	11.24		
Z działalności kontynuowanej		(0,48)	(1,47)
Z działalności zaniechanej		-	-

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

	Nota	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	11.6	102 926	104 927	105 944
Wartość firmy	11.5	240	240	240
Wartości niematerialne	11.5	2 571	2 757	2 977
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11.9	1 307	1 516	2 357
Pozostałe należności długoterminowe	11.11	40 658	20 808	49 440
Inne aktywa finansowe długoterminowe	11.12	58 554	58 554	1 376
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	-	-	-
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>206 256</b>	<b>188 802</b>	<b>162 334</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	11.13	7 354	9 457	11 550
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	11.16	111 683	133 239	214 981
Aktywa z tytułu umów	10	19 646	39 002	33 982
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 030	784	296
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11.14	2 964	2 286	13 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.15	40 460	67 830	99 751
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>183 137</b>	<b>252 598</b>	<b>373 973</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11.9	123	123	267
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>183 260</b>	<b>252 721</b>	<b>374 240</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>389 516</b>	<b>441 523</b>	<b>536 574</b>

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

	Nota	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	11.20	1 614	1 609	1 609
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.23	1 113	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		(629)	(509)	(140)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(554 214)	(477 262)	(444 617)
		<b>(552 116)</b>	<b>(476 162)</b>	<b>(443 148)</b>
Kapitał udziałowców niekontrolujących		(468)	(379)	162
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(552 584)</b>	<b>(476 541)</b>	<b>(442 986)</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	16	52 021	51 163	54 145
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	15	91 250	89 299	78 360
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.9	924	1 039	1 191
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11.25	136 925	147 501	135 982
Rezerwy długoterminowe	11.27	32 340	33 367	43 383
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 369	11 445	–
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>324 829</b>	<b>333 814</b>	<b>313 061</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	16	11 371	11 214	5 971
Zobowiązania z tytułu leasingu	11.9	538	619	826
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.28	519 900	478 601	400 577
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	–	407
Zobowiązania z tytułu umów	10	57 670	64 427	202 283
Rezerwy krótkoterminowe	11.29	27 673	29 267	55 851
Dotacje		119	122	584
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>617 271</b>	<b>584 250</b>	<b>666 499</b>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>942 100</b>	<b>918 064</b>	<b>979 560</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>389 516</b>	<b>441 523</b>	<b>536 574</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane 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
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) brutto		<b>(77 034)</b>	<b>(298 575)</b>	<b>(235 846)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>				
Amortyzacja		1 820	7 714	1 975
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(106)	(174)	–
Przychody z tytułu odsetek		–	–	–
Koszty z tytułu odsetek		3 239	17 621	3 653
Korekty z tytułu (zysków)/strat wartości godziwej		–	(12 026)	
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym	11.4	(52)	(1 245)	128
Konwersja wierzytelności układowych na akcje		1 118	–	–
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych		(582)	(955)	(371)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.4	1 260	75 859	(34 714)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	11.4	2 116	5 280	3 187
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	11.4	31 139	237 291	147 923
Zmiana stanu rezerw		(2 700)	(39 741)	1 298
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów		12 599	(55 009)	87 866
Pozostałe		(2)	95	(9)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>(27 185)</b>	<b>(63 865)</b>	<b>(24 903)</b>
Podatek dochodowy zapłacony		–	(818)	(87)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(27 185)</b>	<b>(64 683)</b>	<b>(24 990)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 234	4 926	339
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.4	(269)	(6 782)	(994)
Sprzedaż aktywów finansowych		–	23 948	2 279
Nabycie aktywów finansowych		(730)	(10 804)	(1)
Odsetki otrzymane		69	827	–
Pozostałe		–	–	5
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>304</b>	<b>12 115</b>	<b>1 628</b>



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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(264)	(1 490)	(337)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	225	424
Spłata pożyczek/kredytów	(145)	(637)	(107)
Odsetki zapłacone	(91)	(592)	(298)
Pozostałe	11	22	470
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(489)</b>	<b>(2 472)</b>	<b>152</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(27 370)	(55 040)	(23 210)
Różnice kursowe netto	-	-	91
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11.15 (27 370)	(55 040)	(23 119)
Środki pieniężne na początek okresu	11.15 67 830	122 870	122 870
Środki pieniężne na koniec okresu	40 460	67 830	99 751

## Śródroczne skrócone skonsolidowane 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>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(509)</b>	<b>(477 262)</b>	<b>(476 162)</b>	<b>(379)</b>	<b>(476 541)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	(76 887)	(76 887)	(86)	(76 973)
Inne całkowite dochody	–	–	(120)	(65)	(185)	(3)	(188)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(120)</b>	<b>(76 952)</b>	<b>(77 072)</b>	<b>(89)</b>	<b>(77 161)</b>
Konwersja wierzytelności na akcje- rejestracja podwyższenia kapitału	5	1 113	–	–	1 118	–	1 118
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>5</b>	<b>1 113</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 118</b>	<b>–</b>	<b>1 118</b>
<b>Na 31 marca 2024 roku</b>	<b>1 614</b>	<b>1 113</b>	<b>(629)</b>	<b>(554 214)</b>	<b>(552 116)</b>	<b>(468)</b>	<b>(552 584)</b>
<b>Na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	–	<b>(235)</b>	<b>(207 312)</b>	<b>(205 938)</b>	<b>576</b>	<b>(205 362)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	(236 219)	(236 219)	(411)	(236 630)
Inne całkowite dochody	–	–	95	(1 086)	(991)	(3)	(994)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>95</b>	<b>(237 305)</b>	<b>(237 210)</b>	<b>(414)</b>	<b>(237 624)</b>
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	–	–	–	–	–	–	–
Obniżenie wartości kapitałów zgodnie z uchwałą NZW jednostki dominującej	–	–	–	–	–	–	–
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Na 31 marca 2023 roku</b>	<b>1 609</b>	<b>–</b>	<b>(140)</b>	<b>(444 617)</b>	<b>(443 148)</b>	<b>162</b>	<b>(442 986)</b>

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

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

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

#### *Nazwa jednostki dominującej*

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „RAFAKO S.A.”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 7. Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku jednostka dominująca nie dokonywała zmiany nazwy.

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku nie były badane i nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

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

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

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

Poniżej Zarząd RAFAKO S.A. przedstawił okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą oraz podejmowane działania w celu ograniczenia występującego ryzyka co do możliwości dalszego jej funkcjonowania.

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Grupy to:

1. proces oddłużenia jednostki dominującej poprzez konwersję obligacji zamiennych i wierzytelności układowych na akcje oraz pozyskanie inwestora strategicznego dla RAFAKO S.A.,
2. zachowanie płynności finansowej jednostki dominującej oraz zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających RAFAKO S.A. pozyskanie i realizację nowych kontraktów,
3. realizacja układu z wierzycielami jednostki dominującej,
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 jednostki dominującej oraz
6. odbudowa portfela zamówień.

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

Biorąc pod uwagę prowadzone dotychczas procesy inwestorskie i analizując przyczyny nie dojścia tych transakcji do skutku Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o rozdzieleniu procesu inwestorskiego i procesu restrukturyzacji zadłużenia jednostki dominującej, który dotychczas stanowił jeden z istotnych warunków zawieszających realizację transakcji inwestorskich. Przeprowadzenie w pierwszym etapie oddłużenia jednostki dominującej 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 jednostkę dominującą. To z kolei pozytywnie wpłynie na możliwość dokończenia procesu inwestorskiego. Oddłużona w znacznej mierze jednostka dominująca stanowić będzie, z punktu widzenia potencjalnego inwestora, zdecydowanie bardziej stabilną i atrakcyjną inwestycję.

W związku z tak przyjętym planem działania, Zarząd RAFAKO w okresie listopada i grudnia 2023 roku przeprowadził szereg spotkań z kluczowymi akcjonariuszami i interesariuszami jednostki dominującej mających na celu wypracowanie rozwiązania umożliwiającego dokończenie restrukturyzacji zadłużenia w pierwszym kroku, który 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 jednostka dominująca 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 jednostka dominująca zostanie dokapitalizowana kwotą 50 milionów złotych. Tak przygotowana struktura pod potencjalną transakcję 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 jednostki dominującej, 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 jednostki dominującej, które mają zostać objęte przez Skarb Państwa w ramach udzielonej jednostce dominującej 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 jednostka dominująca uzyskała ze strony Ministerstwa Aktywów Państwowych zapewnienie wsparcia dla planów uzdrowienia.

Jednocześnie z wyżej prowadzonymi działaniami, od grudnia 2023 roku jednostka dominująca 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 jednostki dominującej, tak ukształtowana struktura właścicielska istotnie zwiększy szanse na pozyskanie strategicznego inwestora dla RAFAKO S.A. W szczególności jednostka dominująca 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 Grupę.

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

W obecnie realizowanym scenariuszu pozyskanie nowego Inwestora dla jednostki dominującej przesuwa się w stosunku do zakładanego wcześniej terminu.

Zarząd jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 RAFAKO S.A.
- 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 RAFAKO S.A.,
- odzyskania przez jednostkę dominującą zdolności kredytowej, co możliwe będzie w połączeniu ze spłatą lub konwersją zadłużenia zabezpieczonych Wierzycieli RAFAKO S.A.

Do czasu uzyskania dodatkowego finansowania w postaci pożyczki lub dokapitalizowania przez Inwestora sytuacja finansowa jednostki dominującej wymaga pozyskania dodatkowych źródeł finansowania mającego na celu zapewnienie bieżącej płynności Spółki i pozwalającego na terminową spłatę wymagalnych zobowiązań jednostki dominującej, w szczególności zobowiązań wynikających z układu realizowanego przez jednostkę dominującą. Do czasu uzyskania dodatkowego finansowania w postaci pożyczki lub dokapitalizowania przez Inwestora, Zarząd RAFAKO S.A. zamierza finansować działalność jednostki dominującej do czasu odzyskania przez nią zdolności do samofinansowania z podstawowej działalności operacyjnej zarówno ze środków operacyjnych pozyskanych w procesie renegotjacji warunków płatności kluczowych kontraktów, jak również ze środków finansowych pozyskanych z dezinvestycji nieoperacyjnych składników majątku jednostki dominującej.

Brak wystarczającej skuteczności w realizacji wskazanych działań może istotnie zagrozić możliwości kontynuacji działalności przez Grupę.

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

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

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

#### **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 jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie rozwiązany pozostaje spór z Muzeum „Pamięć i Tożsamość”. W dniu 13 października 2023 została podpisana ugoda dotycząca realizacji kontraktu Budowa Muzeum „Pamięć i Tożsamość” w Toruniu. Istotne postanowienia ugody obejmowały waloryzację ceny ofertowej umowy w kwocie 11,3 mln złotych netto, zrzeczenie się wzajemnych roszczeń, m.in. zrzeczenie się przez Zamawiającego ewentualnych roszczeń z tytułu kar umownych za nieterminową realizację kontraktu istniejących na dzień zawarcia ugody. Ponadto, ugoda zakładała wdrożenie Planu Naprawczego, zgodnie z którym RAFAKO było zobligowane do usunięcia określonych w niej usterek do dnia 31 marca 2024 roku. W dniu 20 grudnia 2023 roku Spółka otrzymała od Zamawiającego odstąpienie od Umowy i Ugody, które jednostka dominująca w całości uznała za bezzasadne z uwagi na brak jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Na skutek działań Zamawiającego, uniemożliwiających jednostce dominującą realizację postanowień ugody, w dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca odstąpiła od Umowy i Ugody ze skutkiem na przyszłość.

W związku z niemożnością osiągnięcia porozumienia z Klientem w kwestii ostatecznego rozliczenia projektu w dniu 25 kwietnia 2024 roku jednostka dominująca złożyła w Sądzie Okręgowym w Toruniu pozew przeciwko Muzeum „Pamięć i Tożsamość” im. św. Jana Pawła II o zapłatę kwoty 31 264 488 złotych wraz z należnymi odsetkami oraz zwrot kosztów sądowych.

Brak korzystnego dla jednostki dominującej rozstrzygnięcia sporu z Zamawiającym może istotnie zagrozić możliwości kontynuacji działalności przez Grupę.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą;
- 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 jednostka dominująca. 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 jednostkę dominującą 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 jednostki dominującej rozstrzygnięcia któregokolwiek z powyżej wymienionych procesów może istotnie zagrozić możliwości kontynuacji działalności przez Grupę.

**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. Jednostka dominująca w dalszym ciągu prowadzi negocjacje z Bankiem PKO BP dot. przedłużenia finansowania (w dniu 26 kwietnia 2024 roku jednostka dominująca 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 jednostka dominująca wykluczona jest z udziału w zamówieniach publicznych. Natomiast w przypadku kontraktów realizowanych poza trybem zamówień publicznych, sytuacja jednostki dominującej 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 z jednostką dominującą czy też nawiązania z nią współpracy przez dotychczasowych i nowych klientów.

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

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



Zarząd jednostki dominującej 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 jednostkę dominującą.

Opisane powyżej okoliczności są kluczowymi elementami wpływającymi na ryzyko kontynuowania działalności przez Grupę. Zarząd jednostki dominującej jest przekonany, że podjęte działania restrukturyzujące dług jednostki dominującej, a w następstwie powodzenie procesu inwestorskiego spowodują zniwelowanie tego ryzyka do poziomu niezagrażającego możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Zarząd jednostki dominującej zwraca jednak 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane 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.

Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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.

Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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.

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

#### 4. Korekta błędów

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

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

##### 5.1 Profesjonalny osąd

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

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

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

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

##### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

##### *Umowy konsorcjalne*

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

##### 5.2 Niepewność i zmiany szacunków

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. 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 Grupy.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian szacunków przychodów i kosztów tych umów oraz wpływu tych zmian na skonsolidowany wynik finansowy Grupy zostały zaprezentowane w nocie 10.1.

##### *Utrata wartości aktywów*

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

Test na utratę wartości aktywów przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów jednostki dominującej. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku jednostka dominująca 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 11.26. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego*

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

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

Jednostka dominująca oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej sporządziły prognozy finansowe, na podstawie których dokonały oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Analiza wykazała konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 53,3 miliona złotych, co zostało zaprezentowane w nocie 11.3 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 13.

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

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

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

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

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

Grupa ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 7.27. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok.

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

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

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

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów za rok obrotowy zostały przedstawione w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy spółek Grupy, jako wykonawców umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Grupa dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu jednostki dominującej na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota 11.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota 10) oraz rezerw (patrz nota 18).

## 6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	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. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W dniu 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 31 marca 2024 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	-
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. Gliwice	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna
E001RK Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758	pełna
E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji Racibórz	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911	pełna
RENG – NANO Sp. z o.o.* Racibórz	Działalność w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 663393	pełna
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. Racibórz	Działalność z zakresu badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 739782	pełna

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

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

## 8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

## 10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy brutto	19 807	39 483
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(161)	(481)
Aktywa z tytułu umowy	19 646	39 002
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	57 670	64 427
wycena zobowiązania z tytułu umów	57 023	63 773
zaliczki otrzymane	647	654

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 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	1 015 315	4 995 475
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	128 077	289 599
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	-	-
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>1 143 392</b>	<b>5 285 074</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 036 025	5 063 027
Koszty pozostające do realizacji umowy	155 472	195 331
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>1 191 497</b>	<b>5 258 358</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(48 105)</b>	<b>26 716</b>
zyski	60 163	122 182
straty (-)	(108 268)	(95 466)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	720	688
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	(73)	(34)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	647	654
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 046 841	5 076 191
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	45 109	111 632
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(108 268)	(95 467)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	983 682	5 092 356
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	1 020 825	5 116 613
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>(37 143)</b>	<b>(24 257)</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	19 807	39 483
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	57 023	63 773

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele. Szczegółowy opis kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę został zamieszczony w nocie 10.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	39 002	110 528
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	18 906	50 439
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(3 292)	(14 700)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	320	2 579
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(35 290)	(109 844)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>19 646</b>	<b>39 002</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	64 427	190 963
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	4 916	6 298
Zmiana stanu zaliczek	688	(37 591)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	1 105	32 380
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(13 466)	(127 623)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>57 670</b>	<b>64 427</b>

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

## 10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

### 10.1.1. Projekt Radlin

W czerwcu 2019 roku została podpisana pomiędzy RAFAKO S.A. i JSW KOKS S.A. 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 Aneks 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.

### **10.1.2. Projekt Lombok**

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

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

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

### **10.1.3. Projekt Muzeum Toruń**

W dniu 16 kwietnia 2019 roku RAFAKO S.A. podpisało 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.

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

### 11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

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

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

	<i>Okres 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 netto ze sprzedaży produktów	10 241	19 396	1 716
Przychody netto ze sprzedaży usług	41 539	318 617	101 537
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	66
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	671	3 179	651
Koszty kar umownych*	-	(229)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(913)	(8 203)	(349)
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>51 538</b>	<b>332 760</b>	<b>103 555</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	66
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	242	2 448	1 677
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>242</b>	<b>2 448</b>	<b>1 677</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto, razem</b>	<b>51 780</b>	<b>335 208</b>	<b>105 232</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	66

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 Grupa zanotowała 51 780 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 53 452 tysiące złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2023 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2024 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się jednostka dominująca.

#### 11.1.2. 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	40 324	267 758	78 521
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	66
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	11 456	67 450	26 711
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>51 780</b>	<b>335 208</b>	<b>105 232</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	66

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 26 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	23,8%	12 344
JSW KOKS S.A	20,9%	10 813
Muzeum "Pamięć i Tożsamość" im. św. Jana Pawła II	17,8%	9 237
Pozostali kontrahenci	37,4%	19 386
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>51 780</b>

### 11.1.3. Segmenty operacyjne

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

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

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

---

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

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

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

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

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku lub na dzień 31 marca 2024 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	41 075	2 353	8 652	52 080	(300)	51 780
Sprzedaż między segmentami	19	–	4 529	4 548	(4 548)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>41 094</b>	<b>2 353</b>	<b>13 181</b>	<b>56 628</b>	<b>(4 848)</b>	<b>51 780</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(61 272)	(1 830)	(13 329)	(76 431)	4 414	(72 017)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	(20 178)	523	(148)	(19 803)	(434)	(20 237)
Pozostałe przychody (koszty)	(39 009)	–	(1 580)	(40 589)	163	(40 426)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(59 187)	523	(1 728)	(60 392)	(271)	(60 663)
Przychody (koszty) finansowe	(17 659)	–	65	(17 594)	1 223	(16 371)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(76 846)	523	(1 663)	(77 986)	952	(77 034)
Podatek dochodowy	(15)	–	49	34	27	61
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(76 861)</b>	<b>523</b>	<b>(1 614)</b>	<b>(77 952)</b>	<b>979</b>	<b>(76 973)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	1 672	–	162	1 834	(14)	1 820
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2024 roku</b>						
Aktywa segmentu	370 210	–	38 949	409 159	(19 643)	389 516
Zobowiązania segmentu	932 411	–	21 596	954 007	(11 907)	942 100
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	2	–	83	85	–	85

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

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	78 494	18 774	5 497	102 765	2 467	105 232
Sprzedaż między segmentami	61	–	3 193	3 254	(3 254)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>78 555</b>	<b>18 774</b>	<b>8 690</b>	<b>106 019</b>	<b>(787)</b>	<b>105 232</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(79 014)	(548)	(7 247)	(86 809)	3 503	(83 306)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	(459)	18 226	1 443	19 210	2 716	21 926
Pozostałe przychody (koszty)	(241 261)	(7 478)	(2 055)	(250 794)	100	(250 694)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(241 720)	10 748	(612)	(231 584)	2 816	(228 768)
Przychody (koszty) finansowe	(7 234)		181	(7 053)	(25)	(7 078)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(248 954)	10 748	(431)	(238 637)	2 791	(235 846)
Podatek dochodowy	(187)		(61)	(248)	(536)	(784)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(249 141)</b>	<b>10 748</b>	<b>(492)</b>	<b>(238 885)</b>	<b>2 255</b>	<b>(236 630)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	1 815	–	166	1 981	(6)	1 975
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2023 roku</b>						
Aktywa segmentu	470 225	48 012	48 755	566 992	(30 418)	536 574
Zobowiązania segmentu	942 113	41 555	18 696	1 002 364	(22 804)	979 560
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	1 536	–	120	1 656	–	1 656

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>						
Polska	33 170	2 353	10 054	45 577	(5 253)	40 324
Unia Europejska	7 924	–	3 113	11 037	–	11 037
Pozostałe kraje	–	–	14	14	405	419
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>41 094</b>	<b>2 353</b>	<b>13 181</b>	<b>56 628</b>	<b>(4 848)</b>	<b>51 780</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	40 528	2 353	11 727	54 608	(4 848)	49 760
Umowy długoterminowe	566	–	1 454	2 020	–	2 020
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>41 094</b>	<b>2 353</b>	<b>13 181</b>	<b>56 628</b>	<b>(4 848)</b>	<b>51 780</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>						
Polska	55 354	18 774	6 223	80 351	(1 830)	78 521
Unia Europejska	22 332	–	1 714	24 046	–	24 046
Pozostałe kraje	869	–	753	1 622	1 043	2 665
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>78 555</b>	<b>18 774</b>	<b>8 690</b>	<b>106 019</b>	<b>(787)</b>	<b>105 232</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	61 882	18 774	7 891	88 547	(787)	87 760
Umowy długoterminowe	16 673	–	799	17 472	–	17 472
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>78 555</b>	<b>18 774</b>	<b>8 690</b>	<b>106 019</b>	<b>(787)</b>	<b>105 232</b>

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

Nazwa asortymentu	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Bloki energetyczne i kotły	23 744	124 934	20 293
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	–	64 107	31 944
Urządzenia ochrony powietrza	169	1 836	781
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	11 479	83 509	25 241
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	1 717	23 652	18 598
Budownictwo	9 237	19 650	5 201
Pozostałe przychody	5 434	17 520	3 174
<b>Razem</b>	<b>51 780</b>	<b>335 208</b>	<b>105 232</b>

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

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wyniósł 72 017 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 20 237 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 2 472 tysiące złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 3 miesięcy 2024 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 471 tysięcy złotych (31 marca 2023 roku: 1 747 tysięcy złotych), który dotyczył przede wszystkim rozwiązania odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności. Na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały także wpływ z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw w kwocie 155 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2024 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów kwocie 30 636 tysięcy złotych (31 marca 2023 roku: 1 938 tysięcy złotych).

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 3 miesięcy 2024 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 634 tysiące złotych (31 marca 2023 roku: 861 tysięcy złotych).

Na poziom kosztów finansowych w okresie 3 miesięcy 2024 roku miały wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 16 570 tysięcy złotych (31 marca 2023: 7 736 tysięcy złotych).



### 11.3. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	(220)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	(220)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	61	(564)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 734	950
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(1 673)	(1 514)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>61</b>	<b>(784)</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>	<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
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>15</b>	<b>255</b>

#### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2024 roku

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość odroczonego podatku dochodowego na kwotę 53 328 tysięcy złotych.

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

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	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	(6 402)	(6 755)	353	1 574
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(8 868)	(8 866)	(2)	1
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	21 752	20 122	1 630	785
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	5 460	3 210	2 250	19 896
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 525	3 449	76	(38)
- od rezerw bilansowych	14 437	14 395	42	890
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(403)	3 045	(3 448)	(22 499)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	881	881	-	(7)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	5 621	5 565	56	16
- pozostałe	5 957	5 165	792	587
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			1 734	950
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			15	255
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(53 328)	(51 655)	(1 673)	(1 514)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			<b>76</b>	<b>(309)</b>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>(11 369)</b>	<b>(11 445)</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(11 369)	(11 445)		

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

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku w kwocie 1 260 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie	5 719 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	(224) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	(646) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	(864) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(3 397) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie	672 tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku został zamieszczony w nocie 11.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 31 139 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(20 001) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	5 582 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	376 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	8 930 tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 12 599 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów	19 356 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(6 757) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (2 700) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	1 577 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	(3 670) tysięcy złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	(607) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 269 tysięcy złotych wynikała głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### 11.5. Wartości niematerialne

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 677</b>	–	<b>80</b>	<b>2 997</b>
Nabycia	–	–	–	–	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(186)	–	–	(186)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 31 marca 2024</b>	<b>240</b>	<b>2 491</b>	–	<b>80</b>	<b>2 811</b>

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 814</b>	<b>1</b>	<b>230</b>	<b>3 285</b>
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	699	-	(699)	
Nabycia	-	8	-	549	557
Likwidacja/sprzedaż	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(844)	(1)	-	(845)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 677</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>2 997</b>
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>240</b>	<b>2 814</b>	<b>1</b>	<b>230</b>	<b>3 285</b>
Nabycia	-	-	-	147	147
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-
Likwidacja/sprzedaż	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(215)	-	-	(215)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2023</b>	<b>240</b>	<b>2 599</b>	<b>1</b>	<b>377</b>	<b>3 217</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wartość firmy nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2024 roku wynosiła 240 tysięcy złotych.

**11.6. Rzeczowe aktywa trwałe**

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>8 700</b>	<b>67 815</b>	<b>25 914</b>	<b>2 147</b>	<b>129</b>	<b>222</b>	<b>104 927</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia	-	-	14	-	8	62	84
Likwidacja/sprzedaż	(29)	(523)	-	(99)	-	-	(651)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(597)	(775)	(33)	(20)	-	(1 425)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2024 roku *</b>	<b>8 671</b>	<b>66 695</b>	<b>25 148</b>	<b>2 015</b>	<b>113</b>	<b>284</b>	<b>102 926</b>

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

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

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>8 602</b>	<b>70 201</b>	<b>24 543</b>	<b>2 009</b>	<b>184</b>	<b>429</b>	<b>105 968</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	81	43	72	–	–	(196)	–
Nabycia	–	–	18	1	7	1 479	1 505
Likwidacja/sprzedaż	(1)	(25)	(3)	(73)	–	–	(102)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	8	–	8
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(608)	(785)	(138)	(20)	–	(1 551)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	(71)	(58)	–	–	(129)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	1	244	–	–	245
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2023 roku *</b>	<b>8 682</b>	<b>69 611</b>	<b>23 775</b>	<b>1 985</b>	<b>179</b>	<b>1 712</b>	<b>105 944</b>

### 11.7. 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 przeprowadzenia ponownie testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2024 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2023 roku został opisany w notce 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

### 11.8. 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*	85	1 656
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 234	339

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

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

### 11.9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa wyodrębniła aktywa trwale o wartości 123 tysiące złotych (31 grudnia 2023: 123 tysiące 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
	<b>123</b>	<b>123</b>
	<b>123</b>	<b>123</b>

### 11.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  31 marca 2024	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  31 marca 2024	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2024</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	295	1 656	53
Maszyny i urządzenia	407	1 879	132
Środki transportu	594	280	18
Wartości niematerialne	11	102	6
<b>Razem</b>	<b>1 307</b>	<b>3 917</b>	<b>209</b>

  

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

  

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>  31 marca 2023	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>  31 marca 2023	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2023</i>
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	405	1 700	27
Maszyny i urządzenia	614	1 369	125
Środki transportu	1 304	1 005	51
Wartości niematerialne	34	80	6
<b>Razem</b>	<b>2 357</b>	<b>4 154</b>	<b>209</b>

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

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

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



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

	<i>31 marca 2024</i>		<i>31 grudnia 2023</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie do 1 roku	930	538	1 017	619
W okresie od 1 do 5 lat	1 141	924	1 278	1 039
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>2 071</b>	<b>1 462</b>	<b>2 295</b>	<b>1 658</b>
Minus koszty finansowe	(609)	–	(637)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>1 462</b>	<b>1 462</b>	<b>1 658</b>	<b>1 658</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	538	538	619	619
Zobowiązania długoterminowe	924	924	1 039	1 039

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 55 tysięcy złotych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	<i>31 marca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Leasing krótkoterminowy	892	1 913
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
<b>Razem</b>	<b>892</b>	<b>1 913</b>

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

**11.11. Pozostałe należności długoterminowe**

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje	5 903	4 956
Pozostałe należności finansowe	39 088	18 887
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(4 396)	(4 023)
<b>Należności finansowe długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>40 595</b>	<b>19 820</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	16	941
Inne należności niefinansowe	47	47
<b>Należności niefinansowe długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>63</b>	<b>988</b>
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>40 658</b>	<b>20 808</b>

**11.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe**

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

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

**11.13. Zapasy**

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
<b>Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):</b>	7 200	9 259
Według ceny nabycia	25 751	27 413
Według wartości netto możliwej do uzyskania	7 200	9 259
<b>Towary:</b>	154	198
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	154	198
Według wartości netto możliwej do uzyskania	154	198
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>7 354</b>	<b>9 457</b>

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

#### 11.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	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	(27 822)	(27 822)
Lokaty krótkoterminowe	2 964	2 286
	<b>2 964</b>	<b>2 286</b>

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 11.14.1

##### 11.14.1. Obligacje

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

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

#### 11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 794	14 242	27 188
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	33 666	53 588	72 563
	<b>40 460</b>	<b>67 830</b>	<b>99 751</b>

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

Spółki Grupy posiadają środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zaliczają otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Grupa może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 31 marca 2024 roku kwota ta wynosiła 800 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 31 marca 2024 roku Grupa posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania stanowiące zastaw finansowy w kwocie 733 tysiące złotych.

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

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	180 237	175 610
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(128 756)	(98 582)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>51 481</b>	<b>77 028</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje	43 089	43 179
Należności sporne dochodzone na drodze sądowej*	2 210	2 210
Inne należności finansowe	31 962	31 961
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(34 485)	(34 582)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>94 257</b>	<b>119 796</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	49 315	48 669
Należności budżetowe	6 682	6 458
Rozliczenia międzyokresowe	9 160	4 838
Inne należności niefinansowe	28 095	29 317
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(75 826)	(75 839)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>17 426</b>	<b>13 443</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>111 683</b>	<b>133 239</b>

\* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w notce 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku w kwocie 51 481 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	24 495	38 098
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	26 986	38 930
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>51 481</b>	<b>77 028</b>

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku w kwocie 43 089 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 49 315 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka na poczet realizacji umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 14 037 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na wyspę biomasową w kwocie 13 080 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę gazociągu w kwocie 11 119 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę zbiornika LNG w kwocie 6 450 tysięcy złotych.

#### 11.17. Udzielone pożyczki

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji (dawniej PBG oil and gas Sp. z o.o.) w łącznej kwocie 11 114 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.

#### 11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Stan na początek okresu	(18 154)	(16 529)	(16 529)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(397)	(1 947)	202
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	233	-
Odpisy wykorzystane	-	89	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(18 551)</b>	<b>(18 154)</b>	<b>(16 327)</b>

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Stan na początek okresu	(102 605)	(82 371)	(82 371)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(30 584)	(42 645)	(45 820)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	33	20 205	83
Odpisy wykorzystane	4	8	39
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(133 152)</u></b>	<b><u>(102 605)</u></b>	<b><u>(128 069)</u></b>

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

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

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>31 marca 2024 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	19 807	53 604	4 934	32 744	447	44 572	27 007	183 115
Odpis aktualizujący	(161)	(5 223)	(89)	(31 027)	(269)	(44 545)	(22 266)	(103 580)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	–	31 100	916	2	2 112	158	21 729	56 017
Odpis aktualizujący	–	(5 786)	(11)	(1)	(2 111)	(95)	(21 729)	(29 733)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(161)</b>	<b>(11 009)</b>	<b>(100)</b>	<b>(31 028)</b>	<b>(2 380)</b>	<b>(44 640)</b>	<b>(43 995)</b>	<b>(133 313)</b>

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

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
<b>31 marca 2023 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	35 261	144 615	23 843	6 999	893	822	45 849	258 282
Odpis aktualizujący	(1 396)	(51 199)	(913)	(4 377)	(745)	(677)	(39 336)	(98 643)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	–	41 715	10 177	194	3 289	4 948	6 019	66 342
Odpis aktualizujący	–	(11 242)	(8 181)	(103)	(1 854)	(3 423)	(6 019)	(30 822)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 396)</b>	<b>(62 441)</b>	<b>(9 094)</b>	<b>(4 480)</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(4 100)</b>	<b>(45 355)</b>	<b>(129 465)</b>

- 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 (-)	–	(872)	(1)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	320	3 451	1 665
Odpisy wykorzystane	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(161)</b>	<b>(481)</b>	<b>(1 396)</b>

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych\*

	<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	(110 421)	(94 955)	(94 955)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(31)	(32 586)	(67)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(31)	(32 586)	(67)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	141	611	28
- 12-miesięczne oczekiwane straty	141	611	28
Odpisy wykorzystane	-	16 509	16 509
- aktywa dotknięte utratą wartości	-	16 509	16 509
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(110 311)</u></b>	<b><u>(110 421)</u></b>	<b><u>(78 485)</u></b>

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Stan na początek okresu	(6 965)	(8 226)	(8 227)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(314)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	159	-
Odpisy wykorzystane	-	1 416	1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(6 965)</u></b>	<b><u>(6 965)</u></b>	<b><u>(8 226)</u></b>

- 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	(5 153)	(5 153)	(5 153)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	6	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(5 147)</u></b>	<b><u>(5 153)</u></b>	<b><u>(5 153)</u></b>

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



## 11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

### 11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość środków trwałych stanowiących 96 262 tysiące złotych zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. 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
	<b>96 262</b>	<b>97 705</b>

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

### 11.19.2. 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).

### 11.19.3. 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.

### 11.19.4. 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).

**11.19.5. 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).

**11.19.6. 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).

**11.20. 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 jednostki dominującej).

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

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

**11.21. Wartość nominalna akcji**

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

### 11.22. Prawa akcjonariuszy

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

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

W okresie 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).

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

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

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(76 973)	(236 630)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>(76 887)</b>	<b>(236 219)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	161 439 818	160 880 445
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<b>161 439 818</b>	<b>160 880 445</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,48)	(1,47)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,48)	(1,47)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

### 11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>133 196</b>	<b>143 430</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje)	–	–
Pozostałe zobowiązania*	133 196	143 430
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>3 729</b>	<b>4 071</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	289	337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 194	3 734
Pozostałe zobowiązania	246	–
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>136 925</b>	<b>147 501</b>

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

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

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Na dzień 1 stycznia	24 595	18 572
Koszty odsetek	310	1 270
Koszty bieżącego zatrudnienia	101	446
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuarialne	81	5 780
Koszty wypłaconych świadczeń	(357)	(1 473)
<b>Koniec okresu</b>	<b>24 730</b>	<b>24 595</b>
Rezerwy długoterminowe	21 409	21 628
Rezerwy krótkoterminowe	3 321	2 967

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

**11.27. Rezerwy długoterminowe**

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	10 842	11 660
Rezerwa na straty z tytułu umów	–	–
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	5 544	5 940
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	8 456	8 251
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	7 498	7 516
	<b>32 340</b>	<b>33 367</b>
	<b>32 340</b>	<b>33 367</b>

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 729	91 812
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	5	188
Kwoty zatrzymane (kaucje)	297	336
Inne zobowiązania finansowe*	390 795	350 957
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>469 826</b>	<b>443 293</b>
	<b>469 826</b>	<b>443 293</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	9 993	4 364
Rozliczenia międzyokresowe	93	106
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 617	16 702
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	11	11
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	11 531	4 377
Inne zobowiązania niefinansowe	10 829	9 748
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>50 074</b>	<b>35 308</b>
	<b>50 074</b>	<b>35 308</b>
	<b>519 900</b>	<b>478 601</b>
	<b>519 900</b>	<b>478 601</b>

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

**11.29. Rezerwy krótkoterminowe**

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	4 044	1 649
Rezerwa na straty z tytułu umów	9 494	13 164
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	949	983
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 535	1 546
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	837	438
Rezerwa na sprawy sporne	10 000	10 000
Pozostałe rezerwy	814	1 487
	<b>27 673</b>	<b>29 267</b>
	<b>27 673</b>	<b>29 267</b>

## 12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

## 13. Instrumenty finansowe

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

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

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 31 marca 2024	Wartość bilansowa 31 grudnia 2023
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>58 554</b>	<b>58 554</b>
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	58 554
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>178 276</b>	<b>209 732</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	86 172	91 890
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Pozostałe należności finansowe*	48 680	47 726
Lokaty długoterminowe	–	–
Lokaty krótkoterminowe	2 964	2 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 460	67 830
	<b>236 830</b>	<b>268 286</b>
	<b>236 830</b>	<b>268 286</b>

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

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

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 31 marca 2024	Wartość bilansowa 31 grudnia 2023
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>666 414</b>	<b>649 100</b>
Kredyty i pożyczki	63 392	62 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	135 457	155 641
Pozostałe zobowiązania finansowe*	467 565	431 082
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>1 461</b>	<b>1 656</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 461	1 656
	<b>667 875</b>	<b>650 756</b>

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

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

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

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

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

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

#### 14. Instrumenty pochodne

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

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

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

Na dzień 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 <i>(w tysiącach złotych)</i>
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
<b>100</b>				<b>100 000 000,00</b>		<b>91 250</b>

##### 31 grudnia 2023

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



## 16. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						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 miliony 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	–	–

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	31.05.2023****	50	50	-	-
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.05.2023****	357	357	-	-
						<b>52 021</b>	<b>51 163</b>	<b>11 371</b>	<b>11 214</b>

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

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

\*\*\* zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 26 kwietnia 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2024 roku, jednakże w związku z uprawnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

\*\*\*\* na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 26 kwietnia 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2024 roku.

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

## 17. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(552 584)	(476 541)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	63 392	62 377
Suma bilansowa	389 516	441 523
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(1,42)</b>	<b>(1,08)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(552 584)	(476 541)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	63 392	62 377
Leasing	1 462	1 658
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(8,52)</b>	<b>(7,44)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(60 663)	(269 746)
Amortyzacja	1 820	7 714
<b>EBITDA</b>	<b>(58 843)</b>	<b>(262 032)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	63 392	62 377
Leasing	1 462	1 658
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(1,10)</b>	<b>(0,24)</b>

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>13 164</b>	<b>24 686</b>	<b>3 286</b>	<b>13 309</b>	<b>50</b>	<b>–</b>	<b>4 459</b>	<b>200</b>
Utworzenie rezerwy	1 327	490	463	2 917	13	–	–	69
Rozwiązanie rezerwy	(1 322)	–	–	(660)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(3 675)	(356)	(11)	(680)	–	–	(37)	(8)
<b>Wartość na dzień 31 marca 2024 roku</b>	<b>9 494</b>	<b>24 820</b>	<b>3 738</b>	<b>14 886</b>	<b>63</b>	<b>–</b>	<b>4 422</b>	<b>261</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>7 509</b>	<b>19 813</b>	<b>3 011</b>	<b>61 691</b>	<b>403</b>	<b>7 347</b>	<b>4 580</b>	<b>696</b>
Utworzenie rezerwy	3 495	2 916	1 398	1 043	259	232 656	4	–
Rozwiązanie rezerwy	(10)	(1 241)	–	(789)	–	–	–	(45)
Wykorzystanie rezerwy	(1 342)	(307)	(309)	(949)	(90)	–	(10)	–
<b>Wartość na dzień 31 marca 2023 roku</b>	<b>9 652</b>	<b>21 181</b>	<b>4 100</b>	<b>60 996</b>	<b>572</b>	<b>240 003</b>	<b>4 574</b>	<b>651</b>

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

### 21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2024 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 tysięcy złotych.

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

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	46 157	51 404
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	35 103	37 689
- od jednostek powiązanych	10 500	10 500
Akredytywy	-	-
	<b>81 260</b>	<b>89 093</b>

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	105 594	107 622
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 178 742	1 178 782
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	165 802	167 913
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	-
	<b>1 450 138</b>	<b>1 454 317</b>

W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 4 179 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji oraz weksli. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 3 miesięcy 2024 roku była gwarancja dobrego wykonania w kwocie 1 664 tysięcy złotych.

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”.

W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 7 833 tysiące złotych, który wynikał w głównej mierze 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.

### **23. Sprawy sporne, postępowania sądowe**

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

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

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

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

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

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

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

Robert Kuraszkiewicz	- Prezes Zarządu
Andrzej Marciniak	- Członek Zarządu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

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

### **25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

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

## 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2024</i>	<i>od 01.01.2023</i>
	<i>do 31.03.2024</i>	<i>do 31.03.2023</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	–	66
<b>RAZEM</b>	<b>–</b>	<b>66</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>31 marca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	56 067*	56 066*
<b>RAZEM</b>	<b>56 067</b>	<b>56 066</b>

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2024</i>	<i>od 01.01.2023</i>
	<i>do 31.03.2024</i>	<i>do 31.03.2023</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	58	393
	–	393

<b>RAZEM</b>	<u><u>58</u></u>	<u><u>393</u></u>
	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>31 marca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	738	769
<b>RAZEM</b>	<u><u>738</u></u>	<u><u>769</u></u>

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2024 rok.

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

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji (w sztukach)	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji, Multaros Trading Company Ltd. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zgodnie z porozumieniem z dnia 24 października 2017 r. o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 6) Ustawy				
o Ofercie Publicznej(*), w tym:	55 081 769	55 081 769	34,24%	34,24%
- PBG S.A. (*)	7 665 999	7 665 999	4,77%	4,77%
- Multaros Trading Company Limited (spółka zależna od PBG S.A.)(*)(**)	34 800 001	34 800 001	21,63%	21,63%
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. (**)	12 615 769	12 615 769	7,84%	7,84%
EKO-OKNA S.A.	16 303 197	16 303 197	10,13%	10,13%
Pozostali	89 495 479	89 495 479	55,63%	55,63%

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

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

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



**29. 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 określonego 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 doznała 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:

- 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,
- 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,
- 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,
- 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 bezpodstawny 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.

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

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

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

**31. Czynniki mające 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 jednostki dominującej;
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

### 32. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy

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

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

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

### 33. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 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.

	<i>31 marca 2024 roku w tysiącach złotych</i>	<i>31 grudnia 2023 roku w tysiącach złotych</i>	<i>31 marca 2024 roku w tysiącach EUR</i>	<i>31 grudnia 2023 roku w tysiącach EUR</i>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	389 516	441 523	90 566	101 546
Zobowiązania długoterminowe	324 829	333 814	75 526	76 774
Zobowiązania krótkoterminowe	617 271	584 250	143 521	134 372
Kapitał własny	(552 584)	(476 541)	(128 481)	(109 600)
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 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023 w tysiącach EUR</i>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	51 780	105 232	11 948	22 342
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(60 663)	(228 768)	(13 998)	(48 571)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(77 034)	(235 846)	(17 775)	(50 074)
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(76 887)	(236 219)	(17 741)	(50 153)
Zysk na akcję (PLN)	(0,48)	(1,47)	(0,11)	(0,31)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3338	4,7100

	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2023 do 31.03.2023 w tysiącach EUR</i>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 185)	(24 990)	(6 273)	(5 306)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	304	1 628	70	346
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(489)	152	(113)	32
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 370)	(23 210)	(6 315)	(4 928)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3338	4,7100

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	162	–	17
Rada Nadzorcza	228	–	60
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	50	–	4
Rada Nadzorcza	273	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	15	–	100
Rada Nadzorcza	49	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. w restrukturyzacji – jednostka zależna			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	1	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

### 35. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 marca 2024 roku wynosiła około 123 miliony złotych.

	PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 31 marca 2023	stan na 31 marca 2024	IV-XII 2024	2025	po 2025
<b>RAFAKO</b>	248	104	99	5	–
<b>SPV Jaworzno</b>	5	–	–	–	–
<b>Pozostałe</b>	30	19	19	–	–
<b>RAZEM</b>	<b>283</b>	<b>123</b>	<b>118</b>	<b>5</b>	<b>–</b>

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

- a. wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 31 marca 2024 roku;
- b. wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 31 marca 2024 roku; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej RAFAKO.

- c. Grupa ma obecnie problemy z uzupełnianiem swojego portfela zamówień o nowe projekty. Jednym z powodów jest brak dostępnych limitów gwarancyjnych na nowe projekty z uwagi na bardzo ostrożne podejście sektora finansowego do wyników operacyjnych jednostki dominującej. Powoduje to ograniczenie możliwości utrzymania portfela zamówień na poziomie, który pozwoliłby w dłuższym terminie na pokrycie kosztów stałych i generowanie oczekiwanej nadwyżki finansowej dla Grupy. Sytuacja powinna ulec poprawie w przypadku powodzenia procesu inwestorskiego RAFAKO.

### 36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Grupy za okres 3 miesięcy 2024 roku.

- **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.

### **37. Zatwierdzenie do publikacji**

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