



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAKO za
okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2024 roku**

Racibórz, 30 września 2024

Spis treści

I. Informacje ogólne	4
II. Organizacja Grupy Kapitałowej RAFAKO	9
1. Organizacja Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	9
2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy RAFAKO	10
3. Organy jednostki dominującej	10
III. Sytuacja gospodarcza i finansowa	14
1. Czynniki istotne dla wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAKO	14
2. Podstawowe zagrożenia i ryzyka	14
3. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych	16
3.1. Podsumowanie I półrocza 2024 roku (w porównaniu do I półrocza poprzednich lat)	16
3.2. Przychody ze sprzedaży i ich struktura	17
3.3. Dostawy, usługi i zakupy materiałów do produkcji	21
3.4. Koszty działalności operacyjnej i ich struktura oraz wynik brutto na sprzedaży	22
3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych	23
3.6. Wyniki i ich struktura	24
3.7. Płynność finansowa	24
3.8. Stan zadłużenia	25
3.9. Pozycje pozabilansowe	26
3.10. Struktura finansowania aktywów	26
3.11. Aktywa trwałe	27
3.12. Aktywa obrotowe	28
3.13. Wysokość i struktura kapitału własnego Grupy	28
3.14. Zmiany w powiązaniach kapitałowych RAFAKO z innymi podmiotami	28
3.15. Emisja papierów wartościowych serii L2	28
3.16. Udzielona pożyczka przez PGL DOM Sp. z o.o.	29
3.17. Portfel zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO	29
4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej RAFAKO	30
5. Zestawienie stanu posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego	31
6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki dominującej na dzień przekazania raportu półrocznego	32
IV. Ważniejsze zdarzenia związane z działalnością Grupy Kapitałowej RAFAKO w I półroczu 2024 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	34
1. Wydarzenia w zakresie istotnych zamówień	34
1.1 Projekt Radlin	34
1.2 Projekt Lombok	35
1.3 Projekt Muzeum Toruń	36
2. Wydarzenia w zakresie innych, istotnych zdarzeń	36
3. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	38
4. Zawarcie przez RAFAKO lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	38
5. Udzielenie przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji	38
V. Wniosek o ogłoszenie upadłości jednostki dominującej	40
Oświadczenie Zarządu	41

Załączniki:

- Nr 1 Zestawienie wskaźników za I półrocze 2024 roku, 2023 rok i I półrocze 2023 roku
- Nr 2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za I półrocze 2024 roku, 2023 rok i I półrocze 2023 roku
- Nr 3 Struktura i dynamika skonsolidowanego wyniku brutto w I półroczu 2024 roku, 2023 roku i I półroczu 2023 roku

I. Informacje ogólne

Kim jesteśmy?

Grupa Kapitałowa RAFAKO (dalej: „Grupa”), w której skład wchodzi spółka RAFAKO S.A. (dalej: „jednostka dominująca”, „RAFAKO”) świadczy usługi na rynku energetycznym. Grupa RAFAKO jest ważną częścią polskiego sektora energetycznego, która integruje kompetencje projektowe, produkcyjne, wykonawcze. Posiada własne technologie i rozwiązania w obszarach dekarbonizacji, modernizacji oraz optymalizacji pracy instalacji kotłowych na różne paliwa. Jednostka dominująca posiada własny zakład produkcyjny znajdujący się w Raciborzu, gdzie zlokalizowane są dyrekcja zakładu, biura projektowe i technologiczne oraz pięć hal produkcyjnych, produkowane są przede wszystkim elementy ciśnieniowe.

Spółki z Grupy były zaangażowane w realizację inwestycji o strategicznym znaczeniu dla bezpieczeństwa energetycznego a jednostka dominująca dostarczyła kotły do prawie wszystkich krajowych elektrowni i elektrociepłowni oraz do setek jednostek energetyki przemysłowej w Polsce. Produkty RAFAKO znajdują zastosowanie w sektorze energetycznym krajów europejskich i na rynku światowym.

Podstawowa oferta Grupy:

Kompletne bloki energetyczne <ul style="list-style-type: none">• składające się z kotła wraz z turbiną sprzęgniętą z generatorem wytwarzającym energię oraz kompletem urządzeń i instalacji niezbędnych do poprawnej pracy bloku• kompletne realizacje projektów modernizacyjnych w tym bloków 200+ MWe	Kotły energetyczne i ciepłownice <ul style="list-style-type: none">• opalane paliwami kopalnymi, biomasą, odpadami• z paleniskami: rusztowym, fluidalnym i pyłowym• na parametry pary pod i nadkrytyczne• kotły odzyskowe• modernizacje elektrociepłowni poprzez zastosowanie technologii OZE	Urządzenia ochrony powietrza <p>Realizacje projektów instalacji ochrony środowiska w istniejących obiektach kotłowych:</p> <ul style="list-style-type: none">• instalacje odsiarczania spalin metodą mokrą i półsuchą• instalacje odazotowania spalin, w tym metodą katalityczną SCR• urządzenia odpylające (elektrofiltry, filtry workowe)
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych <ul style="list-style-type: none">• produkcja elementów kotłów i elementów odpylaczy• diagnostyka, naprawa i modernizacja urządzeń kotłowych• usługi projektowe, doradcze i serwisowe• produkcja konstrukcji stalowych i innych części dla energetyki	Termiczna utylizacja odpadów <ul style="list-style-type: none">• instalacje termicznego przekształcania odpadów	Pozostałe usługi <ul style="list-style-type: none">• wznoszenie obiektów budowlanych• usługi serwisowe• usługi projektowe• usługi w zakresie szkolenia zawodowego• obsługa nieruchomości• podzespoły obudowy zmechanizowanej dla górnictwa

Grupa RAFAKO zapewnia Klientom wsparcie na każdym etapie procesu inwestycyjnego w tym:

- ✓ opracowanie studium wykonalności projektu,
- ✓ opracowanie modelu ekonomicznego projektu, analizy wrażliwości,
- ✓ wsparcie w uzyskaniu Decyzji o Środowiskowych Uwarunkowaniach oraz Pozwolenia na budowę,
- ✓ przygotowanie kompletnej wyceny wielowariantowej, modułowej inwestycji dostosowanej do rzeczywistych potrzeb Klienta,

-
- ✓ wykonawstwo w formule EPC, gdzie generalny wykonawca odpowiada za projektowanie, dostawę i budowę instalacji oraz rozruch,
 - ✓ nadzór nad realizacją inwestycji – funkcja Inżyniera Kontraktu.

RAFAKO posiada wdrożony i certyfikowany system zarządzania jakościowego, środowiskowego oraz BHP, oparty o wymagania norm ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 oraz EMAS. Ponadto, RAFAKO posiada uprawnienia i certyfikaty wg uznanych norm i przepisów polskich i zagranicznych, takich jak: Dyrektywa Europejska 2014/68/UE, EN ISO 1090, EN 3834-2, AD 2000-Merkblatt HP0, ASME CODE (stempel S, U), co uprawnia do wytwarzania naszych produktów zarówno na rynku krajowym, europejskim, jak i w USA.

RAFAKO to polska grupa dostarczająca specjalistyczne rozwiązania technologiczne, projektowe oraz wykonawcze dla sektora produkcji energii elektrycznej i ciepłownictwa w Polsce i za granicą. Spółki z Grupy RAFAKO dostarczają kompleksowe rozwiązania w całym łańcuchu wartości obejmującym projektowanie, produkcję oraz wykonawstwo projektów energetycznych, a także realizację inwestycji „pod klucz”.

Postępowanie układowe RAFAKO

W dniu 2 września 2020 roku Zarząd RAFAKO złożył wniosek do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19.

Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne było elementem planu naprawczego, który daje szansę na szybkie uzdrowienie sytuacji w RAFAKO S.A. oraz zapewnienie sprawnego kontynuowania kontraktów i działalności Spółki. Decydującą przesłanką do rozpoczęcia procesu restrukturyzacji było istotne pogorszenie sytuacji finansowej Spółki, która wynikała przede wszystkim z realizacji nierentownych kontraktów, co w przeważającym stopniu przyczyniło się do poniesionej straty RAFAKO w roku 2019. Ponadto w 2019 roku dokonano wielomilionowych odpisów z tytułu obligacji i innych należności od spółki PBG S.A. w restrukturyzacji, a kolejne okresy sprawozdawcze przyniosły dalsze pogorszenie sytuacji finansowej RAFAKO S.A.

Obwieszczenie zostało skutecznie opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 7 września 2020 roku. W następnym kroku w dniu 10 grudnia 2020 roku w siedzibie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji odbyło się zgromadzenie wierzycieli, na którym doszło do głosowania nad przyjęciem układu. Po podliczeniu głosów Nadzorca Układu stwierdził przyjęcie układu.

Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy stwierdził, iż postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym stało się prawomocne dnia 17 sierpnia 2021 roku.

Pierwsze istotne spłaty wierzytelności nastąpiły po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu, tj. w październiku 2022 roku. Spłata ostatnich wierzytelności układowych planowana jest do końca 2028 roku.

Sposób spłaty wierzytelności układowych przewiduje podział wierzycieli na siedem grup obejmujących poszczególne kategorie interesów:

- Grupa I: wierzyciele posiadający wierzytelności pieniężne w łącznej wysokości nieprzekraczającej sumy 10 000 złotych na dzień układowy i niezakwalifikowani do innych grup – propozycje układowe zakładają spłatę 100% wierzytelności głównej oraz umorzenie odsetek;
- Grupa II: wierzyciele posiadający wierzytelności pieniężne w łącznej wysokości przekraczającej sumę 10 000 złotych i niezakwalifikowani do innych grup - propozycje układowe zakładają:
 - a) spłatę 60% wierzytelności głównej w 20 równych ratach,

-
- b) konwersję 20% wierzytelności głównej na akcje RAFAKO S.A. w drodze nowej emisji,
 - c) umorzenie pozostałej części wierzytelności oraz umorzenie w całości wartości odsetek od wierzytelności głównej.
- Grupa III: wierzyciele posiadający wierzytelności pieniężne z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązań niepieniężnych, wierzyciele posiadający wierzytelność z tytułu kar umownych oraz wierzyciele posiadający wierzytelność z tytułu czynów niedozwolonych - propozycje układowe zakładają spłatę 14% wierzytelności głównej 20 równych ratach oraz umorzenie odsetek;
 - Grupa IV: Zakład Ubezpieczeń Społecznych w części finansowanej przez spółkę jako pracodawcę, z tytułu składek na Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Fundusz Emerytur Pomostowych oraz innych zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, jak również inni wierzyciele publicznoprawni z tytułu składek, podatków, opłat i danin publicznych - propozycje układowe zakładają spłatę 100% wierzytelności głównej wraz z należnymi odsetkami oraz kosztami dochodzenia wierzytelności w 24 równych ratach;
 - Grupa V: wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczoną na imieniu dłużnika hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym, hipoteka morską lub przeniesieniem na zabezpieczenie własności rzeczy, wierzytelności lub innego prawa – propozycje układowe zakładają spłatę 100% wierzytelności głównej wraz z należnymi odsetkami w 8 ratach rocznych wg wartości wskazanych w przyjętym układzie;
 - Grupa VI: wierzyciele posiadający wierzytelności wyłącznie odsetkowe, które wskutek wygaśnięcia zobowiązania głównego skutkiem jego zaspokojenia przed dniem układowym uległy przekształceniu w roszczenie główne – propozycje układowe zakładają spłatę 7% wierzytelności głównej w 20 równych ratach oraz umorzenie odsetek;
 - Grupa VII: wierzyciele będący na dzień układowy wobec spółki jednostką dominującą lub jednostką powiązaną – propozycje układowe zakładają spłatę 6% wierzytelności głównej w 20 równych ratach oraz umorzenie odsetek.

W związku z uprawomocnieniem się postanowień układowych Spółka dokonała redukcji wierzytelności zgodnie w założeniami przyjętymi do poszczególnych grup wierzycieli i w okresie 12 miesięcy 2021 roku rozpoznała wynik na realizacji układu w kwocie 87 359 tysięcy złotych.

Ponadto Spółka dokonała konwersji 20% wierzytelności zakwalifikowanych do II grupy wierzycieli oraz drogą emisji akcji serii L1 dokonała podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 66 897 tysięcy złotych.

W 2023 i 2024 roku jednostka dominująca dokonała dalszych spłat wierzytelności układowych zgodnie z harmonogramem spłat rat dla poszczególnych grup. Część rat układowych została odroczone w związku z porozumieniami i ustaleniami z wierzycielami.

W dniu 10 lutego 2023 roku doszło do złożenia przez RAFAKO S.A. w Sądzie Rejonowym w Gliwicach XII Wydziale Gospodarczym wniosku o otwarcie postępowania o zmianę układu. Zmienione warunki układu zakładają zmianę warunków spłaty wierzytelności ujętych w ramach II oraz V grupy wierzytelności.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o cofnięciu wniosku o zmianę warunków układu, natomiast wniosek o umorzenie postępowania o zmianę układu został złożony w Sądzie Rejonowym w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy w dniu 26 kwietnia 2023 roku.

Zarząd RAFAKO zawarł porozumienie z Gwarantami, którzy zobowiązali się do powstrzymania się do dnia 15 grudnia 2023 roku od podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności przysługujących w związku z wypłatą kwoty Gwarancji Jaworzno. 30 listopada 2023 roku w związku z brakiem zawarcia do tego dnia umowy sprzedaży akcji RAFAKO, porozumienie z instytucjami finansowymi w sprawie czasowego wstrzymania czynności egzekucyjnych wobec Spółki oraz E003B7 sp. z o.o. wygasło.

24 stycznia 2024 roku RAFAKO S.A. zawarło z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, mBankiem S.A. oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., będącymi wierzycielami posiadającymi wierzytelności wobec Spółki objęte układem w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, porozumienie, na podstawie którego wierzyciele

zgodzili się na odroczenie daty spłaty wymagalnych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki, których data wymagalności przypadła 29 grudnia 2023 roku zgodnie z warunkami układu do dnia 30 kwietnia 2024 roku. W okresie od 30 kwietnia 2024 roku do 25 września 2024 roku RAFAKO S.A. podpisało cztery Aneksy do Porozumienia z 24 stycznia b.r., które finalnie wydłużyły okres spłaty wierzytelności do dnia 29 listopada 2024 roku. Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości powoduje wygaśnięcie porozumienia.

Wniosek o upadłość

W dniu 26 września 2024 roku, w związku z:

- (1) brakiem możliwości uzgodnienia z kluczowymi wierzycielami jednostki dominującej szczegółowych zasad konwersji zobowiązań jednostki dominującej na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki dominującej lub alternatywnego scenariusza dalszej restrukturyzacji zobowiązań wobec jego kluczowych wierzycieli, który skutkowałby analogiczną redukcją ogólnej kwoty zadłużenia do poziomu, który pozwoliłby na odzyskanie przez dodatkiego poziomu kapitałów własnych oraz na odzyskanie zdolności finansowej umożliwiającej pozyskanie finansowania zewnętrznego przyszłych zamówień;
- (2) przeprowadzoną oceną wskazującą na wyczerpanie możliwości finalizacji takich uzgodnień z kluczowymi wierzycielami jednostki dominującej w horyzoncie czasowym wymaganym dla prowadzenia niezakłóconej istotnie działalności operacyjnej, w związku z istotnym dodatkowym pogorszeniem się bieżącej płynności 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 jednostka dominująca 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 jednostki dominującej uniemożliwia odzyskanie stabilności finansowej koniecznej dla zapewnienia możliwości dalszego prowadzenia działalności, w tym regulowania jego wymagalnych zobowiązań, jak również uniemożliwia pozyskanie inwestora strategicznego w dłuższej perspektywie, **Zarząd jednostki dominującej złożył wniosek o ogłoszenie upadłości** w związku z utratą zdolności do wykonywania wymagalnych zobowiązań, 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 ocenie Zarządu jednostki dominującej złożenie wniosku jest w obecnych okolicznościach jedynym możliwym rozwiązaniem umożliwiającym w najszerszym możliwym stopniu ochronę prawnie uzasadnionych interesów zarówno RAFAKO jak i wszystkich jego interesariuszy, w szczególności jego wierzycieli, akcjonariuszy oraz pracowników.

Ogłoszenie upadłości dłużnika w czasie wykonywania układu skutkuje wygaśnięciem układu z mocy prawa z dniem uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości albo oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości.

W dniu 10 lutego 2023 roku Spółka E003B7 sp. z o.o. zawnioskowała o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Postanowieniem z dnia 22 maja 2023 roku Sąd Rejonowy otworzył postępowanie układowe i wyznaczył nadzorcę sądowego. W dniu 24 maja 2023 roku Spółka E003B7 sp. z o.o. w 100% zależna od RAFAKO złożyła wniosek o upadłość. Dnia 23 czerwca 2023 roku wniosek dłużnika o ogłoszenie upadłości został odrzucony, albowiem w stosunku do dłużnika toczyło się postępowanie restrukturyzacyjne. W dniu 11 września 2024 roku zarząd RAFAKO S.A. powziął informację, iż

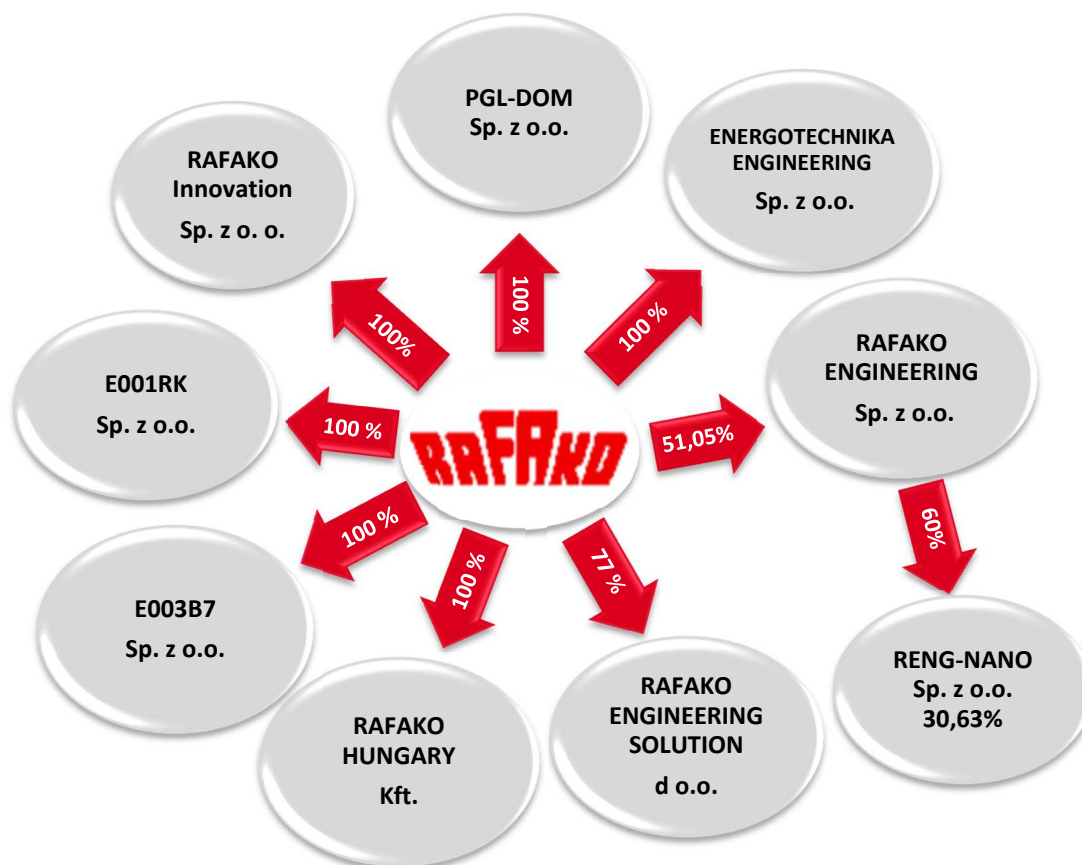
postanowieniem z dnia 5 września 2024 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy postanowił umorzyć postępowanie restrukturyzacyjne.

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.

II. Organizacja Grupy Kapitałowej RAFAKO

1. Organizacja Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2024 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



W dniu 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej. Na dzień 30 czerwca 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO, oprócz jednostki dominującej, wchodzi:

- Przedsiębiorstwo Gospodarki Lokalami PGL - DOM Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: obsługa nieruchomości na własny rachunek;
- RAFAKO ENGINEERING Sp. z o. o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca posiada 51,05% w kapitale zakładowym spółki oraz 51,05% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Jednostka dominująca posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d o.o. z siedzibą w Belgradzie. Jednostka dominująca posiada 77% w kapitale zakładowym spółki oraz 77% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: projektowanie technologiczne łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska;

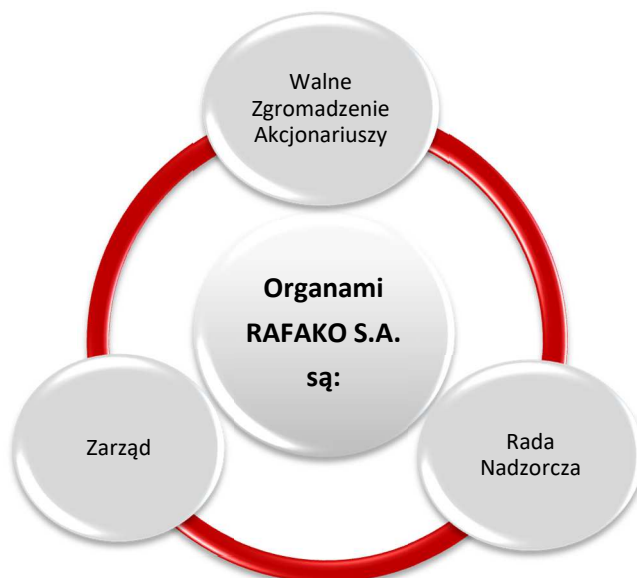
- RAFAKO Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie. Jednostka dominująca posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym;
- E001RK Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca jest głównym udziałowcem spółki i posiada 100% udziałów. Przedmiot działalności: realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną. Spółka powołana do realizacji Projektu Opole;
- E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca jest głównym udziałowcem spółki i posiada 100% udziałów. Przedmiot działalności: realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynierskiego i technologicznego. Spółka powołana do realizacji Projektu Jaworzno 910MW;
- RAFAKO Innovation Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.
- RENG – NANO Sp. z o.o. siedzibą w Raciborzu. Jednostka zależna RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. (która posiada 60% w kapitale zakładowym spółki oraz 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki). Przedmiot działalności: produkcja konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych.

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

2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy RAFAKO

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

3. Organy jednostki dominującej



Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu **25 stycznia 2024** roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO, które podjęło uchwały w sprawie:

- emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki,
- uchylecia uchwały nr 6, uchwały nr 7 oraz uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2023 roku,
- usunięcia z porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia punktu 7 porządku obrad NWZ,
- usunięcia z porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia punktu 8 porządku obrad NWZ,
- (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz (iii) zmiany Statutu Spółki (w odniesieniu do emisji akcji skierowanej do wierzycieli układowych Spółki zaliczanych do grupy III) – zastępującej uchwałę nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lipca 2023 roku,
- usunięcia z porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia punktu 10 porządku obrad NWZ w sprawie zgłaszania przez akcjonariuszy propozycji i kandydatów w zakresie uchwał w przedmiocie zmian składu Rady Nadzorczej Spółki, w tym ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej.

W dniu **30 stycznia 2024** roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował następujące zmiany w Statucie Spółki, przyjęte uchwałą numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lipca 2023 roku :

- Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.068.462,87 zł i dzieli się na: nie więcej niż 206.846.287 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej jeden grosz każda.
- Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii N posiadaczom obligacji zamiennych serii R, S oraz T („Obligacje Zamienne”) wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 26 lipca 2023 roku w sprawie: emisji obligacji zamiennych na akcje, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji; oraz zmiany Statutu Spółki.
- Prawo do objęcia akcji serii N będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Obligacji Zamiennych w okresie od dnia 1 września 2023 r. do daty przypadającej jeden dzień roboczy przed Datą Wykupu określoną w warunkach emisji Obligacji.”

Wskutek dokonanych zmian Sąd dokonał rejestracji:

- nowej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, która obecnie wynosi 2.068.462,87 zł i dzieli się na nie więcej niż 206.846.287 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej jeden grosz) każda,
- wzmianki o podjęciu w dniu 26 lipca 2023 r. uchwały o emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki.

W związku z Porozumieniem w przedmiocie rozliczenia roszczeń z dnia **27 kwietnia 2023** roku zawartego pomiędzy RAFAKO a PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji 28 kwietnia 2023 roku podpisano warunkową umowę sprzedaży udziałów RAFAKO Engineering Sp. z o.o. będących w posiadaniu PBG na rzecz RAFAKO Innovation Sp. z o.o. W dniu **4 kwietnia 2024** roku RAFAKO przyjęło oświadczenie Zarządu PBG dotyczące Porozumienia, obejmującego zrzeczenie się warunku zawieszającego Porozumienie, w związku z czym Porozumienie weszło w życie.

W dniu **25 czerwca 2024** roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej, które podjęło uchwały w sprawach:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu RAFAKO z działalności RAFAKO w 2023 roku oraz sprawozdania finansowego RAFAKO za 2023 rok,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu RAFAKO z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2023 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2023 rok,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO w 2023 roku wraz z oceną sytuacji RAFAKO,
- udzielenia Członkom Zarządu RAFAKO absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO nie podjęło uchwały w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku Prezesowi RAFAKO, Panu Radosławowi Domagalskiemu – Łabędzkiemu,
- udzielenia Członkom Rady Nadzorczej RAFAKO absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej nie podjęło uchwały w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku członkowi Rady Nadzorczej RAFAKO, Panu Pawłowi Gricukowi,
- pokrycia straty za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku,
- określenia liczby członków Rady Nadzorczej,
- powołania członków Rady Nadzorczej RAFAKO XII kadencji,
- ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcje w Komitecie Audytu Rady Nadzorczej,
- wyrażenia opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu RAFAKO i Rady Nadzorczej RAFAKO za 2023 rok,
- przyjęcia zaktualizowanej polityki wynagrodzeń Spółki.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością jednostki dominującej.

W trakcie I półrocza 2024 roku zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO w związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów dotychczasowych członków Rady Nadzorczej z dniem 25 czerwca 2024 roku, podjęło uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej RAFAKO na 5 osób oraz powołania Rady Nadzorczej na XII kadencję w składzie:

- 1) Pan Piotr Zimmerman,
- 2) Pan Zbigniew Dębski,
- 3) Pan Artur Zawadowski,
- 4) Pani Kinga Banaszak-Filipiak,
- 5) Pan Michał Sikorski.

W związku z powyższym, skład osobowy organu nadzorującego RAFAKO na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Piotr Zimmerman	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Sikorski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak-Filipiak.	- Sekretarz Rady Nadzorczej

Zbigniew Dębski	- Członek Rady Nadzorczej
Artur Zawadowski	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 02 września 2024 roku RAFAKO 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.

Zarząd

Zarząd kieruje bieżącą działalnością jednostki dominującej, zarządza i reprezentuje ją na zewnątrz.

W trakcie I półrocza 2024 roku zaszły zmiany w składzie Zarządu RAFAKO.

W dniu 10 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza postanowiła:

- odwołać Pana Roberta Kuraszkiewicza z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu RAFAKO,
- odwołać Pana Andrzeja Marciniaka z pełnienia funkcji Członka Zarządu RAFAKO.
- powołać Pana Macieja Stańczuka do zarządu i powierzyć mu obowiązki Prezesa Zarządu RAFAKO S.A.,
- powołać Pana Cezarego Klimonta do zarządu i powierzyć mu obowiązki Członka Zarządu RAFAKO S.A.

Skład osobowy organu zarządzającego RAFAKO na dzień 30 czerwca 2024 roku się następująco:

Maciej Stańczuk	- Prezes Zarządu
Cezary Klimont	- Członek Zarządu

Dnia 04 września 2024 roku, Rada Nadzorcza powierzyła Panu Cezaremu Klimontowi stanowisko Wiceprezesa Zarządu jednostki dominującej.

Skład osobowy organu zarządzającego RAFAKO na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Maciej Stańczuk	- Prezes Zarządu
Cezary Klimont	- Wiceprezes Zarządu

W związku ze złożeniem w dniu 26 września 2024 roku wniosku o ogłoszenie upadłości, po weryfikacji wniosku przez sąd, należy spodziewać się przejęcia zarządu nad majątkiem przez wyznaczonego przez sąd syndyka.

III. Sytuacja gospodarcza i finansowa

1. Czynniki istotne dla wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAKO

- utrzymanie płynności finansowej,
- wynik oceny przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości,
- strategia postępowania przyjęta przez wyznaczonego przez sąd syndyka w procesie upadłościowym,
- realizacja prowadzonych kontraktów zgodnie z założeniami budżetowymi,
- terminowość realizacji prowadzonych kontraktów,
- standing finansowy głównych Klientów Grupy,
- zmienność stóp procentowych i kursów wymiany walut,
- sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie,

2. Podstawowe zagrożenia i ryzyka

Grupa Kapitałowa RAFAKO identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności Grupy w najbliższym okresie:

Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz dotyczące sektora, w którym Grupa prowadzi działalność

- ryzyko związane z otoczeniem politycznym (konflikt w Ukrainie), polityką energetyczną i środowiskową oraz niepewność jej kształtu w przyszłości,
- ryzyko dużej zmienności stóp procentowych, cen materiałów i usług, kursów walut,
- ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa podatkowego, w tym jego interpretacji.
- ryzyko związane z nowymi wymogami raportowania wg Europejskich Standardów Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju

Czynniki ryzyka specyficzne dla Grupy

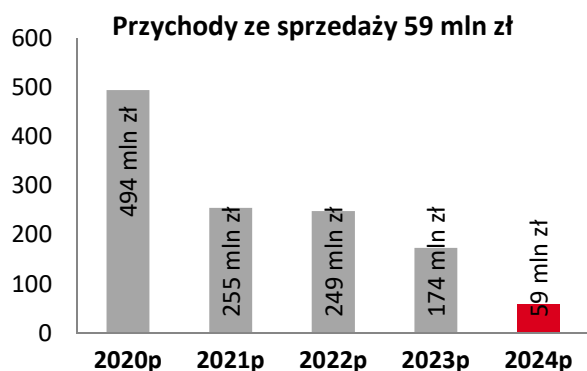
- ryzyko utraty płynności w związku z poniesieniem znacznych strat i złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości przez jednostkę dominującą,
- ryzyko wypowiedzenia lub odstąpienia od umów o realizację projektów,

-
- ryzyko związane z wypowiedzeniem umów przez poddostawców i podwykonawców,
 - ryzyko dotyczące rozliczenia umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu,
 - ryzyko niewypracowania porozumienia w procesie renegocjacji umów zawartych z klientami jednostki dominującej,
 - ryzyko związane z nieterminowym lub nienależytym wykonaniem kontraktów,
 - ryzyko związane z opóźnieniem płatności z tytułu realizowanych kontraktów,
 - ryzyko dotyczące niedoszacowania kosztów realizacji projektów,
 - ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych wynikające ze wzrostu cen dostaw i usług obcych oraz wzrostu kosztów osobowych,
 - ryzyko związane z brakiem partnerów do realizacji projektów,
 - ryzyko wynikające ze stosowania skomplikowanych i innowacyjnych technologii wytwarzania,
 - ryzyko utraty kompetencji w obszarze kluczowego personelu związane z odpływem kadry specjalistycznej w związku ze złożonym wnioskiem o ogłoszenie upadłości przez jednostkę dominującą,
 - ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych,
 - ryzyko związane z istotnymi awariami parku maszynowego wykorzystywanego przez jednostkę dominującą,
 - ryzyko związane z atakami na systemy informatyczne,
 - ryzyko wizerunkowe,

Opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

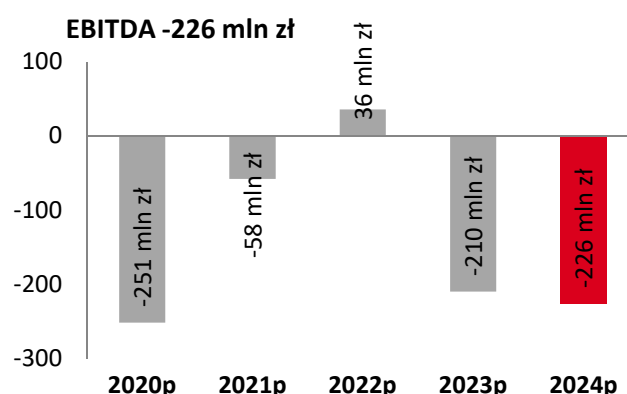
3. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

3.1. Podsumowanie I półrocza 2024 roku (w porównaniu do I półrocza poprzednich lat)



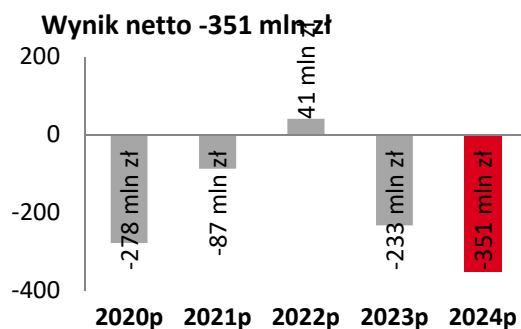
Definicja: łączna wartość sprzedaży produktów, towarów i materiałów pomniejszona o podatek od towarów i usług.

Odniesienie do I półrocza 2023 roku: Przychody ze sprzedaży spadły o 66% głównie z powodu braku nowych istotnych zamówień oraz zakończenia kontraktu Jaworzno 910MW.



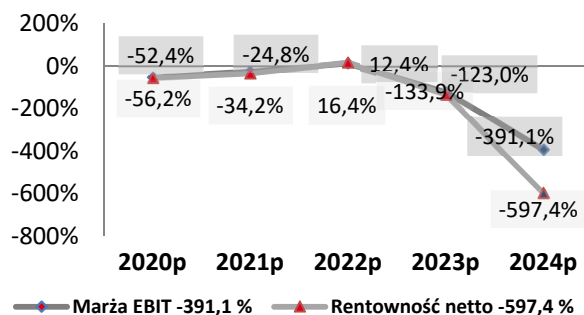
Definicja: Suma wyniku z działalności kontynuowanej i amortyzacji.

Odniesienie do I półrocza 2023 roku: Strata EBITDA wyniosła 226 mln zł i była większa od straty za rok ubiegły o niespełna 8%. Strata jest głównie następstwem poniesionej straty brutto na sprzedaży, aktualizacji wyniku na zawarciu układu z wierzycielami oraz dokonanych odpisów na należności.



Definicja: Różnica między przychodem ze sprzedaży a kosztem całkowitym.

Odniesienie do I półrocza 2023 roku: Strata na poziomie EBIT powiększona została m.in. przez znaczące koszty odsetek, wskutek czego Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 351 mln zł, w poprzednim roku strata wyniosła 233 mln zł.

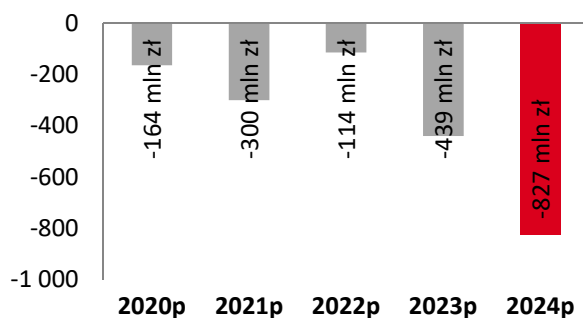


Definicja: Marża EBIT: wynik z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży.

Rentowność netto: wynik netto/przychody netto ze sprzedaży.

Odniesienie do I półrocza 2023 roku: Marże EBIT i rentowność netto w wyniku poniesionych strat są ujemne i wynoszą odpowiednio -391,1% i -597,4%.

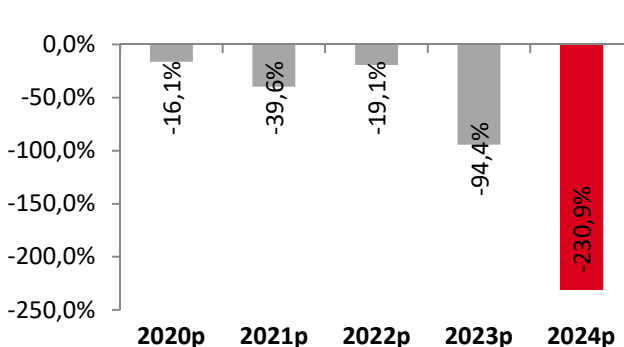
Kapitał własny -827 mln zł



Definicja: Kapitał własny

Odniesienie do I półrocza 2023 roku: Poziom kapitału własnego był niższy w stosunku do stanu na koniec półrocza 2023 roku o 88% i osiągnął poziom minus 827 mln zł.

Wsk. udziału kapitału własnego -230,9 %



Definicja: Kapitał własny/suma aktywów.

Odniesienie do I półrocza 2023 roku: W konsekwencji znaczących strat poniesionych w I półroczu 2024 roku wskaźnik spadł do poziomu minus 230,9%.

3.2. Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2024 roku osiągnęły poziom 58 702 tysiące złotych i były niższe w stosunku do sprzedaży za I półrocze poprzedniego roku o 115 082 tysiące złotych (spadek o 66,2%). Na spadek sprzedaży wpłynęło głównie zakończenie w I półroczu 2023 roku realizacji kontraktu Jaworzno oraz brak nowych znaczących zamówień na skutek trudnej sytuacji finansowej jednostki dominującej.

W pierwszym półroczu 2024 roku sprzedaż na rynku krajowym wyniosła 44 402 tysiące złotych i była o 91 912 tysięcy złotych niższa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Największą sprzedaż na rynku krajowym w wysokości 20 242 tysiące złotych (34,5% przychodów ogółem) wykazano w asortymencie bloki energetyczne i kotły. Była ona o 49,8% niższa od sprzedaży za pierwsze półrocze 2023 roku. Sprzedaż ta głównie dotyczyła realizacji projektu „Budowa układu ciepłowniczego zasilanego biomasą” dla Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

W asortymencie budownictwo przychody wyniosły 9 240 tysięcy złotych (15,7% przychodów ogółem) i spadły o 16,5% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Wynika to głównie z zakończenia prac na projekcie Budowa siedziby Muzeum "PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ" w Toruniu.

Największy procentowy spadek sprzedaży (o 100%) na rynku krajowym w I półroczu 2024 roku w porównaniu do roku ubiegłego odnotowano w asortymencie Jaworzno J910MW dotyczącym kontraktu „Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno”. Realizacja tego kontraktu zakończyła się w I półroczu 2023 roku, a przychody ze sprzedaży wyniosły 54 072 tysiące złotych.

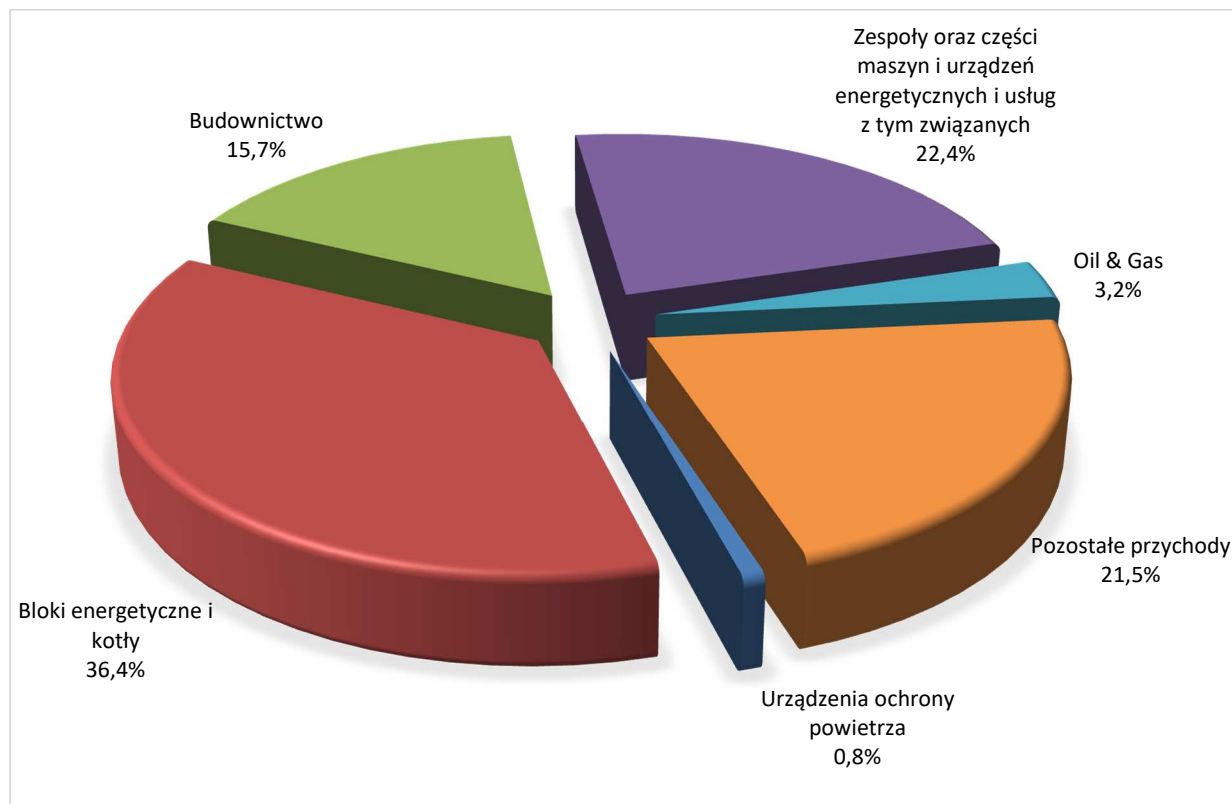
Duży spadek sprzedaży zanotowano również w asortymencie gaz ziemny i ropa naftowa, a wartość sprzedaży wyniosła jedynie 1 866 tysięcy złotych. W tym samym okresie roku ubiegłego sprzedaż wyniosła 19 228 tysięcy złotych. Spadek wynikał z rozliczenia realizowanych kontraktów w roku ubiegłym.

W pozostałych asortymentach wartość sprzedaży była zbliżona do poziomu z roku ubiegłego.

Wartość sprzedaży zagranicznej za I półrocze 2024 roku zmniejszyła się o 23 170 tysięcy złotych i wyniosła 14 300 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 61,8% względem sprzedaży za ten sam okres 2023 roku. Jednocześnie udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 24,4%, co jest wynikiem wyższym od zeszłorocznego o 2,8 punktów procentowych.

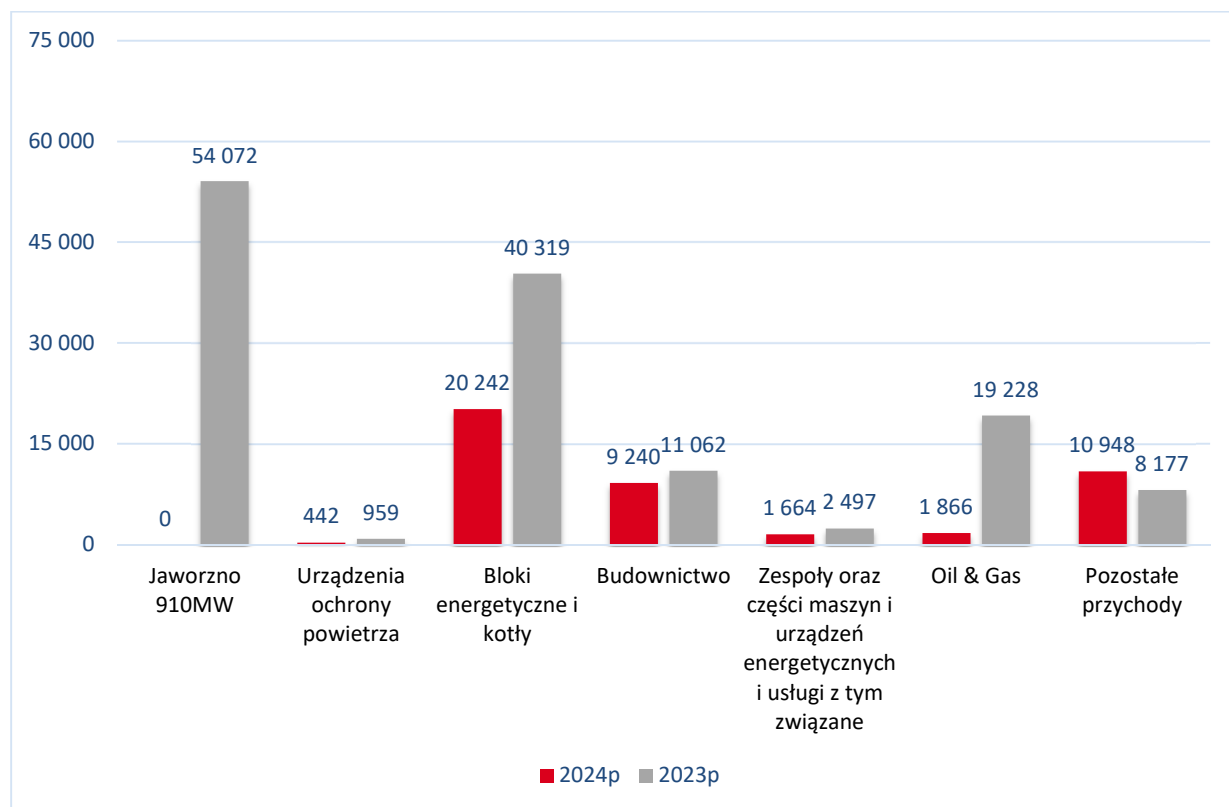
Największy udział w sprzedaży zagranicznej stanowił asortyment zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usługi realizowane przez Wytwórnię RAFAKO. Sprzedaż w tym asortymencie wyniosła 11 477 tysięcy złotych (19,6% przychodów ogółem) jednakże była niższa o 63,6% od ubiegłorocznej, kiedy wyniosła 31 557 tysięcy złotych.

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy za I półrocze 2024 roku przedstawiała się następująco:

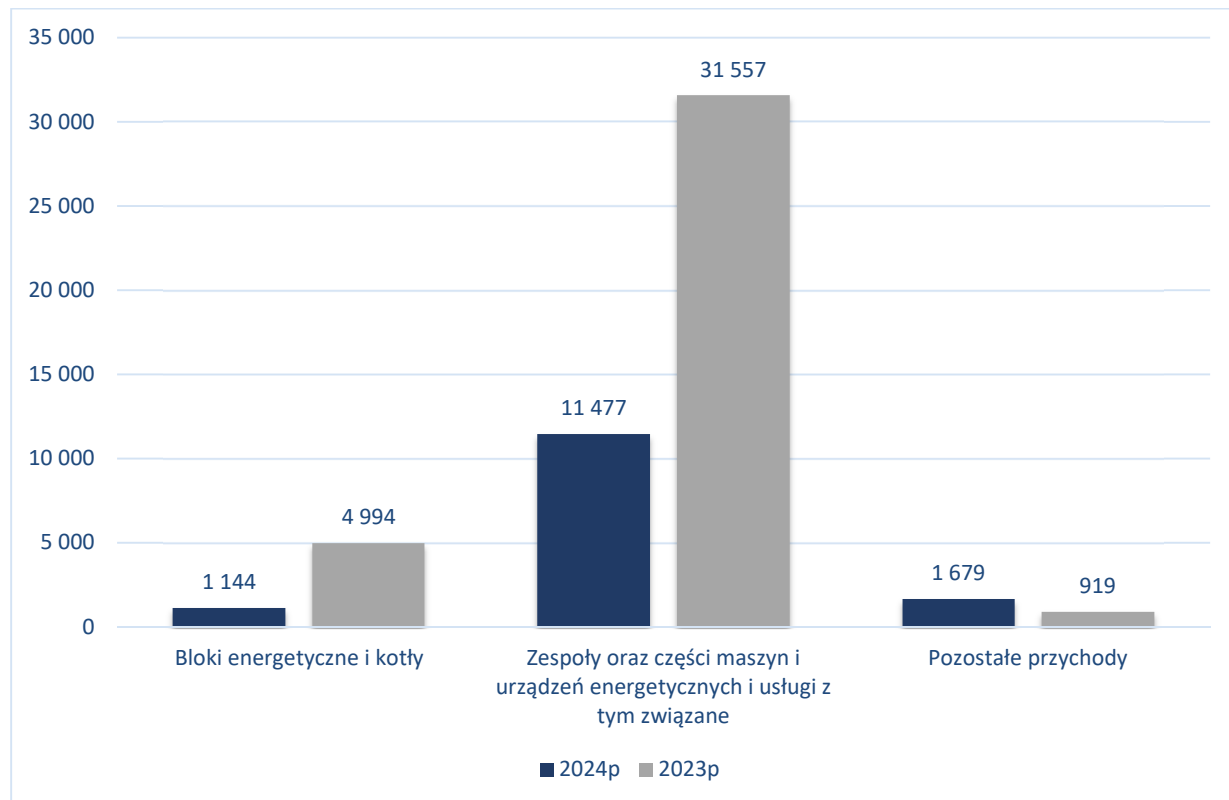


Asortyment sprzedaży z podziałem na rynki sprzedaży:

Rynek krajowy (I półrocze 2024 = 44 402 tys. złotych; I półrocze 2023 = 136 314 tys. złotych):

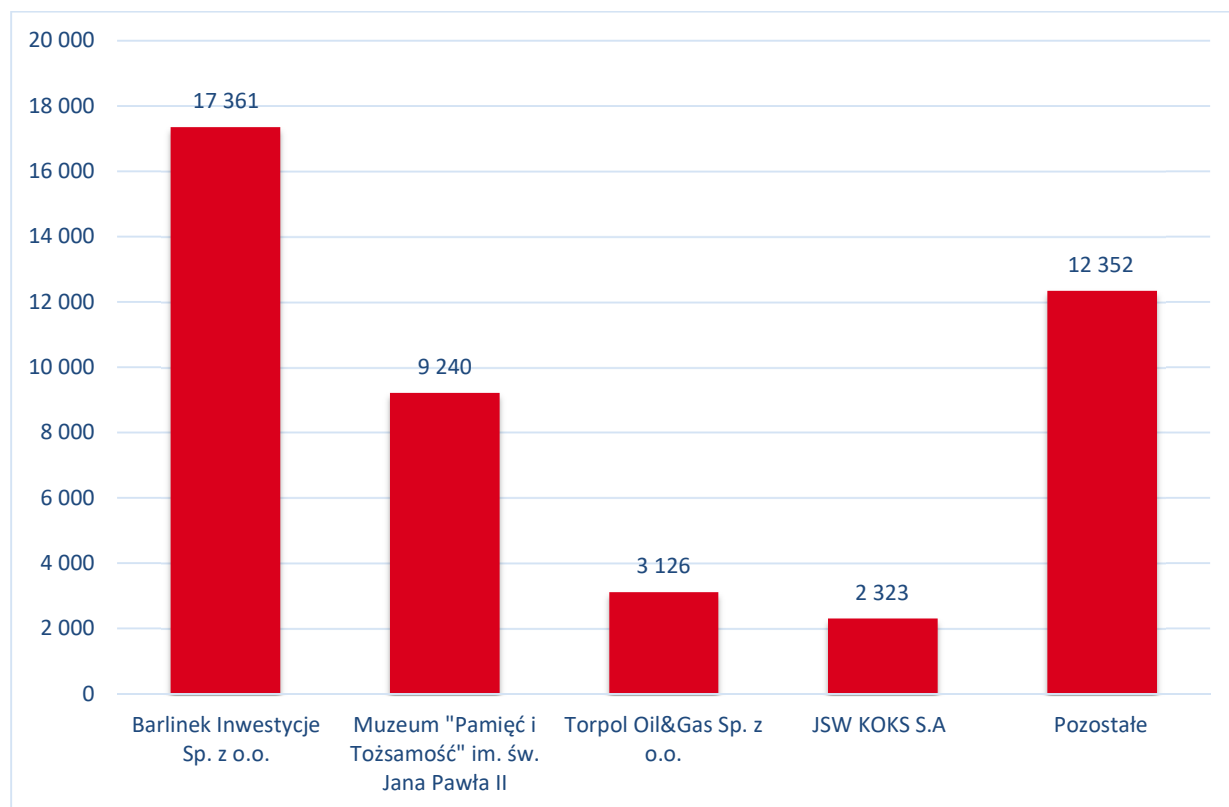


Rynek zagraniczny (I półrocze 2024 = 14 300 tys. złotych; I półrocze 2023 = 37 470 tys. złotych):

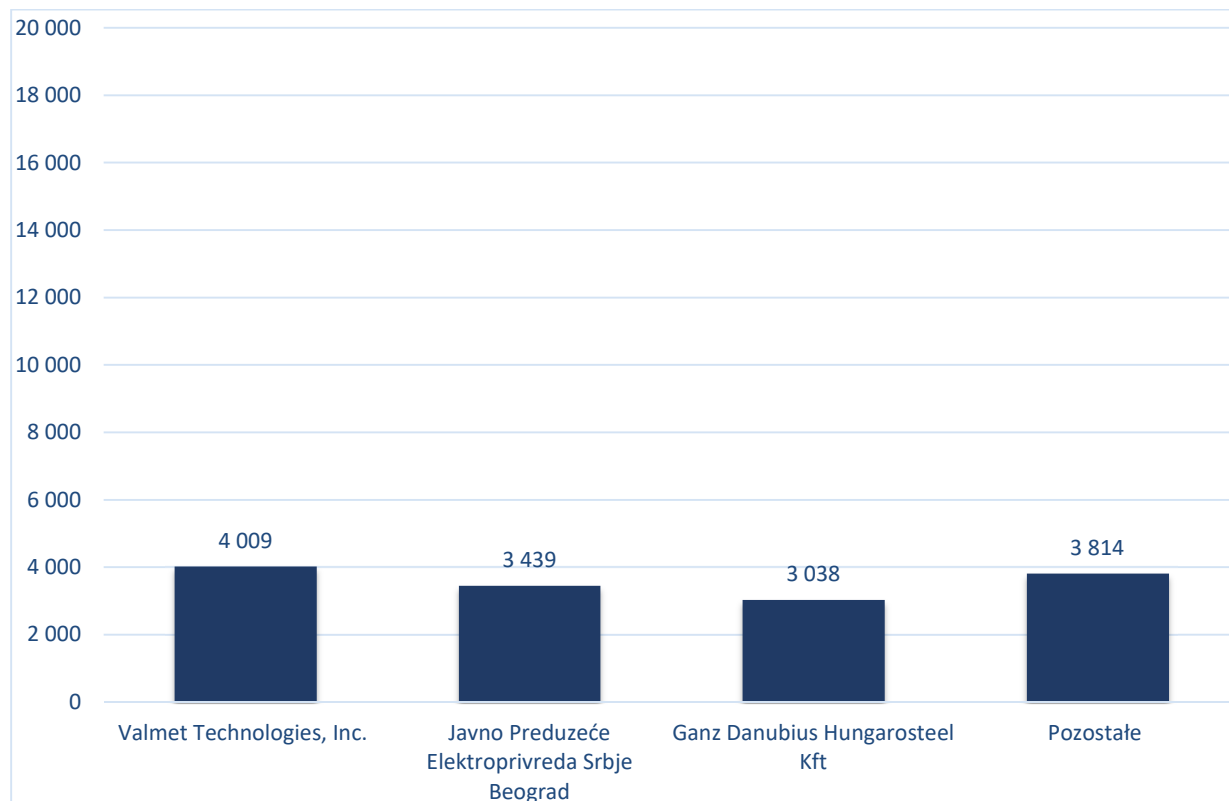


Głównymi odbiorcami wyrobów Grupy Kapitałowej RAFAKO w I półroczu 2024 roku byli:

na rynku krajowym (razem 44 402 tys. złotych):



na rynku zagranicznym (razem 14 300 tys. złotych):



Na rynku krajowym głównym odbiorcą Grupy Kapitałowej była spółka Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. z 29,6% udziałem w sprzedaży ogółem. Dla tego Klienta jednostka dominująca realizuje budowę układu

ciepłowniczego zasilanego biomasą. Wartość sprzedaży dla tej spółki wyniosła w I półroczu 2024 roku 17 361 tysięcy złotych i jest ponad czterokrotnie wyższa aniżeli w pierwszym półroczu 2023 roku, kiedy wyniosła 4 159 tysięcy złotych.

Znaczący udział w sprzedaży miało także Muzeum "Pamięć i Tożsamość" im. św. Jana Pawła II Sp. z o.o. z 15,7% udziałem w sprzedaży ogółem. Dla tego Klienta jednostka dominująca realizuje umowę „Zaprojektowanie i wybudowanie zespołu zabudowy muzealno-audytorialnej i naukowo-twórczej wraz z instalacjami”. Wartość sprzedaży dla tego Klienta wyniosła w I półroczu 2024 roku 9 240 tysięcy złotych i jest o 16,5% niższa aniżeli w pierwszym półroczu 2023 roku, kiedy wyniosła 11 062 tysiące złotych.

Na rynku krajowym największy spadek sprzedaży zanotowano w stosunku do klienta TAURON Wytwarzanie S.A., dla którego Grupa w pierwszym półroczu 2024 roku zrealizowała prace na kwotę 507 tysięcy złotych, natomiast w ubiegłym roku było to 54 072 tysiące złotych, co wynikało z zakończenia w I półroczu 2023 roku realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno.

Spadek sprzedaży zanotowano również w stosunku do JSW KOKS S.A., dla którego Grupa realizuje kontrakt na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w Radlinie. W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa rozpoznała sprzedaż dla tego klienta w wysokości 2 323 tysięcy złotych, natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 34 743 tysiące złotych.

W I półroczu 2024 roku głównym odbiorcą Grupy Kapitałowej na rynku zagranicznym była firma Valmet Technologies Inc., która miała 6,8% udział w sprzedaży ogółem, a głównym przedmiotem realizowanej sprzedaży dla tego Klienta jest wykonanie elementów i części ciśnieniowych kotłów. Sprzedaż dla tego podmiotu wniosła 4 009 tysięcy złotych i była o 34,8% niższa od sprzedaży za rok ubiegły.

Jednostka dominująca realizuje kontrakty o znaczącej wartości jednostkowej, a to może powodować znaczny udział w sprzedaży na rzecz konkretnych odbiorców. Prezentowane przychody obejmują przychody ze sprzedaży dotyczące umów o usługę budowlaną wycenianych metodą zaawansowania kosztów.

3.3. Dostawy, usługi i zakupy materiałów do produkcji

W pierwszym półroczu 2024 roku wartość zakupów spadła o 36% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównymi źródłami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej RAFAKO były zakupy na rynku krajowym:

Zakupy w tysiącach złotych				
Źródła dostaw	I półrocze 2024		I półrocze 2023	
	Wartość	udział w całości zakupów	Wartość	udział w całości zakupów
Zakupy krajowe	60 225,50	85,74%	94 432,45	85,69%
Zakupy zagraniczne	10 015,85	14,26%	15 776,16	14,31%
RAZEM	70 241,35	100,00%	110 208,61	100,00%

W pierwszym półroczu 2024 roku udział podwykonawcy ELMIKO Sp. z o.o. osiągnął 11% łącznej wartości zakupów Grupy (ten sam podwykonawca w I półroczu 2023 roku osiągnął poziom 14% łącznej wartości zakupów GK). Spółka ELMIKO Sp. z o.o. jest dostawcą branży elektrycznej i AKPiA na projekt „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” dla JSW KOKS S.A.

W trakcie realizacji kontraktów Grupa Kapitałowa RAFAKO korzysta z całej sieci podwykonawców i poddostawców realizujących prace i dostawy na nasze zlecenie. Wpływamy na rozwój polskiej

gospodarki nie tylko poprzez realizację inwestycji istotnych dla Polski, ale również poprzez nasze zakupy jako znaczący klient dla dostawców materiałów, urządzeń i usług. Korzystamy z wielu oferowanych produktów i usług, do których należą m.in.:

- usługi - budowlane, montażowe, projektowe, transportowe,
- zakupy urządzeń - turbiny, wentylatory, pompy, wymienniki, silniki,
- zakupy materiałów takiego typu jak rury, blachy oraz konstrukcje stalowe, zbiorniki, kanały i wiele innych.

Asortyment dokonywanych zakupów jest ściśle uzależniony od charakteru i potrzeb realizowanych projektów. Zakupów dokonuje się w oparciu o analizę rynku, przy czym krąg dostawców zawężony jest do producentów uznanych z uwagi na dobrą jakość oferowanych przez nich produktów, jak i ze względu na przestrzeganie przez nich norm bezpieczeństwa, środowiskowych i innych, charakterystycznych i wymaganych dla danego zakupu. Dostępność materiałów do produkcji oraz dostaw i usług komplekcyjnych nie stanowi dla spółek z Grupy ograniczenia. Wybór dostawców zależy od możliwości zakupu materiałów i urządzeń spełniających określone wymagania techniczne i jakościowe w określonym terminie oraz w sposób najbardziej ekonomiczny, jednakże ze względu na trudną sytuację finansową jednostki dominującej, dostawcy w coraz większym stopniu rezygnują z uczestniczenia w postępowaniach organizowanych przez jednostkę dominującą lub składają oferty znacznie wykraczające poza poziom rynkowy.

Równocześnie dostawcy, którzy kontynuują współpracę przechodzą na rozliczenie przy pomocy przedpłaty lub zaliczki. Negatywne informacje w mediach przekładają się także na ograniczenie możliwości zawierania umów długoterminowych, ramowych lub innych określających zasady współpracy w dłuższej perspektywie.

W przypadku części kontraktów jednostki dominującej, potencjalna lista producentów i usługodawców musi być zaakceptowana przez zleceniodawców. W jednostce dominującej funkcjonuje Baza Uznanych Dostawców. Wszyscy dostawcy, którzy mają wpływ na nasz produkt finalny przechodzą procedurę uznania i są wprowadzani do Bazy.

Podwykonawcy i poddostawcy zobowiązani są do poszanowania przepisów ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy oraz są weryfikowani pod kątem zgodności działalności z obowiązującymi standardami, szczególnie w zakresie, jakości i bezpieczeństwa prac, a także klauzul etycznych.

3.4. Koszty działalności operacyjnej i ich struktura oraz wynik brutto na sprzedaży

Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w pierwszym półroczu 2024 roku wyniósł 135 812 tysięcy złotych, co przy przychodach na poziomie 58 702 tysiące złotych, przyniosło Grupie stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 77 110 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa wypracowała zysk w wysokości 40 147 tysięcy złotych.

Na wynik za I półrocze 2024 roku na działalności podstawowej wpłynęły głównie pogorszenie wyniku na jednym z kontraktów oraz koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych.

Rentowność brutto na sprzedaży za I półrocze 2024 roku wyniosła minus 131,4% (w porównaniu do 23,1% w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 15 895 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3 651 tysięcy złotych, co wynika głównie z niższych kosztów w spółce E003B7 Sp. z o.o. w związku z zakończeniem realizacji kontraktu Jaworzno 910MW w pierwszej połowie 2023 roku.

Koszty sprzedaży w I półroczu 2024 roku wyniosły 4 647 tysięcy złotych i były niższe od ubiegłorocznych o 1 408 tysięcy złotych, co wynikało z niższych kosztów przygotowania ofert w jednostce dominującej.

3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych

3.5.1. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W I półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej, w wysokości 38 404 tysięcy złotych, co wynikało w szczególności z:

	<i>w tysiącach złotych</i>
1. odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	(33 319)
- należności handlowych i pozostałych należności	(32 629)
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(642)
- pozostałych	(48)
2. utworzenia rezerw	(7 072)
3. nieodliczony podatek VAT	(301)
4. umorzenie zobowiązań	801
5. rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	724
6. otrzymane kart umowne	698
7. rozwiązania rezerw	469
8. z ujemnego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(404)

W I półroczu 2023 roku strata wyniosła 228 179 tysięcy złotych, głównie za sprawą noty obciążeniowej dotyczącej projektu Jaworzno 910 MW.

3.5.2. Koszty badań i rozwoju

Koszty postępu technicznego Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 roku wyniosły 304 tysiące złotych i były o 130 tysięcy złotych wyższe niż w I półroczu 2023 roku.

3.5.3. Wynik na zawarciu układu z wierzycielami

W związku ze złożonym wnioskiem o upadłość jednostki dominującej, nastąpiła aktualizacja wyniku na zawarciu w latach poprzednich układu z wierzycielami. Strata za pierwsze półrocze 2024 roku wyniosła 93 220 tysięcy złotych.

3.5.4. Wynik na działalności finansowej

W I półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 122 213 tysięcy złotych (wobec 17 816 tysięcy złotych straty za I półrocze 2023), co wynikało w szczególności z:

	<i>w tysiącach złotych</i>
1. odsetek od instrumentów finansowych, w tym:	(100 790)
- odsetki od zobowiązań	(78 594)
- odsetki od wypłaconej gwarancji	(14 728)
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	(2 493)
- odsetki od kredytów	(2 196)
- odsetki pozostałe	(2 779)
2. dyskonta rozrachunków długoterminowych	(22 383)

3.	odsetek z tytułu instrumentów finansowych	1 206
4.	ujemnego salda pozostałych przychodów i kosztów finansowych	(246)

Odsetki od zobowiązań wynikają w głównej mierze z zaktualizowanej wartości zobowiązań dotyczących unieważnienia zawartego w latach poprzednich układu z wierzycielami.

3.6. Wyniki i ich struktura

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO wykazała wyniki na poziomach rachunku zysków i strat:

- strata brutto na sprzedaży wyniosła 77 110 tysięcy złotych w porównaniu do zysku na poziomie 40 147 tysięcy złotych za pierwsze półrocze 2023 roku,
- koszty ogólne wyniosły 20 542 tysięcy złotych (25 601 tysięcy złotych za I półrocze 2023 r.),
- strata na pozostałej działalności operacyjnej wraz z kosztami postępu technicznego wyniosła - 38 708 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 228 353 tysięcy złotych za pierwsze półrocze 2023 roku,
- strata z tytułu przeliczenia wyniku na zawarciu układu w latach poprzednich wyniosła 93 220 tysięcy złotych (w pierwszym półroczu 2023 pozycja nie występowała),
- strata na działalności finansowej wyniosła 122 213 tysięcy złotych w porównaniu do straty za pierwsze półrocze 2023 roku w wysokości 17 816 tysięcy złotych,
- rozliczenie Grupy Kapitałowej z tytułu podatku dochodowego z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego wyniosło 1 104 tysięcy złotych (in plus na wynik),
- strata netto wyniosła 350 689 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 232 615 tysięcy złotych za pierwsze półrocze 2023 roku.

Nie można porównać wyników finansowych wykazanych w raporcie za I półrocze 2024 roku z wcześniej publikowanymi prognozami wyników za ten okres, ponieważ Grupa Kapitałowa takich prognoz nie publikowała.

Strukturę i dynamikę skonsolidowanego wyniku brutto w I półroczu 2024 roku, 2023 roku i I półroczu 2023 roku przedstawiono w załączniku nr 3.

3.7. Płynność finansowa

Na koniec czerwca 2024 roku wskaźnik „płynności bieżącej” (stanowiący relację aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) w związku ze znacznym spadkiem aktywów krótkoterminowych i wzrostem zobowiązań krótkoterminowych zmalał o 0,25 w stosunku do danych na koniec 2023 roku i wyniósł 0,18. Spadek aktywów krótkoterminowych zanotowano w pozycji należności w tytułu umów o usługę budowlaną oraz w pozycji środki pieniężne, co wynika głównie ze spadku obrotów Grupy oraz zmniejszeniem produkcji i świadczenia usług. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych zanotowano w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, co związane jest m.in. z aktualizacją zobowiązań spowodowanym złożeniem wniosku o upadłość i unieważnieniem układu oraz reklasyfikacją zobowiązań z długo na krótkoterminowe.

RAFAKO realizuje postanowienia układowe od dnia 17 sierpnia 2021, kiedy to nastąpiło prawomocne zatwierdzenie układu.

Wierzytelności objęte układem są zaspokajane w sposób wskazany w zaakceptowanych przez wierzycieli propozycjach układowych. W stosunku do niektórych podmiotów zostały podpisane porozumienia o przesunięciu płatności rat układowych na późniejsze okresy, co było związane z przygotowywanymi

porozumieniami dotyczącymi konwersji ich zobowiązań na akcje Spółki. W niektórych przypadkach złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości powoduje wygaśnięcie porozumienia.

W dniu 1 grudnia 2020 roku RAFAKO złożyło do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. wniosek o udzielenie pomocy na restrukturyzację. Pomoc została udzielona w dniu 28 grudnia 2022 roku. Kwota pomocy na restrukturyzację opiewa na 100 milionów złotych, z czego 46 milionów złotych jest dedykowane na zabezpieczenie linii gwarancyjnej, a 54 milionów złotych na sfinansowanie kosztów działalności operacyjnej związanych z realizowanymi i przyszłymi kontraktami. Pomoc została udzielona na okres 120 miesięcy (wykup ostatniej transzy) i przyjęła formę objęcia przez ARP obligacji w wysokości 100 milionów złotych. Pozyskane środki w znaczny sposób przyczyniły się do poprawy przepływów finansowych w Spółce.

RAFAKO od kilku lat boryka się z problem w dostępie do linii gwarancyjnych. W związku z realizacją w 2023 i 2024 roku gwarancji finansowych ustanowionych na zabezpieczenie Projektu Jaworzno i Radlin, a także słabymi wynikami finansowymi, możliwości pozyskania limitów gwarancyjnych i nowych gwarancji jeszcze bardziej się ograniczyły.

RAFAKO zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków.

W obecnej sytuacji finansowej RAFAKO, jego podwykonawcy i poddostawcy usztywniają swoje wymagania dotyczące warunków płatności za dostarczone dobra i usługi – pojawia się konieczność udzielania zaliczek i przedpłat w znacznej wysokości, niejednokrotnie na całą wartość zamówienia, co w kontekście stałych, ustalonych harmonogramów płatności z zamawiającymi odzwierciedlających rzeczywisty postęp prac na terenie budowy powoduje problemy płynnościowe.

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych lub opóźnień płatniczych na realizowanych kontraktach.

Spółka narażona jest również na ryzyko walutowe. Zmiany kursu PLN do walut obcych, szczególnie mające miejsce w krótkim okresie czasu i występujące z dużą dynamiką, mogą mieć istotny wpływ zarówno na rentowność realizowanych kontraktów jak i poziom różnic kursowych liczonych od pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych a przeliczanych na PLN.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym stosowana przez RAFAKO dokonywana jest poprzez zmniejszenie ekspozycji walutowej na najistotniejszej parze walut, tj. EUR/PLN poprzez dostosowywanie struktury walutowej kosztów do struktury przychodów w walutach obcych. RAFAKO stosuje przede wszystkim zabezpieczenia naturalne. Sprzedaż lub kupno waluty dokonywane są na bieżąco.

Spółka w pierwszym półroczu 2024 roku korzystała z kredytu bankowego oraz długoterminowych umów leasingowych, których oprocentowanie jest oparte o stopę referencyjną WIBOR1M lub EURIBOR1M plus marża.

Złożenie przez jednostkę dominującą w dniu 26 września 2024 roku wniosku do sądu o ogłoszenie upadłości może negatywnie wpłynąć na płynność finansową Grupy.

3.8. Stan zadłużenia

W I półroczu 2024 roku wzrósł poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej RAFAKO wobec jej wierzycieli o 266 464 tysięcy złotych w stosunku do danych na koniec 2023 roku. Suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 1 184 528 tysięcy złotych wobec 918 064 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W pierwszym półroczu 2024 roku zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 496 061 tysięcy złotych do kwoty 1 080 311 tysięcy złotych. Wynikało to głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych

oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych związanych m.in z unieważnieniem układu oraz reklasyfikacją zobowiązań z długo na krótkoterminowe.

Wartość zobowiązań długoterminowych w stosunku do 31 grudnia 2023 roku zmniejszyła się o 229 597 tysięcy złotych i wyniosła na koniec 30 czerwca 2024 roku 104 217 tysięcy złotych. Zmniejszenie to głównie skutek reklasyfikacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań jak i kredytów z długo na krótkoterminowe.

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (długo i krótkoterminowymi) - wskazujący na możliwości zabezpieczenia majątkiem Grupy spłaty zadłużenia - znacząco wzrósł w porównaniu do stanu na koniec 2023 roku (207,9%) i wyniósł 330,9% na 30 czerwca 2024 roku, co oznacza, że majątek w całości jest finansowany poprzez zobowiązania.

Wskaźnik obciążenia aktywów zobowiązaniami nie uwzględnia zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej z tytułu udzielonych na jej zlecenie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych (głównie gwarancji dobrego wykonania i zwrotu zaliczki, które są charakterystycznymi zobowiązaniami dla przedmiotu działalności RAFAKO i rynku wytwórców urządzeń energetycznych), akredytyw i weksli wydanych pod zabezpieczenie.

Wskaźniki płynności i zadłużenia za I półrocze 2024 roku, rok 2023 i I półrocze 2023 przedstawia załącznik nr 1.

3.9. Pozycje pozabilansowe

W okresie 6 miesięcy 2024 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych o 0,1% tj. w kwocie 1 946 tysięcy złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu udzielonych gwarancji.

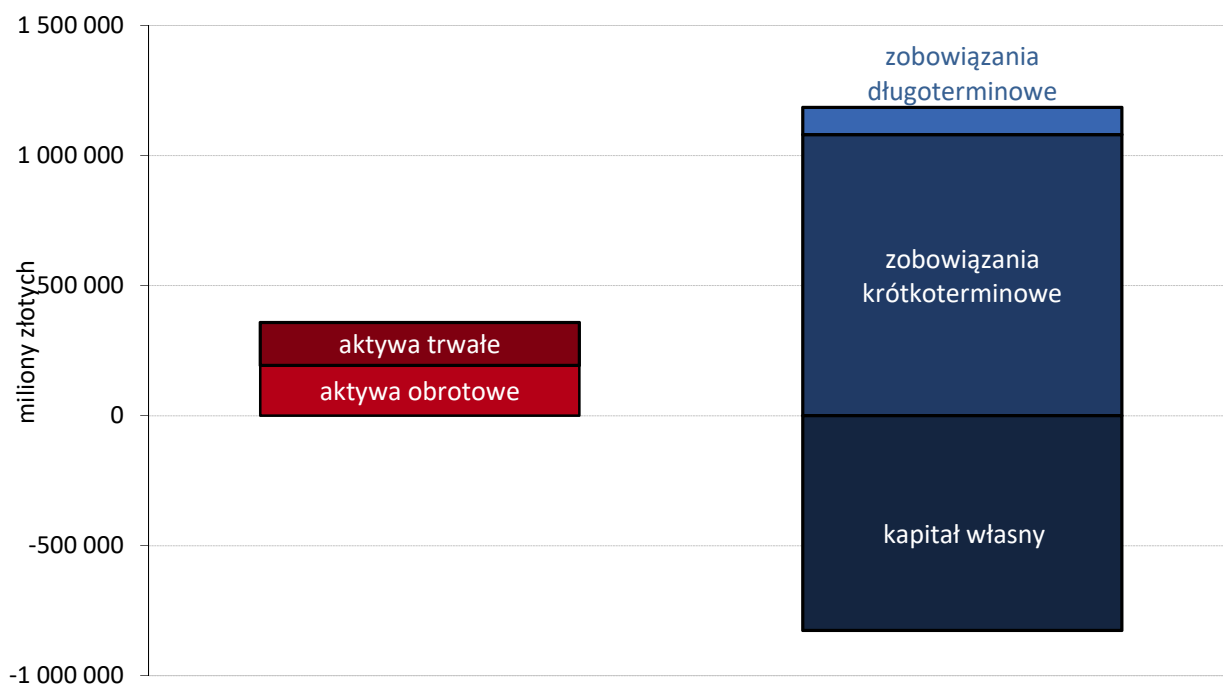
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiły 1 452 371 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o. z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

W okresie 6 miesięcy 2024 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych o niespełna 22,2% tj. w kwocie 19 785 tysięcy złotych do kwoty 69 308 tysięcy złotych. Spadek wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych przez jednostkę dominującą w okresie 6 miesięcy 2024 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 560 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2024 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 407 tysięcy euro.

3.10. Struktura finansowania aktywów

Suma aktywów na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 357 996 tysięcy złotych i była niższa od sumy aktywów z dnia 31 grudnia 2023 roku o 83 527 tysięcy złotych. Największe zmiany odnotowano w strukturze aktywów obrotowych, które na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosły 193 180 tysięcy złotych (spadek o 59 418 tysięcy złotych w stosunku do 31 grudnia 2023 roku). Wartość aktywów trwałych na 30 czerwca 2024 wyniosła 164 633 tysięcy złotych i była o 24 169 tysięcy złotych niższa niż na koniec roku 2023.

W następstwie poniesionych strat kapitał Grupy Kapitałowej jest ujemny, a jedynym źródłem finansowania aktywów są zobowiązania.



3.11. Aktywa trwałe

W następstwie realizacji inwestycji, sprzedaży majątku, likwidacji lub sprzedaży zbędnych środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów, bądź zmiany stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zmianie uległa struktura aktywów trwałych, która na dzień 30 czerwca 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawiała się następująco:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
1. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	62,1%	55,6%
✓ grunty i budynki	45,3%	40,5%
✓ urządzenia techniczne i maszyny	14,8%	13,7%
✓ środki transportu	1,1%	1,1%
✓ środki trwałe w budowie	0,8%	0,1%
✓ pozostałe	0,1%	0,2%
2. Wartości niematerialne	1,5%	1,6%
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,3%	11,0%
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,0%	0,0%
5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0,5%	0,8%
6. Akcje i udziały	35,6%	31,0%
7. Inne aktywa finansowe	0,0%	0,0%

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość aktywów trwałych spadła o 12,8% w porównaniu do stanu z końca 2023 roku i wyniosła 164 633 tysięcy złotych. Najistotniejszą pozycję w grupie aktywów trwałych

stanowią grunty i budynki z udziałem 45,3%, co stanowi 20,9% sumy bilansowej. Drugą pod względem wielkości jest pozycja akcje i udziały, która stanowi 35,6% aktywów trwałych. Kolejnymi istotnymi pozycjami są urządzenia techniczne i maszyny (zaliczamy głównie maszyny, urządzenia i aparaty przeznaczone do produkcji oraz zespoły komputerowe) z udziałem 14,8% aktywów trwałych oraz pozostałe pozycje z udziałem 4,3%.

W pierwszym półroczu 2024 Grupa Kapitałowa RAFAKO poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na sumę 1 115 tysięcy złotych przeznaczane na rzeczowe aktywa trwałe, głównie w zakresie budynków i budowli.

Powyższe inwestycje były finansowane w formie ze środków własnych oraz leasingu finansowego.

3.12. Aktywa obrotowe

W pierwszym półroczu 2024 roku nastąpił spadek aktywów obrotowych o 59 418 tysięcy złotych do poziomu 193 180 tysięcy złotych. Zmiana tej grupy aktywów to przede wszystkim, spadek należności z tytułu umów o usługi budowlane o kwotę 33 757 tysięcy złotych, spadek środków pieniężnych o 23 999 tysięcy złotych oraz zapasów o 6 965 tysięcy złotych.

Grupa w pierwszym półroczu 2024 roku nie udzielała pożyczek spółkom spoza Grupy, wg stanu na 30.06.2024 roku Grupa nie posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek.

3.13. Wysokość i struktura kapitału własnego Grupy

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku, w następstwie poniesionych strat kapitał własny Grupy był ujemny i wynosił minus 826 532 tysiące złotych, z tego:

- kapitał akcyjny (zakładowy) wyniósł 1 614 tysięcy złotych;
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej wyniosła 1 113 tysięcy złotych;
- zyski zatrzymane/niepokryte straty wyniosły minus 825 756 tysiące złotych;
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej wyniosły minus 616 tysięcy złotych;
- kapitał przynależny udziałom niekontrolującym wynosił minus 2 887 tysięcy złotych.

3.14. Zmiany w powiązaniach kapitałowych RAFAKO z innymi podmiotami

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych był równy jej udziałowi w kapitałach tych jednostek.

3.15. Emisja papierów wartościowych serii L2

21 stycznia 2024 roku Sąd Rejonowy W Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, które było wynikiem konwersji wierzytelności RAFAKO S.A. na jej akcje. Konwersja wierzytelności była wynikiem ujawnienia nowych wierzytelności objętych układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy RAFAKO uległ podwyższeniu z kwoty 1 608 804,45 złotych do kwoty 1 614 398,18 złotych w drodze emisji 559 373 nieuprzywilejowanych akcji zwykłych na okaziciela serii L2 o wartości nominalnej 0,01 złotych każda.

10 kwietnia 2024 r. Zarząd RAFAKO powziął wiedzę o złożeniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 5 kwietnia 2024 r. oświadczenia o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 559.373 akcji zwykłych na okaziciela serii L2, o wartości nominalnej 0,01 PLN każda.

Warunkiem rejestracji jest wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Rejestracja akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie 3 dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia akcji do obrotu.

W dniu 18 lipca 2024 r. Zarząd RAFAKO powziął informację o podjęciu przez zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) w dniu 17 lipca 2024 r. 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 („Akcje”). Zgodnie z ww. uchwałą GPW Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 22 lipca 2024 r., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 22 lipca 2024 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem ISIN PLRAFAK00018.

Również w dniu 18 lipca 2024 r. powziął informację o wydaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) komunikatu na temat rejestracji z dniem 22 lipca 2024 r. 559.373 akcji zwykłych na okaziciela serii L2 Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN każda („Akcje”) pod kodem ISIN PLRAFAK00018.

3.16. Udzielona pożyczka przez PGL DOM Sp. z o.o.

W dniu 06 listopada 2023 roku Spółka PGL DOM Sp. z o.o. udzieliła Spółce RAFAKO pożyczkę na finansowanie bieżącej działalności. Kwota zadłużenia na koniec grudnia 2023 roku wynosiła 6 000 000,00 zł a jej całkowita wartość to 8 000 000,00 zł. Umowny termin zwrotu to 31.03.2024 r. Pożyczka została rozliczona z kwotą wynikającą z obniżenia kapitału w spółce PGL DOM Sp. o.o.

3.17. Portfel zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO

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

	PORTFEL ZAMÓWIENÍ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 30-06-2023	stan na 30-06-2024	VII-XII 2024	2025	po 2025
RAFAKO	195	122	93	29	-
Pozostałe	41	14	14	-	-
RAZEM	236	136	107	29	-

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

- wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez spółki Grupy do dnia 30 czerwca 2024 r.;
- wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 30 czerwca 2024 r.; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy.

Grupa ma problemy z uzupełnianiem swojego portfela zamówień o nowe projekty. Jednym z powodów jest ograniczona wiarygodność finansowa wynikająca z faktu, że kapitał własny jest ujemny jak również brak dostępnych limitów gwarancyjnych na nowe projekty z uwagi na bardzo ostrożne podejście sektora finansowego do sytuacji finansowej jednostki dominującej. Powoduje to ograniczenie możliwości utrzymania portfela zamówień na poziomie, który pozwoliłby w dłuższym terminie na pokrycie kosztów stałych i generowanie oczekiwanej nadwyżki finansowej dla Grupy.

Ważniejsze kontrakty w asortymencie bloków energetycznych, kotłów oraz zespołów, części maszyn i urządzeń energetycznych:

1) Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym dla JSW KOKS S.A. w Radlinie

W czerwcu 2019 roku została podpisana umowa o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. – „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin.

Inwestycja składa się z dwóch kotłów parowych, turbiny parowej kondensacyjno-upustowej, generatora elektrycznego oraz kompletu instalacji pomocniczych.

Obecnie kontrakt jest w trakcie realizacji.

Szerszy opis kontraktu został przedstawiony w punkcie IV.1.1 niniejszego sprawozdania.

2) Budowa dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW)

28 grudnia 2017 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi RAFAKO oraz firma PT. Rekeyasa Industri z siedzibą w Indonezji jako Lider Konsorcjum podpisało warunkową umowę z PT. PLN (PERSERO), INDONESIA na budowę dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW)”. Wartość Umowy Konsorcjum wynosi łącznie ok. 850,3 mln PLN netto (70,3 mln EUR, 18,9 mln USD oraz 1.590.700 mln IDR). Wartość wynagrodzenia RAFAKO to 70,3 mln EUR netto, co stanowi około 35% wartości umowy. Zamawiający wyznaczył Polecenie Rozpoczęcia ("NTP") na dzień 11 kwietnia 2018 roku.

Obecnie kontrakt jest w trakcie realizacji.

Szerszy opis kontraktu został przedstawiony w punkcie IV.1.2 niniejszego sprawozdania.

4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej RAFAKO

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej RAFAKO na koniec czerwca 2024 roku wynosiło 885 pracowników i w porównaniu do stanu na koniec 2023 roku zmniejszyło się o 81 pracowników.

	30.06.2024	31.12.2023
Struktura zatrudnienia wg stanu na koniec okresu	855	937
produkcja	356	382
biuro projektowe i technologiczne	190	205
kontrola jakości	56	56
służby serwisowe	19	36
pozostali (m.in. pracownicy służb handlowych, zakupowych, finansowo- księgowych)	234	258

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku pracownicy Grupy z wykształceniem wyższym i średnim stanowili 67,8% zatrudnionych (stan na dzień 31 grudnia 2023 roku: 68,1%) a udział absolwentów wyższych uczelni wyniósł 44,3% ogółu zatrudnionych i spadł o 0,2% w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku.

Struktura zatrudnienia na 30 czerwca 2023 roku wg spółek Grupy Kapitałowej		855
RAFAKO S.A.		718
Energotechnika Engineering Sp. z o.o.*		94
Rafako Engineering Sp. z o. o.		21
Rafako Engineering Solution doo.		8
Przedsiębiorstwo Gospodarki Lokalami PGL-DOM Sp. z o.o.		8
Rafako Hungary Kft.		6
RAFAKO Innovation Sp. z o.o.		0
E001RK Sp. z o.o.		0
RENG – NANO Sp. z o.o.		0
E003B7 Sp. z o.o.		0

*w związku z podpisaniem porozumienia Spółki Energotechnika-Engineering Sp. z o.o. z MS Galeon GmbH, pracownicy zostaną przejęci przez nowo utworzoną spółkę.

W okresie ostatnich 6 miesięcy struktura zatrudnienia pod względem wieku zatrudnionych oraz długości stażu pracy uległa zmianom.

Struktura wiekowa zatrudnionych: udział pracowników w wieku do 30 lat zmniejszył się i wyniósł 6,3% w porównaniu do 8,3% w dniu 31 grudnia 2023 roku. Zmniejszył się również udział pracowników w przedziale wiekowym pomiędzy 31 a 40 rokiem życia do wartości 10,6% (z 11,8% w dniu 31 grudnia 2023 roku) oraz udział pracowników w przedziale wiekowym 41-50 lat do 24,1% (z 25,3% na koniec roku 2023). Jedynie udział pracowników starszych niż 50 lat wzrósł (o 4,4%) w pierwszym półroczu b.r. i wyniósł 58,9% na koniec czerwca.

Staż pracy zatrudnionych: spadek zanotowano wśród pracowników ze stażem pracy do 10 lat a udział tej grupy stanowił 12,2% ogółu zatrudnionych w Grupie na dzień 30 czerwca 2024 roku (14,5% na dzień 31 grudnia 2023 roku). Udział pracowników o stażu od 11 do 20 lat zmniejszył się o 1,2% i wyniósł 21,4%. Udział pracowników ze stażem od 21 do 30 lat zwiększył się o 0,8% i wyniósł 16,6% na koniec czerwca 2024 roku. Udział pracowników ze stażem pracy powyżej 30 lat zwiększył się o 2,8% i wyniósł 49,8% na dzień 30 czerwca b.r. W Grupie Kapitałowej prawie 2/3 załogi stanowią pracownicy z ponad 20-letnim doświadczeniem nierzadko unikalnym.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego

Stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przez członków władz Spółki nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

	Stan na 23.05.2024	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 30.09.2024
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	3 295	–	–	3 295
Maciej Stańczuk	3 295			3 295
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	7 999	–	–	7 999
Przemysław Schmidt	2 550			2 550
Piotr Zimmerman	2 000			2 000
Michał Sikorski	3 449			3 449

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki dominującej na dzień przekazania raportu półrocznego

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji [zł]	Udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
- PBG S.A. w likwidacji(*)	7.665.999	7.665.999	76.659,99	4,75%	4,75%
- Multaros Trading Company Ltd. (*) (***)	34.800.001	34.800.001	348.000,01	21,56%	21,56%
- PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. (**)	12.615.769	12.615.769	126.157,69	7,81%	7,81%
EKO-OKNA S.A.	16.303.197	16.303.197	163.031,97	10,10%	10,10%
Pozostali	90.054.852	90.054.852	900.548,52	55,78%	55,78%
RAZEM	161.439.818	161.439.818	1.614.398,18	100,00%	100,00%

(*) stan akcji na podstawie zawiadomienia od PBG S.A. w likwidacji i Multaros Trading Company Ltd. z dnia 21 lutego 2022 roku,

(**) stan akcji na podstawie zawiadomienia PFR Funduszu Inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych z dnia 3 stycznia 2018 roku,

(***) Multaros Trading Company Ltd. jest spółką zależną PBG S.A. w likwidacji która posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 42.466.000 akcji Spółki stanowiących 26,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 26,31% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

IV. Ważniejsze zdarzenia związane z działalnością Grupy Kapitałowej RAFAKO w I półroczu 2024 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Spośród najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO wymienić należy:

1. Wydarzenia w zakresie istotnych zamówień

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.

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 wykonanie robót dodatkowych względem dotychczasowego zakresu rzeczowego umowy, o wartości netto 21 milionów PLN. 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 zł.

Dnia 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. JSW KOKS poinformował jednocześnie jednostkę dominującą o tym, że rozwiązaniu uległa umowa o przeprowadzenie mediacji z dnia 14 marca 2023 roku oraz o związanych z tym skutkach prawnych w zakresie wiążących strony postanowień Zmienionego Porozumienia Standstill.

JSW KOKS złożyła wobec jednostki dominującej oświadczenie o potrąceniu wierzytelności o sumarycznej wartości 1,66 mln złotych związanych z płatnościami bezpośrednimi na rzecz podwykonawców z wierzytelnościami RAFAKO 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 zł.

JSW KOKS złożyła wobec RAFAKO – mając na uwadze udzielone przez RAFAKO 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 jednostkę dominującą do ustanowienia zabezpieczenia spełniającego wymogi wynikające z umowy dla kwoty 19,48 mln złotych i przedłożenia dokumentów potwierdzających dokonanie uzupełnienia zabezpieczenia.

Jednocześnie JSW KOKS złożyła wobec RAFAKO – 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 jeszcze wierzytelności na kwotę 34,18 mln złotych.

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

Dnia 23 września 2024 roku RAFAKO 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 zł.. W ocenie jednostki dominującej, przedmiotowa wierzytelność stanowi wierzytelność układową, objętą warunkami układu zawartego przez Spółki w toku postępowania o zatwierdzenie układu.

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

1.2 Projekt Lombok

W dniu 28 grudnia 2017 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi RAFAKO oraz firma PT. Rekayasa Industri z siedzibą w Indonezji jako Lider Konsorcjum podpisało umowę z PT. PLN (PERSERO), INDONESIA na budowę dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW) o wartości łącznej ok. 850,3 mln PLN netto (70,3 mln EUR, 18,9 mln USD oraz 1.590.700 mln IDR). Wartość wynagrodzenia RAFAKO to 70,3 mln EUR netto, co stanowi około 35% wartości umowy.

W zakresie RAFAKO 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 znajdują się w zakresie PT. Rekayasa Industri, a w szczególności są to prace projektowo-dokumentacyjne, produkcja, zakupy i dostawy urządzeń (poza wyspą kotłową i maszynową), fracht morski, odprawy celne, transport na terenie Indonezji, prace ziemne i budowlane, kompletny montaż, uruchomienia, testy, pomiary gwarancyjne i przekazanie do eksploatacji.

W lipcu 2024 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 na przełomie III i IV kwartału 2024 r.

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

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. Łączna wartość umowy wraz z aneksami 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 nie zgodziło się z takim stanowiskiem, uznając oświadczenie zamawiającego za bezpodstawne i nie wywołujące skutków prawnych.

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

Jednocześnie w dniu 17 stycznia 2024 roku RAFAKO wystawiło ostatnią fakturę VAT na kwotę 12 980 300,00 złotych netto tytułem planu naprawczego z 30-dniowym terminem płatności od daty doręczenia faktury, pod rygorem skierowania sprawy na drogę sądową.

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

2. Wydarzenia w zakresie innych, istotnych zdarzeń

• Otrzymana Pomoc Publiczna

W dniu 9 lipca 2021 roku została wydana przez Agencję Restrukturyzacji Przemysłu S.A. decyzja o udzieleniu jednostce dominującej pomocy na restrukturyzację. Zgodnie z podjętą decyzją:

- ✓ Kwota pomocy na restrukturyzację opiewa na 100 000 tysięcy złotych i ma zostać przeznaczona na zabezpieczenie linii gwarancji w wysokości 46 000 tysięcy złotych oraz sfinansowanie kosztów działalności operacyjnej związanych z realizowanymi i przyszłymi kontraktami w wysokości 54 000 tysięcy złotych,
- ✓ Pomoc na restrukturyzację ma zostać udzielona na okres 120 miesięcy i przyjąć formę objęcia obligacji w wysokości 100 000 tysięcy złotych, oprocentowanych w wysokości 4,15% w stosunku rocznym,

-
- ✓ Spłata obligacji ma nastąpić w trzech ratach: pierwsza rata na dzień 31 grudnia 2028 roku w wysokości 33 000 tysięcy złotych, druga rata na dzień 31 grudnia 2029 roku w wysokości 33 000 tysięcy złotych oraz trzecia rata w dniu wykupu, tj. 31 grudnia 2030 roku o wartości 34 000 tysięcy złotych. Data spłaty odsetek jest ustalona na dzień wykupu obligacji jednorazowo za cały okres, z możliwością przedterminowego wykupu obligacji.

28 grudnia 2022 roku RAFAKO otrzymało od ARP cenę emisyjną za obligacje tj. kwotę 100 mln zł jako formę pomocy na restrukturyzację.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku z kwoty udzielonej pomocy 100 mln zł większość środków została wykorzystana. Środki zostały przeznaczone na bieżące finansowanie wydatków związanych z realizacją kontraktów oraz na zabezpieczenia pod kontrakty.

- **Umowa limitu kredytowego**

RAFAKO posiada umowę limitu kredytowego wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A.

Umowa ta określa limit kredytowy w kwocie 61 536 tysięcy złotych, w ramach którego Bank udziela:

- ✓ kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 000 tysięcy złotych,
- ✓ kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 3 000 tysięcy złotych na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
- ✓ kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN do kwoty 61 536 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań wobec PKO z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych RAFAKO przez PKO.

Dnia 30 lipca 2024 roku limit kredytowy został wydłużony do dnia 30 września 2024 roku

- **Procedura zwolnień grupowych**

W pierwszym półroczu 2024 roku Zarząd RAFAKO nie uruchamiał procedury zwolnień grupowych.

- **Warunkowa umowa sprzedaży udziałów RAFAKO Engineering Sp. z o.o.**

W związku z Porozumieniem w przedmiocie rozliczenia roszczeń z dnia 27 kwietnia 2023 roku zawartego pomiędzy RAFAKO a PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji podpisano warunkową umowę sprzedaży udziałów RAFAKO Engineering Sp. z o.o. będących w posiadaniu PBG na rzecz RAFAKO Innovation Sp. z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2024 roku RAFAKO Innovation Sp. z o.o. przyjęła oświadczenie Zarządu PBG dotyczące Porozumienia, obejmującego zrzeczenie się warunku zawieszającego Porozumienie, w związku z czym, Porozumienie weszło w życie.

- **Porozumienie spółki zależnej ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. z MS GALEON GmbH**

Dnia 19 lipca b.r., Spółka zależna ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. zawarła z MS Galeon („Inwestor”) porozumienie, na podstawie którego Inwestor m.in. nabędzie lub utworzy spółkę („SPV”), w której będzie posiadał 2850 udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy. SPV przejmie zakład pracy od spółki zależnej, w wyniku którego SPV automatycznie wstąpi w stosunki pracy z dotychczasowymi pracownikami spółki zależnej. Spółka zależna, Inwestor oraz SPV podpiszą umowę inwestycyjną i umowę wspólników, przewidującą - pod pewnymi warunkami - m.in. przystąpienie spółki zależnej do SPV. Strony zobowiążą się do powołania organów SPV oraz zawarcia umowy świadczenia

usług inżynierskich/projektowych, na podstawie której SPV będzie wspierać spółkę zależną w realizacji bieżących kontraktów, a RAFAKO przysługiwać będzie prawo do skorzystania z 20% potencjału kadrowego SPV.

Po spełnieniu się warunków umownych, Inwestor będzie posiadał 95% udziałów w kapitale zakładowym a spółka zależna 5%. Jednocześnie, spółce zależnej przysługiwać będzie prawo objęcia w ramach podwyższenia kapitału dodatkowych 15% udziałów. Uprawnienie to przysługuje do dnia 30 czerwca 2025 roku.

- **Wniosek o upadłość RAFAKO Engineering Sp. z o.o.**

Dnia 23 sierpnia 2024 roku, Spółka zależna, RAFAKO Engineering Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wniosek o uchylenie układu oraz wniosek o ogłoszenie upadłości. Główną przyczyną złożenia powyższego wniosku jest brak możliwości wywiązania się przez Spółkę ze swoich zobowiązań.

- **Umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego E003B7 Sp. z o.o.**

Dnia 11 września 2024 r. RAFAKO powzięło informację, iż postanowieniem z dnia 5 września 2024 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy postanowił umorzyć Postępowanie restrukturyzacyjne spółki zależnej - E003B7 Sp. z o.o.

- **Wniosek o upadłość jednostki dominującej**

Zarząd RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu w dniu 26 września 2024 roku złożył wniosek o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. Wniosek o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. został złożony do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy.

3. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Istotne sprawy sporne i postępowania sądowe zostały opisane w 23 dodatkowej nodzie objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

4. Zawarcie przez RAFAKO lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W pierwszym półroczu 2024 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowy wykaz wartości transakcji dokonanych z podmiotami powiązanymi w pierwszym półroczu 2024 roku przedstawiono w 26 dodatkowej nodzie objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2024 roku.

5. Udzielenie przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

Jednostka dominująca i jednostki zależne nie udzielały w pierwszym półroczu 2024 roku poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość jest znacząca.

Szczegółowy opis zmian aktywów i zobowiązań warunkowych został zaprezentowany w dodatkowej notcie objaśniającej nr 22 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2024 roku.

V. Wniosek o ogłoszenie upadłości jednostki dominującej

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

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

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

Okoliczności uniemożliwiające przyjęcie założenia kontynuacji działalności przez Grupę zostały szerzej omówione w 2 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2024 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarząd RAFAKO S.A. jednostki dominującej Grupy Kapitałowej RAFAKO oświadcza, że:

- 1) wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku i porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- 2) podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego wniosku o przeglądany śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu

.....
Maciej Stańczuk
Prezes Zarządu.

.....
Cezary Klimont
Wiceprezes Zarządu



RAFAKO S.A
ul. Łąkowa 33
47-400 Racibórz
www.RAFAKO.com.pl





Zestawienie wskaźników za I półrocze 2024 roku,
2023 rok i I półrocze 2023 roku

Nazwa	Definicja	I półrocze 2024	Rok 2023	I półrocze 2023	Zmiana I półrocze 2024 - I półrocze 2023	Zmiana I półrocze 2024 - Rok 2023
2	3	4	5	6	7=4-6	8=4-5
Rentowność operacyjna brutto na sprzedaży (%)	wynik brutto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	-131,4%	6,6%	23,1%	-154,5%	-138,0%
Rentowność na działalności operacyjnej (%)	wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	-391,1%	-80,5%	-123,0%	-268,1%	-310,6%
Zwrot z aktywów (%)	wynik netto/suma aktywów	-98,0%	-68,6%	-50,0%	-48,0%	-29,4%
Wsk. płynności bieżącej (krotność)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,18	0,43	0,50	-0,32	-0,25
Wsk. płynności "szybkiej" (krotność)	aktywa obrotowe-zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	0,18	0,42	0,48	-0,30	-0,24
Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe x 180(360)/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	229	83	55	174,0	146
Wsk. obrotu należnościami z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną (w dniach)	należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną x 180 (360)/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	16	42	14	2,0	-26
Wsk. obrotu zapasami (w dniach)	zapasy x 180(360)/koszt sprzedanych towarów i produktów	3	11	19	-16,0	-8
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe x 180(360)/ koszt sprzedanych towarów i produktów	384	106	113	271,0	278
Wsk. obrotu zobowiązaniami z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną (w dniach)	(zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną) x 180(360)/ (koszt sprzedanych towarów i produktów)	111	74	247	-136,0	37
Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%)	kapitał własny ogółem/suma aktywów	-230,1%	-107,8%	-94,2%	-135,8%	-16,1%
Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%)	zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe/suma aktywów	330,9%	207,9%	194,4%	136,5%	123,0%

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2024	Rok 2023	I półrocze 2023	Dynamika	Różnica
		3	4	5	w %	W TPLN
1	2	W TPLN			6=3/5	7=3-5
I	Przychody ze sprzedaży	58 702	335 208	173 784	33,8%	(115 082)
	1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	58 297	332 760	171 861	33,9%	(113 564)
	2. Przychody ze sprzedaży materiałów	405	2 448	1 923	21,1%	(1 518)
II	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	135 812	313 162	133 637	101,6%	2 175
	1. Koszty sprzedanych produktów i usług	135 510	310 919	131 993	102,7%	3 517
	2. Koszty sprzedanych materiałów	302	2 243	1 644	18,4%	(1 342)
III	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(77 110)	22 046	40 147	(192,1)%	(117 257)
IV	Koszty sprzedaży	4 647	12 336	6 055	76,7%	(1 408)
V	Koszty ogólnego zarządu	15 895	35 523	19 546	81,3%	(3 651)
VI	Pozostałe przychody operacyjne	3 297	32 215	20 372	16,2%	(17 075)
VII	Pozostałe koszty operacyjne	41 701	288 792	248 551	16,8%	(206 850)
VIII	Koszty postępu technicznego	304	325	174	174,7%	130
IX	Wynik na zawarcie układu wierzycielami	(93 220)	12 969		#DZIEL/0!	(93 220)
IX	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(229 580)	(269 746)	(213 807)	107,4%	(15 773)
X	Amortyzacja	3 582	7 714	3 925	91,3%	(343)
XI	Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	(225 998)	(262 032)	(209 882)	107,7%	(16 116)
XII	Przychody finansowe	1 249	16 114	2 034	61,4%	(785)
XIII	Koszty finansowe	123 462	44 943	19 850	622,0%	103 612
XIV	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(351 793)	(298 575)	(231 623)	151,9%	(120 170)
XV	Zysk (strata) brutto	(351 793)	(298 575)	(231 623)	151,9%	(120 170)
XVI	Podatek dochodowy	(1 104)	4 278	992	(111,3)%	(2 096)
XVII	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(350 689)	(302 853)	(232 615)	150,8%	(118 074)
XIX	Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym przypisany:	(350 689)	(302 853)	(232 615)	150,8%	(118 074)
	- akcjonariuszom jednostki dominującej	(348 185)	(301 962)	(231 324)	150,5%	(116 861)
	- udziałom niekontrolującym	(2 504)	(891)	(1 291)	194,0%	(1 213)

Struktura i dynamika skonsolidowanego wyniku brutto
w I półroczu 2024 roku, 2023 roku i I półroczu 2023 roku

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2024	Rok 2023	I półrocze 2023	Różnica
		W TPLN			
1	1	2	3	4	5=2-4
1	Wynik na sprzedaży	(77 110)	22 046	40 147	(117 257)
2	Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	20 542	47 859	25 601	(5 059)
3	Koszty postępu technicznego	304	325	174	130
4	Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	(93 220)	12 969		(93 220)
5	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(38 404)	(256 577)	(228 179)	189 775
6	Wynik na działalności finansowej	(122 213)	(28 829)	(17 816)	(104 397)
7	Wynik brutto	(351 793)	(298 575)	(231 623)	(120 170)