

RAFAKO S.A.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości)	14
4. Korekta błędów	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
5.1. Profesjonalny osąd	15
5.2. Niepewność i zmiany szacunków	15
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
7. Zmiany w strukturze Spółki	18
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	18
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	18
9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę	20
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	22
10.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów	22
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22
10.1.2. Geograficzne obszary działalności	23
10.1.3. Segmenty operacyjne	23
10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	26
10.3 Podatek dochodowy	26
10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	27
10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne	28
10.6 Rzeczowe aktywa trwałe	29
10.7 Utrata wartości aktywów	31
10.8 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	31
10.9 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31
10.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31
10.11 Pozostałe należności długoterminowe	33
10.12 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	33
10.13 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	34
10.14 Zapasy	34
10.15 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	34
10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
10.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	35
10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	36
10.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	39
10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	39
10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	40
10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych	40
10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	40
10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	40
10.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	40
10.20 Kapitał podstawowy	40
10.21 Wartość nominalna akcji	41
10.22 Prawa akcjonariuszy	41
10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	41
10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	41
10.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	42
10.26 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	43
10.27 Pozostałe rezerwy długoterminowe	43
10.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44
10.29 Rezerwy krótkoterminowe	44
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	44

12.	Instrumenty finansowe	44
13.	Instrumenty pochodne	46
14.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	47
15.	Kredyty i pożyczki	48
16.	Zarządzanie kapitałem	50
17.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	51
18.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	52
19.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	52
20.	Zobowiązania inwestycyjne	52
21.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	52
22.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	53
23.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	53
24.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	54
25.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	54
26.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	55
27.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.	56
28.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	56
29.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	56
30.	Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki	57
31.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	58
32.	Zatwierdzenie do publikacji	61

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

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	10.1	40 797	111 585	5 852	47 722
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	10.2	(112 230)	(143 427)	(57 162)	(74 120)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(71 433)	(31 842)	(51 310)	(26 398)
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	2 244	14 899	1 718	13 107
Koszty sprzedaży		(4 295)	(5 275)	(1 982)	(2 383)
Koszty ogólnego zarządu		(12 629)	(12 447)	(6 625)	(6 004)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(39 998)	(240 888)	(9 172)	(38)
Koszty działalności badawczej		(304)	(174)	(105)	(83)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		(93 219)	–	(93 219)	–
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(219 634)	(275 727)	(160 695)	(21 799)
Przychody finansowe	10.2	999	1 515	482	935
Koszty finansowe	10.2	(124 427)	(20 310)	(106 252)	(12 435)
Zysk/(strata) brutto		(343 062)	(294 522)	(266 465)	(33 299)
Podatek dochodowy	10.3	–	(276)	15	(21)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(343 062)	(294 798)	(266 450)	(33 320)
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		–	–	–	–
Zysk/(strata) netto		(343 062)	(294 798)	(266 450)	(33 320)

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

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Inne całkowite dochody za okres				
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych	(309)	(1 452)	(229)	(111)
Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(309)	(1 452)	(229)	(111)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10.3	-	276	(15)
Inne całkowite dochody netto	(309)	(1 176)	(244)	(90)
Całkowity dochód za rok	(343 371)	(295 974)	(266 694)	(33 410)

Zysk na jedną akcję

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Średnia ważona liczba akcji	161 439 818	160 880 445	161 439 818	160 880 445
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	10.24			
z działalności kontynuowanej	(2,13)	(1,83)	(1,65)	(0,21)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	10.24			
z działalności kontynuowanej	(2,13)	(1,83)	(1,65)	(0,21)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-

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

	Nota	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2023
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	94 641	97 535	99 664
Wartość firmy	10.5	–	–	–
Wartości niematerialne	10.5	2 303	2 647	2 632
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.10	903	1 017	1 108
Pozostałe należności długoterminowe	10.11	–	20 462	42 822
Akcje i udziały	10.12	75 899	85 199	28 020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	–	–	–
		173 746	206 860	174 246
Zapasy	10.14	2 222	9 100	13 553
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.17	123 484	116 723	136 399
Aktywa z tytułu umów	9	3 695	37 143	12 183
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	10.15	733	22	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.16	33 883	54 013	81 121
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		164 017	217 001	243 283
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.9	183	123	139
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		164 200	217 124	243 422
SUMA AKTYWÓW		337 946	423 984	417 668

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

	Nota	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2023
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10.20	1 614	1 609	1 609
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.23	1 113	–	–
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(804 161)	(460 790)	(452 476)
		<u>(801 434)</u>	<u>(459 181)</u>	<u>(450 867)</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	15	–	51 163	55 132
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14	93 332	89 299	79 896
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	–	428	254
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.25	–	146 849	120 697
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10.27	–	33 027	34 887
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10.3	10 892	10 892	–
		<u>104 224</u>	<u>331 658</u>	<u>290 866</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	15	64 511	17 263	5 445
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.10	742	463	316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.28	839 767	460 348	369 586
Zobowiązania z tytułu umów	9	76 258	54 897	177 209
Rezerwy krótkoterminowe	10.29	53 761	18 414	24 943
Dotacje		117	122	170
		<u>1 035 156</u>	<u>551 507</u>	<u>577 669</u>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
Zobowiązania razem		<u>1 139 380</u>	<u>883 165</u>	<u>868 535</u>
SUMA PASYWÓW		<u>337 946</u>	<u>423 984</u>	<u>417 668</u>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
<i>Nota</i>			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	(343 062)	(332 917)	(294 522)
Korekty o pozycje:	322 240	290 059	283 897
Amortyzacja	3 296	6 837	3 306
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	6 437	17 908	6 431
Korekty z tytułu (zysków)/strat wartości godziwej	-	(12 026)	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 280	947	1 146
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	1 118	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	10.4 13 701	59 020	16 980
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	6 878	5 424	971
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10.4 232 714	247 656	130 776
Zmiana stanu rezerw	10.4 2 011	(5 773)	6 944
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	10.4 54 809	(29 925)	117 347
Pozostałe	(4)	(9)	(4)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(20 822)	(42 858)	(10 625)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 822)	(42 858)	(10 625)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	203	455	97
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (171)	(6 519)	(5 741)
Nabycie aktywów finansowych	(733)	(1)	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	148	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(701)	(5 917)	(5 644)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(360)	(772)	(415)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 000	6 000	-
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	10.4 (63)	(65)	(46)
Odsetki zapłacone	(184)	(567)	(385)
Pozostałe	-	-	44
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 393	4 596	(802)
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(20 130)	(44 179)	(17 071)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 130)	(44 179)	(17 071)
Środki pieniężne na początek okresu	10.16 54 013	98 192	98 192
Środki pieniężne na koniec okresu	10.16 33 883	54 013	81 121

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2024 roku	1 609	–	(460 790)	(459 181)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(343 062)	(343 062)
Inne całkowite dochody	–	–	(309)	(309)
Razem całkowite dochody	–	–	(343 371)	(343 371)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Konwersja wierzytelności na akcje- rejestracja podwyższenia kapitału	5	1 113	–	1 118
Razem zmiany w kapitale własnym	5	1 113	(343 371)	(342 253)
Na 30 czerwca 2024 roku	1 614	1 113	(804 161)	(801 434)
Na 1 stycznia 2023 roku	1 609	–	(156 502)	(154 893)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	(294 798)	(294 798)
Inne całkowite dochody	–	–	(1 176)	(1 176)
Razem całkowite dochody	–	–	(295 974)	(295 974)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	–	–
Na 30 czerwca 2023 roku	1 609	–	(452 476)	(450 867)

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

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 września 2024 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 30 września 2024 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2023 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

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

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

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

Poniżej Zarząd Spółki przedstawił okoliczności uniemożliwiające przyjęcie założenia kontynuacji działalności przez Spółkę:

1. proces oddłużenia Spółki poprzez konwersję obligacji zamiennych i wierzytelności układowych na akcje oraz pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki lub poprzez realizację innego alternatywnego scenariusza restrukturyzacji pozwalającego na adekwatne oddłużenie Spółki nie został zakończony powodzeniem do daty złożenia przez Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości,
2. zachowanie płynności finansowej Spółki oraz zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie i realizację nowych kontraktów stało się niemożliwe z uwagi na okoliczności dotyczące realizowanej przez Spółkę umowy na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. pomiędzy Spółką i JSW KOKS S.A.,

3. terminowa realizacja układu z wierzycielami Spółki stała się niemożliwa z uwagi na brak zdolności finansowej Spółki do obsługi zobowiązań układowych,
4. brak możliwości rozliczenia umów, których realizacja została przerwana w harmonogramie czasowym umożliwiającym zachowanie przez Spółkę płynności finansowej,
5. brak możliwości renegotjacji warunków umów zawartych z klientami Spółki w harmonogramie czasowym umożliwiającym zachowanie przez Spółkę płynności finansowej, oraz
6. brak możliwości odbudowy portfela zamówień.

Ad. 1 – Oddłużenie Spółki oraz pozyskanie inwestora strategicznego

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

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

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

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

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

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

Zachowanie płynności finansowej przez Spółkę zależało od możliwości uzyskania dodatkowego finansowania w postaci pożyczki lub dokapitalizowania przez inwestora strategicznego/branżowego. Brak możliwości zakończenia procesu pozyskania inwestora strategicznego/branżowego dla Spółki do daty złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości przez Spółkę ma, łącznie z pozostałymi okolicznościami opisanymi w niniejszej notce, bezpośrednie przełożenie na trwały brak możliwości pozyskania takiego dodatkowego finansowania lub dokapitalizowania, co uniemożliwia dalszą kontynuację działalności Spółki.

Ad. 3 - Realizacja układu z wierzycielami Spółki

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

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

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

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

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

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

Ad.5 - renegotjacja warunków umów zawartych z klientami Spółki

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. Aneks 6C do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie uzyskał jeszcze wymaganych zgód korporacyjnych w Grupie JSW KOKS. Aneks 6D reguluje kwestie związane z czynnościami odbiorowymi, związanymi z realizacją zadania inwestycyjnego oraz zmiany w zakresie etapów rozliczeniowych, które wpływają na poprawę płynności realizowanej przez 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 pomiędzy Spółką i JSW KOKS prowadzone były do 9 września 2024 roku mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Podpisanie ugody i aneksu numer 7 stanowiły kluczowy warunek kontynuacji działalności przez Spółkę.

W dniu 9 września 2024 roku JSW KOKS wyraził wobec Spółki pisemnie wolę definitywnego zakończenia postępowania mediacyjnego toczącego pomiędzy Spółką oraz JSW KOKS przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie powyższej umowy, złożył oświadczenie o potrąceniu wierzytelności o sumarycznej wartości 1.660.500,00 złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców z wierzytelnościami Spółki wobec JSW KOKS, złożył oświadczenie o potrąceniu wierzytelności z kwotą zabezpieczenia finansowego wpłaconego przez Spółkę w kwocie 19.482.772,65 złotych oraz złożył żądanie wypłaty z gwarancji bankowej wystawionej w związku z powyższą umową na zlecenia Spółki w kwocie 35.547.000,00 złotych.

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

Ad. 6 - Odbudowa portfela zamówień

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

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

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

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

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym ujęty został wpływ uchylecia układu z wierzycielami Spółki oraz wysokość zobowiązań z tytułu odsetek od zobowiązań wynikających z uchylonego układu z wierzycielami Spółki. Spółka dokonała również weryfikacji wartości aktywów obrotowych i ujęła w sprawozdaniu finansowym wartość oszacowanych odpisów aktualizujących.

Wartość ujętych zobowiązań oraz dokonanych szacunków przedstawia poniższa tabela:

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
 - doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
 - intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Powyższa zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.
- 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.
Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.
- 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.
Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.
- 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.
Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ nie zawiera umów, których dotyczą zmiany.

4. Korekta błędów

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność i zmiany szacunków

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Najistotniejszy wpływ na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe miała zmiana założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez Spółkę, co przełożyło się również na podstawę szacunków dokonywanych przez Zarząd Spółki.

Utrata wartości aktywów

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

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

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

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez Spółkę Zarząd Spółki podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

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

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów

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

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

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

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

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

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

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

7. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy brutto	3 775	37 624
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(80)	(481)
Aktywa z tytułu umowy	3 695	37 143
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	76 258	54 897
zaliczki otrzymane	688	654
wycena zobowiązania z tytułu umów	75 570	54 243

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

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	899 342	919 972
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	105 049	127 948
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(45 140)	-
łącznie kwota przychodów z umowy	1 004 391	1 047 920
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	956 184	930 462
Koszty pozostające do realizacji umowy	154 087	170 915
Szacunkowe łączne koszty umowy	1 110 271	1 101 377
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	(105 880)	(53 457)
zyski	34 233	41 260
straty (-)	(140 113)	(94 717)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	688	688
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	–	(34)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	688	654
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	970 536	943 239
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	22 456	32 887
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(140 114)	(94 717)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	852 878	881 409
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	924 673	897 994
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	(71 795)	(16 585)
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	3 775	37 624
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	75 570	54 243

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 6 miesięcy 2024 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2023 roku.

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

Aktywa z tytułu umowy:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	37 143	119 755
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	3 716	50 217
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(2)	(14 699)
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	401	2 579
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(37 563)	(120 709)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	3 695	37 143

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	54 897	167 434
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	30 940	(1 663)
Zmiana stanu zaliczek	34	(33 464)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	(2 691)	32 357
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(6 922)	(109 767)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	76 258	54 897

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

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

9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

9.1.1. Projekt Radlin

W czerwcu 2019 roku została podpisana umowa o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A.” Inwestycja składa się z dwóch kotłów parowych, turbiny parowej kondensacyjno-upustowej, generatora elektrycznego oraz kompletu instalacji pomocniczych. Wartość zawartej umowy wynosiła 289 milionów złotych. W wyniku zawartych aneksów wartość kontraktu wzrosła do ponad 447 milionów złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.1.2. Projekt Lombok

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

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

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

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

9.1.3. Projekt Muzeum Toruń

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

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

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

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

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

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

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

10.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 566	19 396	4 521
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	21 341	204 547	109 033
- w tym od jednostek powiązanych	6 437	13 824	403
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	1 247	3 179	1 216
Koszty kar umownych*	-	(230)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(764)	(8 203)	(5 107)
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	40 390	218 689	109 663
- w tym od jednostek powiązanych	6 437	13 824	403
Przychody ze sprzedaży materiałów	407	2 430	1 922
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	407	2 430	1 922
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	40 797	221 119	111 585
- w tym od jednostek powiązanych	6 437	13 824	403

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka zanotowała 40 797 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 70 788 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 2023 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w latach 2020 – 2024 - głównie ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się Spółka.

10.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	27 998	172 180	80 396
- w tym od jednostek powiązanych	6 437	13 824	403
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	12 799	48 939	31 189
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	40 797	221 119	111 585
- w tym od jednostek powiązanych	6 437	13 824	403

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

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	26,3%	10 705
Muzeum "Pamięć i Tożsamość" im. św. Jana Pawła II	22,6%	9 232
Pozostali kontrahenci	51,1%	20 860
Razem	100%	40 797

10.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka wyróżnia jeden segment operacyjny rynku, tj. segment „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska”.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka wyróżniała dwa segmenty operacyjne rynku, tj. segment „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska” oraz segment „Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej”.

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

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku lub
na dzień 30 czerwca 2023 roku**

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 146	93 439	111 585
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>18 146</u>	<u>93 439</u>	<u>111 585</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(86)	(143 341)	(143 427)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	18 060	(49 902)	(31 842)
Pozostałe przychody (koszty)	(7 658)	(236 227)	(243 885)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 402	(286 129)	(275 727)
Przychody (koszty) finansowe	–	(18 795)	(18 795)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 402	(304 924)	(294 522)
Podatek dochodowy	–	(276)	(276)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>10 402</u>	<u>(305 200)</u>	<u>(294 798)</u>
Wyniki			
Amortyzacja	–	(3 306)	(3 306)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2023 roku			
Aktywa segmentu	27 397	390 271	417 668
Zobowiązania segmentu	39 853	828 682	868 535
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	5 872	5 872

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

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku			
Region			
Polska	–	27 998	27 998
Unia Europejska	–	7 473	7 473
Pozostałe kraje	–	5 326	5 326
Przychody segmentu ogółem	–	40 797	40 797
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	–	40 797	40 797
Umowy długoterminowe	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	–	40 797	40 797
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku			
Region			
Polska	18 146	62 250	80 396
Unia Europejska	–	30 397	30 397
Pozostałe kraje	–	792	792
Przychody segmentu ogółem	18 146	93 439	111 585
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	18 146	85 831	103 977
Umowy długoterminowe	–	7 608	7 608
Przychody segmentu ogółem	18 146	93 439	111 585

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

Nazwa asortymentu	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Bloki energetyczne i kotły	14 545	39 133
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	–	8 189
Urządzenia ochrony powietrza	260	659
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	12 531	29 913
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	–	18 141
Budownictwo	9 232	11 060
Pozostałe przychody	4 229	4 490
Razem	40 797	111 585

10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 112 230 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowana strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 71 433 tysiące złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 4 295 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 6 miesięcy 2024 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania rezerw na pozostałe koszty w kwocie 340 tysięcy złotych oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 606 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2024 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej kwocie 31 802 tysiące złotych oraz utworzenie rezerw na przyszłe koszty w kwocie 7 072 tysiące złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego 6 miesięcy 2024 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 755 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu sprawozdawczego obejmującego 6 miesięcy 2024 roku decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 122 511 tysięcy złotych.

10.3 Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	–	(276)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	–	1 054
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	(1 330)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	–	(276)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	–	276
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	–	276
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	–	276

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2024 roku

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez Spółkę Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe.

10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku w kwocie 13 701 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 14 017 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 2 432 tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (201) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (1 130) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (2 761) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 1 344 tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku został zamieszczony w nocie 10.17.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 232 714 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie 130 191 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń w kwocie 5 288 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie 35 297 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na koszty poręczeń/odpowiedzialności solidarnej w kwocie 7 357 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie (677) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji i kar umownych w kwocie 16 565 tysięcy złotych;
- zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie 38 693 tysiące złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 54 809 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów 33 448 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie 21 361 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 2 011 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie 181 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie 1 575 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie 255 tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 171 tysięcy złotych, która wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	–	2 567	80	2 647
Nabycia	–	–	–	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(344)	–	(344)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
Na dzień 30 czerwca 2024*	<u>–</u>	<u>2 223</u>	<u>80</u>	<u>2 303</u>

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

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

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	–	2 611	230	2 841
Nabycia	–	–	152	152
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(361)	–	(361)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–
Na dzień 30 czerwca 2023	<u>–</u>	<u>2 250</u>	<u>382</u>	<u>2 632</u>

10.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	8 242	61 219	25 389	2 614	71	97 535
Nabycia	–	–	–	–	9	9
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(36)	(190)	–	(226)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	(4)	–	(4)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 110)	(1 469)	(72)	–	(2 651)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	16	–	–	16
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	18	(60)	–	(42)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2024 roku*	8 242	60 109	23 922	2 292	76	94 641

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

Zarząd Spółki rozważył zlecenia dokonania wyceny majątku Spółki przez rzeczoznawcę, która stanie się podstawą do określenia możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Skutek tej ewentualnej wyceny zostanie ujęty w kolejnych sprawozdaniach finansowych Spółki.

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	8 242	62 520	24 029	1 617	328	96 736
Nabycia	–	–	–	–	5 715	5 715
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(10)	(73)	–	(83)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	43	84	667	(794)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 118)	(1 501)	(50)	–	(2 669)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(280)	–	–	(280)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	1	244	–	245
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2023 roku	8 242	61 445	22 323	2 405	5 249	99 664

10.7 Utrata wartości aktywów

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

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

10.8 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	197	5 872
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	203	97

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

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

10.9 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

10.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająca)</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2024</i>
	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>30 czerwca 2024</i>	
Grunty	–	–	–
Budynki i budowle	–	–	–
Maszyny i urządzenia	462	2 012	265
Środki transportu	435	190	25
Wartości niematerialne	6	108	11
Razem	<u><u>903</u></u>	<u><u>2 310</u></u>	<u><u>301</u></u>

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

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2023
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2023	
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	160	10
Maszyny i urządzenia	488	1 494	251
Środki transportu	591	580	4
Wartości niematerialne	29	85	11
Razem	1 108	2 319	276

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

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

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

	30 czerwca 2024		31 grudnia 2023	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	913	742	711	463
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	418	428
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	913	742	1 129	891
Minus koszty finansowe	(171)	-	(238)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	742	742	891	891
Zobowiązania krótkoterminowe	913	742	463	463
Zobowiązania długoterminowe	-	-	428	428

* w związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka dokonała zmiany prezentacji zobowiązań długoterminowych i przekwalifikowała je do zobowiązań krótkoterminowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wyniosły 23 tysiące złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Leasing krótkoterminowy	222	357
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
Razem	222	357

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

10.11 Pozostałe należności długoterminowe

	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	–	4 512
Pozostałe należności długoterminowe	–	15 018
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	–	19 530
Należności niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	–	932
Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)	–	932
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	–	20 462

* w związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka dokonała zmiany prezentacji należności długoterminowych i przekwalifikowała je do należności krótkoterminowych

10.12 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	17 345	26 645
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	58 554	58 554
	75 899	85 199

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku jednostka zależna PGL DOM SP. z o.o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 4 października 2023 roku dokonała obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 9 300 tysięcy złotych w drodze umorzenia 930 sztuk udziałów.

10.13 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	9 598	9 596
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(9 598)	(9 596)
	-	-
	-	-

10.14 Zapasy

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	2 222	9 100
Według ceny nabycia	24 255	26 798
Według wartości netto możliwej do uzyskania	2 222	9 100
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	2 222	9 100
	2 222	9 100

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

10.15 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

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

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 10.15.1

10.15.1. Obligacje

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość wszystkich obligacji będących w posiadaniu RAFAKO S.A. w kwocie 27 822 tysiące złotych jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

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

10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 944	9 466	36 081
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	28 939	44 547	45 040
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych		-	-
	33 883	54 013	81 121
	33 883	54 013	81 121

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

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Spółka może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 30 czerwca 2024 roku kwota ta wynosiła 800 tysięcy złotych. Ponadto na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania, które objęte są blokadą na rachunku bankowych w kwocie 733 tysiące złotych.

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

10.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	133 894	98 456
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(73 143)	(38 706)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	60 751	59 750
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje	49 212	43 570
Należności dochodzone na drodze sądowej*	2 210	2 210
Inne należności finansowe	1 552	1 552
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(3 964)	(3 985)
Należności finansowe ogółem (netto)	109 761	103 097
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	48 403	48 202
Należności budżetowe	3 627	6 059
Rozliczenia międzyokresowe	7 977	4 284
Inne należności niefinansowe	37 636	37 838
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(83 920)	(82 757)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	13 723	13 626
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	123 484	116 723

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

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku w kwocie 60 751 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	9 509	23 181
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	51 242	36 569
Należności z tytułu dostaw i usług netto	60 751	59 750

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku w kwocie 49 212 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

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

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

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

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiły 48 403 tysiące złotych, w tym:

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

10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów*

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Stan na początek okresu	(17 698)	(15 953)	(15 953)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(4 337)	(1 947)	(10)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	113	202
Odpisy wykorzystane	–	89	–
Stan na koniec okresu	(22 035)	(17 698)	(15 761)

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Stan na początek okresu	(42 689)	(59 945)	(59 945)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(30 521)	(2 819)	(1 721)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	66	20 075	2 427
Odpisy wykorzystane	-	-	-
Stan na koniec okresu	(73 144)	(42 689)	(59 239)

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania dłużnika. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością. Zarząd ocenia, że zmiana założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez Spółkę nie wpływa na szacunek odpisu z tytułu strat kredytowych, gdyż zmiana ta nie wpływa na zdolność klientów do wywiązywania się ze zobowiązań wobec Spółki.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów na 30 czerwca 2024 roku i okresy porównywalne kształtowały się następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
30 czerwca 2024 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	3 775	15 479	2 364	1 055	30 365	384	7 098	60 520
Odpis aktualizujący	(80)	(5 388)	(55)	(497)	(30 135)	(266)	(7 098)	(43 519)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	-	60 503	220	-	75	2 232	21 790	84 820
Odpis aktualizujący	-	(5 689)	(3)	-	(39)	(2 184)	(21 790)	(29 705)
Razem odpisy	(80)	(11 076)	(58)	(497)	(30 174)	(2 450)	(28 888)	(73 224)
	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
	Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 360 dni	Powyżej 360 dni		
31 grudnia 2023 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	37 624	22 882	7 937	233	45	193	6 928	75 842
Odpis aktualizujący	(481)	(5 220)	(109)	(174)	(34)	(155)	(6 928)	(13 101)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	-	59 236	1 219	2 606	78	1 851	20 118	85 108
Odpis aktualizujący	-	(5 714)	(14)	(2 340)	(41)	(1 843)	(20 118)	(30 070)
Razem odpisy	(481)	(10 934)	(123)	(2 514)	(75)	(1 998)	(27 046)	(43 171)

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
30 czerwca 2023 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	12 745	30 218	916	2	792	215	22 480	67 368
Odpis aktualizujący	(563)	(6 001)	(39)	(2)	(487)	(197)	(22 480)	(29 769)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	3,70%	3,70%	3,70%	53,27%	56,38%	62,74%	100,00%	
Wartość brutto	–	67 586	1 137	2 165	7 815	5 452	8 118	92 273
Odpis aktualizujący	–	(8 879)	(42)	(1 802)	(7 771)	(3 421)	(8 118)	(30 033)
Razem odpisy	(563)	(14 880)	(81)	(1 804)	(8 258)	(3 618)	(30 598)	(59 802)

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Stan na początek okresu	(481)	(3 060)	(3 060)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(96)	(871)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	497	3 450	–
Odpisy wykorzystane	–	–	2 497
Stan na koniec okresu	(80)	(481)	(563)

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności*

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Stan na początek okresu	(86 742)	(101 728)	(101 728)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(1 251)	(1 997)	(548)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	–	–	–
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	–	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	(1 251)	(1 997)	(548)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	109	474	206
- 12-miesięczne oczekiwane straty	109	474	206
Odpisy wykorzystane	–	16 509	16 509
- 12-miesięczne oczekiwane straty	–	–	–
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	–	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	–	16 509	16 509
Stan na koniec okresu	(87 884)	(86 742)	(85 561)

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Stan na początek okresu	(1 613)	(2 875)	(2 875)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(314)	(281)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	34	160	2
Odpisy wykorzystane	–	1 416	–
Stan na koniec okresu	(1 579)	(1 613)	(3 154)

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach*

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Stan na początek okresu	(15 351)	(14 469)	(14 469)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(882)	(882)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	–	–
Odpisy wykorzystane	–	–	–
Stan na koniec okresu	(15 351)	(15 351)	(15 351)

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

10.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 94 832 tysiące złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

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

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

10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

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

10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

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

10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

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

10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

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

10.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

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

10.20 Kapitał podstawowy

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

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

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

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

10.21 Wartość nominalna akcji

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

10.22 Prawa akcjonariuszy

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

10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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

10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(343 062)	(294 798)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	(343 062)	(294 798)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	(343 062)	(294 798)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	161 439 818	160 880 445
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	161 439 818	160 880 445
Zysk/(strata) na jedną akcję	-	-
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(2,13)	(1,83)
10.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe*	-	142 778
Zobowiązania finansowe ogółem	-	142 778
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	3 734
Zobowiązania niefinansowe ogółem	-	4 071
Zobowiązania długoterminowe ogółem**	-	146 849

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

** w związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka dokonała zmiany prezentacji zobowiązań długoterminowych i przekwalifikowała je do zobowiązań krótkoterminowych

10.26 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Na dzień 1 stycznia	24 403	18 424
Koszty odsetek	624	1 270
Koszty bieżącego zatrudnienia	203	402
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuarialne	309	5 780
Wypłacone świadczenia	(572)	(1 473)
	24 967	24 403
Koniec okresu*	24 967	24 403
Rezerwy długoterminowe	–	–
Rezerwy krótkoterminowe	24 967	24 403

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

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

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

* przewidywany wskaźnik inflacji został uwzględniony w szacowanej stopie wzrostu wynagrodzeń

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

10.27 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	–	11 557
Rezerwa na straty z tytułu umów	–	–
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	–	5 940
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	–	8 014
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	–	7 516
	–	33 027
	–	33 027

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

10.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	278 566	84 438
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	–	161
Kwoty zatrzymane (kaucje)	116	165
Inne zobowiązania finansowe*	513 955	350 004
Zobowiązania finansowe ogółem	792 637	434 768
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	6 635	1 010
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 453	13 396
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	11	11
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	11 734	4 377
Inne zobowiązania niefinansowe**	12 297	6 786
Zobowiązania niefinansowe ogółem	47 130	25 580
	839 767	460 348

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

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

10.29 Rezerwy krótkoterminowe

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	14 443	2 705
Rezerwa na straty z tytułu umów	14 351	12 776
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	6 591	948
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	9 949	1 546
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	8 427	439
	53 761	18 414

11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

12. Instrumenty finansowe

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

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

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2024</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2023</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	58 554	58 554
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	58 554
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	144 377	176 640
Należności z tytułu dostaw i usług	60 751	74 768
Pozostałe należności finansowe*	49 010	47 859
Lokaty krótkoterminowe	733	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 883	54 013
	202 931	235 194
	202 931	235 194

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

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

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

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2024</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2023</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	857 148	645 972
Kredyty i pożyczki	64 511	68 426
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	278 566	148 536
Pozostałe zobowiązania finansowe*	514 071	429 010
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	742	891
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	742	891
	857 890	646 863

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

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

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

<i>30 czerwca 2024 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	58 554	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	–	–
 <i>31 grudnia 2023 roku</i>			
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	58 554	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	58 554	–	–

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

13. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, nie posiadała także innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

14. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosi 93 332 tysiące złotych.

30 czerwca 2024

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	30 789
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	30 813
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	31 730
100				100 000 000,00		93 332

31 grudnia 2023

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

15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	–	46 598	59 838	11 214
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 3 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	–	1 396	1 433	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	–	2 762	2 833	–
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2024****	–	50	50	–



RAFAKO Spółka Akcyjna
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania
finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2024****	–	357	357	–
PGL DOM Sp. z o.o.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	Pożyczka gotówkowa w kwocie 8 milionów złotych	PLN	5,68%	31.03.2024	–	–	–	6 049
						<u>–</u>	<u>51 163</u>	<u>64 511</u>	<u>17 263</u>

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

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

*** zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 lipca 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 września 2024 roku, jednakże w związku z uprawomocnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

**** na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 lipca 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 września 2024 roku.

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

16. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(801 434)	(459 181)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	64 511	68 426
Suma bilansowa	337 946	423 984
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(2,37)	(1,08)
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(801 434)	(459 181)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	64 511	68 426
Leasing finansowy	742	891
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(12,28)	(6,62)
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(219 634)	(303 255)
Amortyzacja	3 296	6 837
EBITDA	(216 338)	(296 418)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	64 511	68 426
Leasing finansowy	742	891
Wskaźnik długu do EBITDA	(0,30)	(0,23)

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2024 roku	12 777	24 403	2 795	14 260	–	11	4 459	103
Utworzenie rezerwy	7 068	1 135	–	3 067	–	–	989	110
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(736)	–	–	(355)	–
Wykorzystanie rezerwy	(5 494)	(571)	(286)	(2 148)	–	–	(38)	(103)
Wartość na dzień 30 czerwca 2024 roku	14 351	24 967	2 509	14 443	–	11	5 055	110
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku	7 498	18 424	2 253	25 512	95	7 347	4 580	99
Utworzenie rezerwy	11 256	2 236	694	2 627	1	–	465	109
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(2 117)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(3 155)	(511)	–	(1 940)	–	(7 344)	(538)	(99)
Wartość na dzień 30 czerwca 2023 roku	15 599	20 149	2 947	24 082	96	3	4 507	109

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

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

Spółka w okresie 6 miesięcy 2024 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 6 miesięcy 2024 roku nie wypłacała dywidendy.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych (31 grudnia 2023: 161 tysięcy złotych).

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

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

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	33 918	50 740
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	27 544	30 274
- od jednostek powiązanych	4 244	3 393
Akredytywy	-	-
	61 462	81 014
	61 462	81 014
	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	105 747	107 452
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 178 752	1 178 782
- na rzecz jednostek powiązanych	1 178 752	1 178 782
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	165 196	176 107
- na rzecz jednostek powiązanych	-	8 800
	1 449 695	1 462 341
	1 449 695	1 462 341

W okresie 6 miesięcy 2024 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 19 552 tysiące złotych, który wynikał głównie ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania w kwocie 627 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 407 tysięcy euro.

W okresie 6 miesięcy 2024 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 12 646 tysięcy złotych, który wynikał głównie ze spadku poziomu wystawionych weksli własnych. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiły 1 178 752 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 6 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania w kwocie 1 889 tysięcy złotych.

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

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

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

W odniesieniu postępowania spornego opisanego w punkcie 43.2 w wyroku z dnia 18 czerwca 2024 roku Sąd Apelacyjny nie uwzględnił apelacji RAFAKO S.A. w całości, jednak uznał zarzuty związane z zaspokojeniem należności głównej przez drugiego pozwanego solidarnie w pierwszej instancji, tj. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna, który nie zaskarżył wyroku sądu pierwszej instancji, lecz zaspokoił roszczenie. Sąd Apelacyjny oddalił też roszczenie STS o zapłatę odsetek za okres pomiędzy wyrokiem Sądu Okręgowego, a zapłatą przez PGE, które to roszczenie wynosiło 257 715,67 złotych. Sąd Apelacyjny zmienił bowiem wyrok Sądu Okręgowego co do zasądzonych w punkcie 1a) należności odsetkowych w ten sposób, że powództwo w tym zakresie oddalił. Sprawa prawomocnie zakończona.

W odniesieniu postępowania spornego opisanego w punkcie 43.5 w dniu 16 czerwca 2024 roku strony przedstawiły swoje stanowiska, a sąd ma podjąć decyzję co do wniosków dowodowych i dalszych czynności na posiedzeniu niejawnym, co do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie nastąpiło.

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

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

23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

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

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

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

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

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

Maciej Stańczuk	- Prezes Zarządu
Cezary Klimont	- Wiceprezes Zarządu.

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

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

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

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

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

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

24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

W okresie 6 miesięcy 2024 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2023 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2024</i>	<i>od 01.01.2023</i>
	<i>do 30.06.2024</i>	<i>do 30.06.2023</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	6 685	438
Jednostki powiązane osobowo	–	60
RAZEM	6 685	498

	<i>Należności</i>	
	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	25 628	25 149
Jednostki powiązane osobowo*	54 182	54 179
RAZEM	79 810	79 328

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2024</i>	<i>od 01.01.2023</i>
	<i>do 30.06.2024</i>	<i>do 30.06.2023</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	7 419	6 519
Jednostki powiązane osobowo	–	217
RAZEM	7 419	6 736

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
	<i>Zakup od:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	2 708	4 011
Jednostki powiązane osobowo	116	134
RAZEM	2 824	4 145

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2024 rok.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 27 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

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

	Nazwa spółki	Stan na 23.05.2024	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 30.09.2024
Osoba zarządzająca		3 295	–	–	3 295
Maciej Stańczuk	RAFAKO S.A	3 295	–	–	3 295
Osoba nadzorująca		7 999	–	–	7 999
Przemysław Schmidt	RAFAKO S.A	2 550	–	–	2 550
Piotr Zimmerman	RAFAKO S.A	2 000	–	–	2 000
Michał Sikorski	RAFAKO S.A	3 449	–	–	3 449

29. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

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

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

30 czerwca 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	30 czerwca 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	337 946	423 984	78 355	98 304
Zobowiązania długoterminowe	104 224	331 658	24 165	76 897
Zobowiązania krótkoterminowe	1 035 156	551 507	240 008	127 871
Kapitał własny	(801 434)	(459 181)	(185 818)	(106 464)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,3130	4,3480

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

	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023 w tysiącach EUR</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	40 797	111 585	9 448	24 111
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(219 634)	(275 727)	(50 867)	(59 579)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(343 062)	(294 522)	(79 452)	(63 640)
Zysk (strata) netto	(343 062)	(294 798)	(79 452)	(63 699)
Zysk na akcję (PLN)	(2,13)	(1,83)	(0,49)	(0,40)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3178	4,6280
	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2024 do 30.06.2024 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2023 do 30.06.2023 w tysiącach EUR</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 822)	(10 625)	(4 822)	(2 296)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(701)	(5 644)	(162)	(1 220)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 393	(802)	323	(173)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 130)	(17 071)	(4 662)	(3 689)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3178	4,6280

30. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki

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

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

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

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

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce zdarzenia, które nie miały istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki:

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

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

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

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

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

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

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

1. Inwestor nabędzie lub utworzy spółkę celową w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w której Inwestor będzie posiadał łącznie 2.850 udziałów, o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy udział oraz o łącznej wartości nominalnej 2.850.000 złotych. Dokapitalizowanie SPV do kwoty 2.850.000 złotych może nastąpić do momentu objęcia i opłacenia udziałów przez spółkę zależną;
2. SPV przejmie zakład pracy od spółki zależnej, w rozumieniu art. 231 kodeksu pracy, w wyniku którego SPV automatycznie wstąpi w stosunki pracy z dotychczasowymi pracownikami spółki zależnej;
3. spółka zależna, Inwestor oraz SPV podpiszą umowę inwestycyjną i umowę wspólników:

(i) przystąpienie spółki zależnej do SPV, pod warunkiem zawieszającym uzyskania:

- a) zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na transakcję;
- b) odpowiednich zgód korporacyjnych wymaganych po stronie spółki zależnej lub RAFAKO S.A. na transakcję; oraz
- c) zgód wynikających z układu zawartego przez RAFAKO S.A. z wierzycielami lub z dokumentacji kredytowej, której stroną jest RAFAKO S.A. (jeżeli takie będą wymagane), w tym wynikających z ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy lub praw RAFAKO S.A.

4. spółka zależna, Inwestor oraz SPV (odpowiednio), zobowiążą się do podjęcia następujących czynności:

- (i) powołania członków zarządu oraz członków rady nadzorczej SPV,
- (ii) zawarcia pomiędzy SPV i spółką zależną umowy najmu, na podstawie której spółka zależna wynajmie na rzecz SPV lokale użytkowe będące własnością spółki zależnej zlokalizowane w budynku biurowym w Gliwicach, w celu zapewnienia miejsca do świadczenia pracy w niezbędnym zakresie;
- (iii) zawarcia pomiędzy SPV i spółką zależną umowy świadczenia usług inżynierskich/projektowych, na podstawie której SPV będzie wspierać spółkę zależną w realizacji bieżących kontraktów z partnerami biznesowymi w zamian za wynagrodzenie wyliczone w oparciu o faktyczne koszty świadczenia tych usług,
- (iv) w ramach umowy świadczenia usług RAFAKO S.A. przysługiwać będzie prawo do skorzystania z 20% potencjału kadrowego SPV.

5. Po spełnieniu się warunków zawieszających, w wyniku realizacji transakcji, Inwestor będzie posiadał 95% udziałów w kapitale zakładowym SPV, zaś spółka zależna będzie posiadała 5% udziałów w kapitale zakładowym SPV.
6. Spółce zależnej będzie przysługiwało prawo objęcia w ramach podwyższenia kapitału zakładowego SPV dodatkowo do 15% udziałów w kapitale zakładowym SPV, tj. spółka zależna będzie uprawniona do posiadania łącznie do 20% udziałów w kapitale zakładowym SPV, po cenie emisyjnej 1 000 PLN za jeden udział. Uprawnienie to będzie przysługiwało spółce zależnej do 30 czerwca 2025 roku, a w przypadku nieskorzystania z uprawnienia do objęcia nowych udziałów w SPV przez spółkę zależną, uprawnienie wygaśnie z dniem 1 lipca 2025 roku. Nowe udziały objęte przez spółkę zależną będą uczestniczyły w zysku od daty objęcia nowych udziałów oraz wyłącznie w stosunku do nowych udziałów.
7. W ramach transakcji strony podpiszą dokumentację transakcyjną określającą prawa i obowiązki Stron jako współników SPV, zasady ładu korporacyjnego oraz zasady wyjścia Inwestora oraz spółki zależnej z inwestycji.

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

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

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

- **Aneksy do umowy kredytowej**

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

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

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

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

- **Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Spółki**

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

- **Zakończenie postępowania mediacyjnego przez JSW KOKS**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

32. Zatwierdzenie do publikacji

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

Podpisy:

Maciej Stańczuk Prezes Zarządu

Cezary Klimont Wiceprezes Zarządu

Jolanta Markowicz Główny Księgowy