

Grupa Kapitałowa RAFAKO



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2025 roku**

29 maja 2025 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości)	10
4. Korekta błędu	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5.1 Profesjonalny osąd	11
5.2 Niepewność i zmiany szacunków	12
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	16
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy	16
10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	16
10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę	18
10.1.1. Projekt Radlin	18
10.1.2. Projekt Lombok	20
10.1.3. Projekt Muzeum Toruń	20
10.1.4. Projekt VIA OCEL	21
10.1.5. Projekt Barlinek Inwestycje	21
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	22
11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne	22
11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22
11.1.2. Geograficzne obszary działalności	22
11.1.3. Segmenty operacyjne	23
11.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	28
11.3. Podatek dochodowy	29
11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	31
11.5. Wartości niematerialne	32
11.6. Rzeczowe aktywa trwałe	33
11.7. Utrata wartości aktywów	35
11.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	35
11.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	35
11.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	36
11.11. Pozostałe należności długoterminowe	38
11.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe	38
11.13. Zapasy	38
11.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	39
11.14.1. Obligacje	39
11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	40
11.17. Udzielone pożyczki	41
11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów	41
11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy	45
11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	45
11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	45
11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych	45
11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	45
11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	46
11.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	46
11.20. Kapitał podstawowy	46
11.21. Wartość nominalna akcji	46

11.22. Prawa akcjonariuszy.....	47
11.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	47
11.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	47
11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	48
11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia.....	48
11.27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	49
11.28. Rezerwy krótkoterminowe	49
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
13. Instrumenty finansowe	50
14. Instrumenty pochodne	52
15. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	52
16. Kredyty i pożyczki.....	53
17. Zarządzanie kapitałem	55
18. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej	56
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	57
20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	57
21. Zobowiązania inwestycyjne	57
22. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	57
23. Sprawy sporne, postępowania sądowe	58
24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej	58
25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	59
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	60
28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	61
29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2024 roku	61
30. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	62
31. Czynniki mające wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2025 roku	62
32. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy	62
33. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	63
34. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	64
35. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	64
36. Zatwierdzenie do publikacji	65

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. w upadłości za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów	11.1	7 812	51 780
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	11.2	(3 771)	(72 017)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		4 041	(20 237)
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	8 899	847
Koszty sprzedaży	11.2	–	(2 472)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(2 761)	(7 563)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(1 542)	(31 039)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami		–	–
Koszty badań i rozwoju		–	(199)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		8 637	(60 663)
Przychody finansowe	11.2	206	637
Koszty finansowe	11.2	(12 922)	(17 008)
Zysk /(strata) brutto		(4 079)	(77 034)
Podatek dochodowy	11.3	(151)	61
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 230)	(76 973)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Inne całkowite dochody za okres			
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(53)	(123)
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(53)	(123)
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		–	(80)
Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		–	(80)
Inne całkowite dochody brutto		(53)	(203)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty)	11.3	–	15
Inne całkowite dochody netto		(53)	(188)
Całkowity dochód za okres		(4 283)	(77 161)
Wynik netto przypadający:		(4 230)	(76 973)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 128)	(76 887)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(102)	(86)
Całkowity dochód przypadający:		(4 283)	(77 161)
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		(4 169)	(77 072)
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(114)	(89)
Zysk na jedną akcję			
Średnioważona liczba akcji		161 439 818	161 439 818
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	11.24		
Z działalności kontynuowanej		(0,03)	(0,48)
Z działalności zaniechanej		–	–
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	11.24		
Z działalności kontynuowanej		(0,03)	(0,48)
Z działalności zaniechanej		–	–

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku

	Nota	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	11.6	85 249	86 645	102 926
Wartość firmy	11.5	–	–	240
Wartości niematerialne	11.5	773	856	2 571
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11.9	397	438	1 307
Pozostałe należności długoterminowe	11.11	77	97	40 658
Inne aktywa finansowe długoterminowe	11.12	44 222	44 222	58 554
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	–	–	–
Aktywa trwałe (długoterminowe)		130 718	132 258	206 256
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	11.13	1 969	2 338	7 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	11.16	27 180	24 513	111 683
Aktywa z tytułu umów	10	2 006	158	19 646
Należności z tytułu podatku dochodowego		14	14	1 030
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11.14	734	734	2 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.15	28 139	28 096	40 460
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		60 042	55 853	183 137
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11.9	181	135	123
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		60 223	55 988	183 260
SUMA AKTYWÓW		190 941	188 246	389 516

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku

	Nota	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	11.20	1 614	1 614	1 614
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.23	1 113	1 113	1 113
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		(756)	(715)	(629)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(1 357 897)	(1 353 769)	(554 214)
		<u>(1 355 926)</u>	<u>(1 351 757)</u>	<u>(552 116)</u>
Kapitał udziałowców niekontrolujących		(3 033)	(2 919)	(468)
Kapitał własny ogółem		<u>(1 358 959)</u>	<u>(1 354 676)</u>	<u>(552 584)</u>
Kredyty bankowe i pożyczki	16	–	–	52 021
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	15	99 209	97 296	91 250
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.9	–	–	924
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11.25	29	60	136 925
Rezerwy długoterminowe		–	–	32 340
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 651	8 499	11 369
Zobowiązania długoterminowe		<u>107 889</u>	<u>105 855</u>	<u>324 829</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	16	71 410	68 491	11 371
Zobowiązania z tytułu leasingu	11.9	931	991	538
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.27	906 515	873 082	519 900
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	–	–
Zobowiązania z tytułu umów	10	319 304	325 177	57 670
Rezerwy krótkoterminowe	11.28	143 741	169 214	27 673
Dotacje		110	112	119
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		<u>1 442 011</u>	<u>1 437 067</u>	<u>617 271</u>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
Zobowiązania razem		<u>1 549 900</u>	<u>1 542 922</u>	<u>942 100</u>
SUMA PASYWÓW		<u>190 941</u>	<u>188 246</u>	<u>389 516</u>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto		(4 079)	(881 192)	(77 034)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja		1 440	6 904	1 820
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(53)	(167)	(106)
Przychody z tytułu odsetek		-	-	-
Koszty z tytułu odsetek		4 840	14 440	3 239
Korekty z tytułu (zysków)/strat wartości godziwej		-	-	-
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym	11.4	40	29 410	(52)
Konwersja wiarygodności układowych na akcje		-	(2 787)	1 118
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych		(86)	1 118	(582)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.4	(2 693)	129 484	1 260
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		369	7 119	2 116
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	11.4	34 059	247 454	31 139
Zmiana stanu rezerw	11.4	(25 473)	105 803	(2 700)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	11.4	(7 721)	299 594	12 599
Pozostałe		1	559	(2)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		644	(42 261)	(27 185)
Podatek dochodowy zapłacony		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		644	(42 261)	(27 185)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		80	2 727	1 234
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	(485)	(269)
Sprzedaż aktywów finansowych		-	2 243	-
Nabycie aktywów finansowych		-	(733)	(730)
Odsetki otrzymane		22	152	69
Pozostałe		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		102	3 904	304

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(63)	(968)	(264)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Spłata pożyczek/kredytów	(638)	(120)	(145)
Odsetki zapłacone	(2)	(204)	(91)
Pozostałe	-	-	11
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(703)	(1 292)	(489)
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	43	(39 649)	(27 370)
Różnice kursowe netto	-	(85)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11.15 43	(39 734)	(27 370)
Środki pieniężne na początek okresu	11.15 28 096	67 830	67 830
Środki pieniężne na koniec okresu	28 139	28 096	40 460

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2025 roku	1 614	1 113	(715)	(1 353 769)	(1 351 757)	(2 919)	(1 354 676)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	(4 128)	(4 128)	(102)	(4 230)
Inne całkowite dochody	–	–	(41)	–	(41)	(12)	(53)
Razem całkowite dochody	–	–	(41)	(4 128)	(4 169)	(114)	(4 283)
Inne zmiany	–	–	–	–	–	–	–
Razem zamiany w kapitale własnym	–	–	(41)	(4 128)	(4 169)	(114)	(4 283)
Na 31 marca 2025 roku	1 614	1 113	(756)	(1 357 897)	(1 355 926)	(3 033)	(1 358 959)
Na 1 stycznia 2024 roku	1 609	–	(509)	(477 262)	(476 162)	(379)	(476 541)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	(76 887)	(76 887)	(86)	(76 973)
Inne całkowite dochody	–	–	(120)	(65)	(185)	(3)	(188)
Razem całkowite dochody	–	–	(120)	(76 952)	(77 072)	(89)	(77 161)
Konwersja wierzytelności na akcje- rejestracja podwyższenia kapitału	5	1 113	–	–	1 118	–	1 118
Razem zamiany w kapitale własnym	5	1 113	–	–	1 118	–	1 118
Na 31 marca 2024 roku	1 614	1 113	(629)	(554 214)	(552 116)	(468)	(552 584)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2024 roku	1 609	–	(509)	(477 262)	(476 162)	(379)	(476 541)
Korekta błędów z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–	–
Korekta wyceny udziałów do wartości godziwej	–	–	–	–	–	–	–
Na 1 stycznia 2024 roku po korekcie	1 609	–	(509)	(477 262)	(476 162)	(379)	(476 541)
Zysk/(strata) netto	–	–	–	(875 730)	(875 730)	(2 532)	(878 262)
Inne całkowite dochody	–	–	(206)	(777)	(983)	(8)	(991)
Razem całkowite dochody	–	–	(206)	(876 507)	(876 713)	(2 540)	(879 253)
Inne zmiany	5	1 113	–	–	1 118	–	1 118
Razem zmiany w kapitale własnym	5	1 113	(206)	(876 507)	(875 595)	(2 540)	(878 135)
Na 31 grudnia 2024 roku	1 614	1 113	(715)	(1 353 769)	(1 351 757)	(2 919)	(1 354 676)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Nazwa jednostki dominującej

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. w upadłości („jednostka dominująca”, „Spółka”, „RAFAKO S.A.”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 7. Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony, jednakże Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy wydał w dniu 19 grudnia 2024 roku postanowienie o ogłoszeniu upadłości RAFAKO S.A.

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

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

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku jednostka dominująca nie dokonywała zmiany nazwy.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej oraz siedziba jednostki

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

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej RAFAKO do chwili ogłoszenia upadłości świadczyła usługi generalnego wykonawstwa inwestycji dla branży ropy i gazu oraz energetyki, dla której oferuje własne rozwiązania technologiczne. Projektowała i produkowała kotły, w tym na parametry nadkrytyczne oraz urządzenia ochrony środowiska, w tym instalacje odsiarczania i odzotowania spalin.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku nie były badane i nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Syndyka Masy Upadłości w dniu 29 maja 2025 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2024 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2024 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2024.

Ze względu na aktualną sytuację finansową jednostki dominującej wskazującą na brak możliwości dalszego kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie, zaprezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku założenia kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę. Założenie takie przyjęto w szczególności z uwagi na zatwierdzenie przez Sąd Gospodarczy upadłości jednostki dominującej w dniu 19 grudnia 2024 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych
Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).
Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z *basic lending arrangement*. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (*non-recourse*).
Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki *contractually linked instruments*.
Zmiany MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:
 - dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
 - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.
Grupa nadal szacuje wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature-dependent Electricity)
Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.
Zmiany MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.
Grupa szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe.
- Zmiany MSSF 1, MSSF7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7
Zmiany wyłącznie porządkowe w ramach cyklu Annual Improvements, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.
- Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”
Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.:
 - nową strukturę rachunku zysków i strat,
 - zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych,
 - wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management-defined performance measures).Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
Grupa nadal szacuje wpływ nowego standardu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”
Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
Grupa nadal szacuje wpływ nowego standardu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Korekta błędów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Grupa nie dokonywała korekty błędów lat ubiegłych.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1 Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wymaga od Kierownika jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości, ponieważ faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Kierownika jednostki dominującej. Najistotniejszy wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe miała zmiana założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą związana z ogłoszeniem upadłości RAFAKO S.A.

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą Grupa dokonała oceny, czy warunki klasyfikacji leasingu zgodnie z MSSF 16 mają w dalszym ciągu zastosowanie i wszelkie umowy leasingowe, które zostały wypowiedziane zostały wyłączone z klasyfikacji jako aktywa z tytułu praw do użytkowania. Dla powyższych umów Grupa ujęła stosowne zobowiązanie wynikające z nierozliczonych rat i ewentualnych kar. Wynik tych szacunków został ujęty w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2 Niepewność i zmiany szacunków

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek niepewności, jaka towarzyszy Grupie na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co może skutkować korektą wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Najistotniejszy wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe miała zmiana założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą związana z ogłoszeniem upadłości RAFAKO S.A., co przełożyło się również na podstawę szacunków dokonywanych przez Kierownika jednostki dominującej.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych (rezerwa na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz pozostałe świadczenia pracownicze) została zaktualizowana w oparciu o założenia dotyczące procesu zwolnień grupowych. Dodatkowo jednostka dominująca oszacowała i ujęła w księgach rachunkowych rezerwę z tytułu odpraw oraz odszkodowań z tytułu skróconego okresu wypowiedzenia związanych z decyzjami dotyczącymi zwolnień pracowników jednostki dominującej w procesie upadłości.

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

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

Jednostka dominująca oszacowała rezerwę na odroczonego podatek dochodowy z tytułu przejściowych różnic kursowych z wyceny długoterminowych inwestycji finansowych podlegających opodatkowaniu dochodów kapitałowych. W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą Kierownik RAFAKO S.A. w upadłości podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku

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

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

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

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

Grupa ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 7.27. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok.

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów

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

W związku z przyjęciem założenia o braku kontynuowania działalności jednostka dominująca dokonała weryfikacji portfela zamówień oraz dokonała oszacowania strat spowodowanych obecną sytuacją jednostki dominującej. W wyniku tej weryfikacji podjęto natychmiastowe działania wstrzymania dalszego ofertowania oraz dokonano identyfikacji ewentualnych ryzyk związanych z ich kontynuacją oraz kierując się zasadą ostrożności oszacowano rezerwy na wyżej wymienione potencjalne ryzyka.

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

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

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

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
USD	3,8643	4,1012	3,9886
EUR	4,1839	4,2730	4,3009
GBP	5,0020	5,1488	5,0300
CHF	4,3875	4,5371	4,4250
SEK	0,3866	0,3731	0,3725

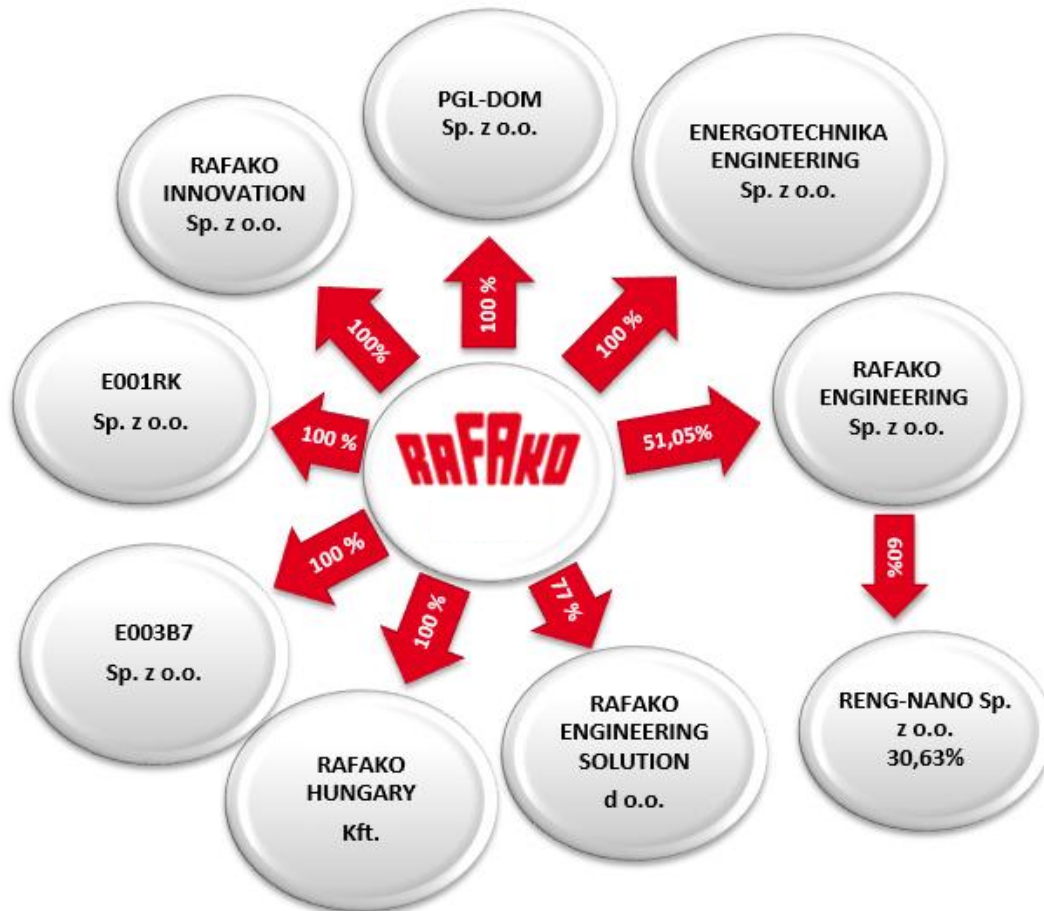
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W dniu 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 31 marca 2025 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. w upadłości Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	-
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
ENERGETECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. Gliwice	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna
E001RK Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758	pełna
E003B7 Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynierskiego i technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911	pełna
RENG – NANO Sp. z o.o.* Racibórz	Działalność w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 663393	pełna
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. Racibórz	Działalność z zakresu badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 739782	pełna

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

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach tych jednostek.

8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
Aktywa z tytułu umowy brutto	2 006	1 177
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	–	(1 019)
Aktywa z tytułu umowy	2 006	158
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	319 304	325 177
wycena zobowiązania z tytułu umów	313 251	324 438
zaliczki otrzymane	6 053	739

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 31 marca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	825 547	843 587
Zmiana przychodów z umowy, w tym:	(287 760)	(293 627)
Zmiana przychodów z tytułu kar umownych i rezerw na kary	(280 934)	(286 559)
łącznie kwota przychodów z umowy	537 787	549 960
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	845 933	854 394
Koszty pozostające do realizacji umowy	50 779	54 281
Szacunkowe łączne koszty umowy	896 712	908 675
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	(358 925)	(358 715)
zyski	7 377	16 349
straty (-)	(366 302)	(375 064)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	6 053	739
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	-	-
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	6 053	739
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	853 325	863 929
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	7 699	9 878
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(366 764)	(375 526)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	494 260	498 281
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	805 505	821 540
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	(311 245)	(323 259)
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	2 006	1 179
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	313 251	324 438

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	158	39 002
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	2 291	(5 797)
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	155	7 888
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	1 019	(538)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(2 170)	(40 397)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	1 454	158

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	325 177	64 427
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	616	262 638
Zmiana stanu zaliczek	10	448
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	626	545
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(7 125)	(2 881)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	319 304	325 177

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

10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

10.1.1. Projekt Radlin

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

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

Zgodnie z Aneksem 6C JSW KOKS powierzył RAFAKO S.A. wykonanie robót dodatkowych względem dotychczasowego zakresu rzeczowego umowy, o wartości netto 21 milionów złotych. Strony ustaliły zasady realizacji tych robót, ustanowienia związanego z nimi zabezpieczenia, ich odbiorów oraz związanych z nimi rozliczeń finansowych. Aneks ma charakter warunkowy i miał wejść w życie z chwilą łącznego ziszczenia się dodatkowych warunków. W związku z tym, iż wszystkie warunki nie zostały spełnione, Aneks 6C nie wszedł w życie.

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

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

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

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

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

W dniu 23 września 2024 roku jednostka dominująca otrzymała od Alior Banku S.A. informację o dokonaniu wypłaty na rzecz JSW KOKS gwarancji należytego wykonania, wystawionej w związku z Umową, w wysokości 35,55 mln złotych.

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

W dniu 25 października 2024 roku jednostka dominująca złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko JSW KOKS S.A. oraz Alior Bank S.A. Roszczenia jednostki dominującej dotyczą ustalenia:

- nieistnienia uprawnienia JSW KOKS S.A. do realizacji lub skorzystania z praw z gwarancji bankowej w wysokości 35,5 mln złotych wystawionej przez Alior Bank S.A. (Gwaranta) w celu zagwarantowania prawidłowego wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. - „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ — Koksowania Radlin,
- nieistnienia obowiązku oraz uprawnienia Alior Bank S.A. do wypłaty na rzecz JSW KOKS S.A., ww. gwarancji bankowej w wysokości 35,5 mln złotych. Postępowanie jest w toku.

Dnia 7 listopada 2024 roku jednostka dominująca złożyła w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew przeciwko JSW KOKS S.A. W ramach pozwu jednostka dominująca wniosła o ustalenie:

- nieistnienia prawa JSW KOKS S.A. do dokonania potrącenia (rozliczenia) płatności bezpośrednich, które JSW KOKS S.A. zrealizowała na rzecz podwykonawców Spółki z kwoty zabezpieczenia należytego wykonania umowy o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. – „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin” wniesionego przez Spółkę na rzecz JSW KOKS w pieniądzu w kwocie 19,5 mln złotych,
- nieistnienia obowiązku jednostki dominującej do uzupełnienia zabezpieczenia należytego wykonania Umowy o kwotę 19,5 mln złotych. Postępowanie jest w toku.

W dniu 12 listopada 2024 roku Spółka otrzymała oświadczenie JSW KOKS o odstąpieniu od umowy w części dotychczas niewykonanej. JSW KOKS wskazała, iż oświadczenie o odstąpieniu od umowy zostało dokonane, według stanowiska JSW KOKS w związku ze ziszczeniem się przesłanek odstąpienia opisanych w umowie. Niezależnie od powyższego JSW KOKS stwierdza również zaistnienie kodeksowych (ustawowych) przesłanek uprawniających JSW KOKS do odstąpienia od umowy. Jednocześnie Spółka informuje, że JSW KOKS zapowiedział wystąpienie z żądaniem zapłaty przewidzianej w umowie kary umownej z tytułu odstąpienia od umowy.

Spółka stoi na stanowisku, że przy realizacji umowy nie wystąpiły przesłanki, które uzasadniałyby uprawnienie JSW KOKS do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy, w tym w szczególności bezzasadna jest argumentacja JSW KOKS wskazująca na odstąpienie od umowy z przyczyn, za które Spółka rzekomo ponosi całkowitą odpowiedzialność, a w konsekwencji bezpodstawne jest również ewentualne przyszłe żądanie JSW KOKS dotyczące zapłaty kary umownej z tego tytułu, podobnie jak wcześniej kierowane przez JSW KOKS żądania o zapłatę. Spółka w całości kwestionuje zasadność jego złożenia i podejmuje odpowiednie kroki prawne w celu obrony swoich interesów.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku Syndyk, na podstawie przepisu art. 98 ust. 1 w zw. z art. 98 ust. 1a ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku – Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 794), wniósł do Sędzi - Komisarz Postępowania Upadłościowego RAFAKO S.A. w upadłości wniosek o wyrażenie zgody na odstąpienie od ww. umowy ze skutkiem na dzień ogłoszenia upadłości tj. 19 grudnia 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego brak postanowienia sądu odnośnie złożonego wniosku.

10.1.2. Projekt Lombok

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

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

W lipcu 2024 roku Konsorcjum REKIND-RAFAKO przedstawiło do PT PLN roszczenie terminowe związane z wydłużoną realizacją kontraktu z powodu napotkanych trudności i realizacji dodatkowych prac dotyczących składowiska popiołu. Podpisanie aneksu nr 8, który ma uwzględniać terminy wydłużonej realizacji z powodu prac związanych ze składowiskiem popiołu oczekiwane jest w listopadzie 2024 r. Z uwagi na brak porozumienia pomiędzy Konsorcjum a zamawiającym w zakresie dodatkowego czasu realizacji projektu z powodu prac związanych ze składowiskiem popiołu oraz brakiem akceptacji co do kosztów tych prac realizowanych przez Lidera Konsorcjum to w oparciu o przyszły aneks nr 8 te tematy sporne zostaną poddane ocenie i decyzji BPKP (Financial Supervisory and Development Board) w ramach mediacji. Decyzja BPKP ma być ostateczną i wiążącą dla obu stron.

W dniu 20 stycznia 2025 roku Syndyk na podstawie przepisu art. 98 ust. 1 w zw. z art. 98 ust. 1a ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku – Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 794) wniósł do Sędzi - Komisarz Postępowania Upadłościowego RAFAKO S.A. w upadłości wniosek o wyrażenie zgody na odstąpienie od ww. kontraktu ze skutkiem na dzień ogłoszenia upadłości tj. 19 grudnia 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego brak postanowienia sądu odnośnie złożonego wniosku.

10.1.3. Projekt Muzeum Toruń

W dniu 16 kwietnia 2019 roku podpisano umowę na zaprojektowanie i wybudowanie zespołu zabudowy muzealno-audytorialnej i naukowo-twórczej wraz z instalacjami. Wartość umowy po aneksach wynosi 170,1 mln złotych. W dniu 13 października 2023 roku strony podpisały protokół odbioru końcowego inwestycji.

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

W dniu 17 stycznia 2024 roku RAFAKO S.A. w upadłości, w związku z bezskutecznym upływem terminu do zaprzestania przez zamawiającego naruszeń umowy i ugody, odstąpiło od umowy oraz ugody w odniesieniu do prac dotychczas niezrealizowanych. Jednocześnie w dniu 17 stycznia 2024 roku RAFAKO S.A. w upadłości wystawiło ostatnią fakturę VAT na kwotę 13 mln złotych netto tytułem planu naprawczego z 30 -dniowym terminem płatności od daty doręczenia faktury.

W związku z brakiem zapłaty i niemożnością osiągnięcia porozumienia z Klientem w kwestii ostatecznego rozliczenia projektu w dniu 25 kwietnia 2024 roku Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Toruniu pozew przeciwko Muzeum „Pamięć i Tożsamość” im. św. Jana Pawła II o zapłatę kwoty 25,4 mln złotych netto + VAT wraz z należnymi odsetkami oraz zwrot kosztów sądowych. W ramach pozwu Spółka dochodzi od Pozwanego zapłaty należnego na podstawie zawartej umowy wynagrodzenia. Spółka jest przekonana co do zasadności podnoszonych w pozwie roszczeń. Postępowanie jest w toku.

W dniu 13 listopada 2024 roku do Sądu Okręgowego w Toruniu z powództwa Muzeum „PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ” im. św. Jana Pawła II (w organizacji) wpłynął pozew przeciwko RAFAKO o zapłatę 43,4 mln złotych tytułem naliczonych kar umownych za rzekome opóźnienia w przystąpieniu do usuwania wad w okresie gwarancji i rękojmi. Powód wniósł również wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia z pozwu w postaci blokady rachunków bankowych do ww. kwoty. Pozew wpłynął do Sądu. Pełnomocnik RAFAKO wniósł w dniu 12 grudnia 2024 roku odpowiedź na pozew, wnosząc o jego oddalenie. Jednostka dominująca jest przekonana co do zasadności wskazanego w odpowiedzi stanowiska.

W dniu 18 grudnia 2024 roku do Sądu wpłynęła odpowiedź Powoda na pozew. Do Sądu zostało wysłane pismo z informacją o ogłoszeniu upadłości Spółki i wygaśnięciu pełnomocnictwa. Aktualnie postępowanie jest zawieszona.

10.1.4. Projekt VIA OCEL

W dniu 7 czerwca 2024 roku pomiędzy VIA OCEL a RAFAKO S.A. w upadłości została zawarta umowa na wykonanie dokumentacji rysunkowej oraz elementów ciśnieniowych dla kotła Tent B2. Zgodnie z umową, termin realizacji prac został ustalony na dzień 23 maja 2025 roku. Oczekiwana wartość przychodu wynosi: 6 378 671,50 euro. Aktualna sytuacja finansowa i organizacyjna RAFAKO S.A. w upadłości uniemożliwia wykonanie ww. umowy. Przede wszystkim wskazać należy, iż syndyk wdrożył procedurę zwolnień grupowych i znaczna część umów o pracę z pracownikami RAFAKO uległa rozwiązaniu. W świetle powyższej niemożliwości realizacji umowy, wydanego w dniu 19 grudnia 2024 roku postanowienia o ogłoszeniu upadłości oraz na podstawie przepisu art. 98 ust. 1 w zw. z art. 98 ust. 1a ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku – Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 794) syndyk masy upadłościowej RAFAKO S.A. w upadłości wnioskiem z dnia 14 lutego 2025 roku wniósł do Sędzi - Komisarz Postępowania Upadłościowego RAFAKO S.A. w upadłości wniosek o wyrażenie zgody na odstąpienie od ww. umowy ze skutkiem na dzień ogłoszenia upadłości tj. 19 grudnia 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wniosek jest jeszcze rozpatrywany przez sąd.

10.1.5. Projekt Barlinek Inwestycje

W dniu 26 września 2022 roku pomiędzy zamawiającym - Barlinek Inwestycje a wykonawcą- Konsorcjum firm: RAFAKO INNOVATION oraz RAFAKO S.A. w upadłości została zawarta umowa na zaprojektowanie, budowę, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji układu ciepłowniczego zasilanego biomasą, tj. dedykowanego układu spalania czystej biomasy w ciepłowni wraz z niezbędną infrastrukturą, w tym z infrastrukturą budowlaną i techniczną oraz budowę układu dostarczenia ciepła do odbiorników. W związku z realizacją ww. umowy w dniu 30 grudnia 2022 roku pomiędzy upadłym a RAFAKO INNOVATION została zawarta umowa konsorcjum, przedmiotem której było uregulowanie zasad współpracy przy wykonaniu umowy. W dniu 1 grudnia 2024 roku RAFAKO INNOVATION złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości. Aktualna sytuacja finansowa i organizacyjna RAFAKO S.A. w upadłości oraz RAFAKO INNOVATION uniemożliwia wykonanie ww. umowy. W dniu 2 stycznia 2025 roku syndyk masy upadłościowej RAFAKO S.A. w upadłości wnioskiem z dnia 20 stycznia 2025 roku wniósł do Sędzi - Komisarz Postępowania Upadłościowego RAFAKO S.A. w upadłości wniosek o wyrażenie zgody na odstąpienie od ww. umowy ze skutkiem na dzień ogłoszenia upadłości tj. 19 grudnia 2024 roku. Sąd w dniu 10 kwietnia 2025 roku w wydanym postanowieniu przychylił się do wniosku syndyka masy upadłości RAFAKO S.A. w upadłości i wyraził zgodę na odstąpienie od ww. umowy. Na wydane postanowienie przysługuje stronom zażalenie.

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

11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	216	18 771	10 241
Przychody netto ze sprzedaży usług	8 809	108 905	41 539
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	384	2 064	671
Koszty kar umownych*	-	(282 639)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(1 615)	(1 487)	(913)
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	7 794	(154 386)	51 538
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18	1 768	242
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	18	1 768	242
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto, razem	7 812	(152 618)	51 780
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-

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

Spadek wartości przychodów ze sprzedaży odnotowany w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wynika przede wszystkim z braku prowadzonej działalności operacyjnej, co związane jest z ogłoszeniem upadłości jednostki dominującej w dniu 19 grudnia 2024 roku.

11.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	3 165	(77 430)	40 324
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	4 647	(75 188)	11 456
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	7 812	(152 618)	51 780
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	55,6%	4 340
JSW KOKS S.A	8,3%	646
Pozostali kontrahenci	36,1%	2 826
Razem	100%	7 812

11.1.3. Segmenty operacyjne

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku lub na dzień 31 marca 2025 roku	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	5 528	–	425	5 953	1 859	7 812
Sprzedaż między segmentami	11	–	716	727	(727)	–
Przychody segmentu ogółem	5 539	–	1 141	6 680	1 132	7 812
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(2 188)	–	(1 178)	(3 366)	(405)	(3 771)
Wynik						
Zysk (strata) na sprzedaży	3 351	–	(37)	3 314	727	4 041
Pozostałe przychody (koszty)	4 932	–	(383)	4 549	47	4 596
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 283	–	(420)	7 863	774	8 637
Przychody (koszty) finansowe	(12 756)	–	43	(12 713)	(3)	(12 716)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 473)	–	(377)	(4 850)	771	(4 079)
Podatek dochodowy	–	–	(30)	(30)	(121)	(151)
Zysk (strata) netto segmentu	(4 473)	–	(407)	(4 880)	650	(4 230)
Wyniki						
Amortyzacja	1 388	–	65	1 453	(13)	1 440
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2025 roku						
Aktywa segmentu	183 801	–	26 350	210 151	(19 210)	190 941
Zobowiązania segmentu	1 554 226	–	15 249	1 569 475	(19 575)	1 549 900
Inne informacje						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	–	–	–	–	–

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Region						
Polska	1 589	–	1 116	2 705	460	3 165
Unia Europejska	(597)	–	–	(597)	–	(597)
Pozostałe kraje	4 547	–	25	4 572	672	5 244
Przychody segmentu ogółem	5 539	–	1 141	6 680	1 132	7 812
Długość trwania umowy						
Umowy krótkoterminowe	5 539	–	459	5 998	1 132	7 130
Umowy długoterminowe	–	–	682	682	–	682
Przychody segmentu ogółem	5 539	–	1 141	6 680	1 132	7 812

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

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

Nazwa asortymentu	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Bloki energetyczne i kotły	6 033	(184 932)	23 744
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	–	–	–
Urządzenia ochrony powietrza	–	511	169
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	(77)	(4 997)	11 479
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	–	1 866	1 717
Budownictwo	–	9 234	9 237
Pozostałe przychody	1 856	25 700	5 434
Razem	7 812	(152 618)	51 780

11.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wyniósł 3 771 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 4 041 tysięcy złotych.

Na pozostałe przychody operacyjne za okres 3 miesięcy 2025 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 4 854 tysiące złotych oraz przychód z tytułu umorzenia zobowiązań w kwocie 2 190 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2025 roku największy wpływ na pozostałe koszty operacyjne miały koszty złomowania środków trwałych w kwocie 1 146 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu sprawozdawczego obejmującego okres 3 miesięcy 2025 roku decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 202 tysiące złotych.

Na poziom kosztów finansowych w okresie 3 miesięcy 2025 roku miały wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 12 548 tysięcy złotych.

11.3. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

Działalność kontynuowana	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(151)	61
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(36)	1 734
	(115)	(1 673)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(151)	61
Działalność kontynuowana		
	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	-	15
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	15
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	-	15

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2025 roku

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość odroczonego podatku dochodowego na kwotę 11 879 tysięcy złotych.

Na zmianę wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego miał wpływ odpis dokonany przez jednostkę dominującą na pełną wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jednostka dominująca w związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez RAFAKO S.A. w upadłości podjęła decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2025 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 marca 2024</i>
- od ulg inwestycyjnych	-	-	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	36	39	(3)	353
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(8 165)	(8 165)	-	(2)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	8 329	8 333	(4)	1 630
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(451)	(473)	22	2 250
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	-	-	-	76
- od rezerw bilansowych	3 177	3 039	138	42
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(6 660)	(6 517)	(143)	(3 448)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	799	799	-	-
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	(1 128)	(1 128)	-	56
- pozostałe	7 291	7 338	(47)	792
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			(36)	1 734
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			-	15
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(11 879)	(11 764)	(115)	(1 673)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			(151)	76
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(8 651)	(8 499)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(8 651)	(8 499)		

11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku w kwocie 2 693 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|--------------------------|
| – zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie | 1 394 tysiące złotych, |
| – zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) | 27 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie | (39) tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie | 278 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie | (3 906) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie | (447) tysięcy złotych. |

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku został zamieszczony w notcie 11.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 34 059 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|--------------------------|
| – zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie | (1 507) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń | 6 433 tysiące złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu płatności bezpośrednich w kwocie | 401 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji i kar umownych w kwocie | 5 247 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 15 611 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie | 7 874 tysiące złotych. |

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (7 721) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|--------------------------|
| – zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów | (1 848) tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie | (5 873) tysiące złotych. |

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (25 473) tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|---------------------------|
| – zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie | (1 050) tysięcy złotych, |
| – ze zmniejszenia stanu rezerw na koszty zwolnień grupowych w kwocie | (17 967) tysięcy złotych, |
| – ze zmniejszenia rezerw na koszty upadłości w kwocie | (6 417) tysięcy złotych, |
| – zmiany stanu pozostałych rezerw | (39) tysięcy złotych. |

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

11.5. Wartości niematerialne

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	–	856	–	–	856
Nabycia	–	–	–	–	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	(1 142)	–	–	(1 142)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(83)	–	–	(83)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	1 142	–	–	1 142
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	–	–
Na dzień 31 marca 2025	<u>–</u>	<u>773</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>773</u>

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	240	2 677	–	80	2 997
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–	–
Nabycia	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	(50)	–	–	(50)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(629)	–	–	(629)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(240)	(1 142)	–	(80)	(1 462)
Pozostałe zmiany	–	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	<u>–</u>	<u>856</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>856</u>

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

11.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	8 612	64 975	11 397	1 564	97	–	86 645
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	–	–	–	–	–
Nabycia	–	–	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	(5)	(29)	(7)	–	–	–	(41)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(1)	(1)	–	–	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(586)	(704)	(25)	–	–	(1 315)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	(38)	–	–	–	(38)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień 31 marca 2025 roku *	8 607	64 360	10 647	1 538	97	–	85 249

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

Jako wartość bilansową przyjęto wartość majątku jednostki dominującej wynikającą z wyceny wartości rynkowej tego majątku pomniejszoną o odpisy aktualizujące ich wartość do wartości możliwej do odzyskania w drodze sprzedaży majątku na podstawie szacunku dokonanego przez Syndyka Masy Upadłości jednostki dominującej.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	8 700	67 815	25 914	2 147	129	222	104 927
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	186	18	60	–	(264)	–
Nabycia	1	28	–	–	38	206	273
Likwidacja/sprzedaż	(89)	(684)	(106)	(415)	–	–	(1 294)
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	–	–	(1)	(1)	(9)	–	(11)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 370)	(2 966)	(176)	(59)	–	(5 571)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	(11 504)	(63)	–	(164)	(11 731)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	42	12	(2)	–	52
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	8 612	64 975	11 397	1 564	97	–	86 645

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

11.7. Utrata wartości aktywów

W związku ze zmianą założeń odnośnie możliwości dalszej kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą, niefinansowe aktywa trwałe takie jak: środki trwałe oraz inwestycje w jednostkach zależnych zostały ujęte w oszacowanej przez jednostkę dominującą możliwej do uzyskania cenie sprzedaży netto ustalonej jako wartość rynkowa tych aktywów pomniejszona o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ustalone na podstawie szacunku dokonanego przez Syndyka Masy Upadłości jednostki dominującej.

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

11.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	–	85
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	80	1 234

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

W okresie 3 miesięcy 2025 roku zakończonym 31 marca 2025 roku Grupa nie poniosła żadnych nakładów inwestycyjnych.

11.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 181 tysięcy złotych (31 grudnia 2024: 135 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	–
budynki i budowle	–	–
urządzenia techniczne i maszyny	46	–
środki transportu	135	135
	181	135

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

11.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2025
	31 marca 2025	31 marca 2025	
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	736	27
Środki transportu	397	625	14
Wartości niematerialne	-	-	-
Razem	397	1 361	41

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2024
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2024	
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	1 951	106
Maszyny i urządzenia	27	708	520
Środki transportu	411	464	61
Wartości niematerialne	-	-	17
Razem	438	3 123	704

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Grupa nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Grupa nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

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

	31 marca 2025		31 grudnia 2024	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	1 287	931	1 359	991
W okresie od 1 do 5 lat	–	–	–	–
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 287	931	1 359	991
Minus koszty finansowe	(356)	–	(368)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	931	931	991	991
Zobowiązania krótkoterminowe	931	931	991	991
Zobowiązania długoterminowe	–	–	–	–

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 5 tysięcy złotych. Grupa nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Leasing krótkoterminowy	45	1 043
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
Razem	45	1 043

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

11.11. Pozostałe należności długoterminowe

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Należności finansowe		
Kaucje	66	93
Pozostałe należności finansowe	11	4
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	-	-
Należności finansowe długoterminowe ogółem (netto)	<u><u>77</u></u>	<u><u>97</u></u>
Należności niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Inne należności niefinansowe	-	-
Należności niefinansowe długoterminowe ogółem (netto)	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
Należności długoterminowe ogółem (netto)	<u><u>77</u></u>	<u><u>97</u></u>

11.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	-	-
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	44 222	44 222
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	<u><u>44 222</u></u>	<u><u>44 222</u></u>
Lokaty długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-
Inne aktywa finansowe długoterminowe razem	<u><u>44 222</u></u>	<u><u>44 222</u></u>

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

11.13. Zapasy

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):	1 916	2 164
Według ceny nabycia	24 257	24 561
Według wartości netto możliwej do uzyskania	1 916	2 164
Towary:	53	174
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	53	174
Według wartości netto możliwej do uzyskania	53	174
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u><u>1 969</u></u>	<u><u>2 338</u></u>

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

11.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	734	734
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji	(27 822)	(27 822)
Lokaty krótkoterminowe	734	734
	734	734
	734	734

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 11.14.1

11.14.1. Obligacje

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość wszystkich obligacji w kwocie 27 822 tysiące złotych, będących w posiadaniu RAFAKO S.A. w upadłości, jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 32.1.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2024 rok.

11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 508	13 175	6 794
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	20 631	14 921	33 666
	28 139	28 096	40 460
	28 139	28 096	40 460

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do dwóch miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa posiadała środki o ograniczonej możliwości dysponowania, które objęte są blokadą na rachunku bankowych w kwocie 733 tysiące złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

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

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	193 349	196 908
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(185 743)	(187 901)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	7 606	9 007
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	47
Kaucje	14 945	15 196
Należności sporne dochodzone na drodze sądowej*	2 210	2 210
Inne należności finansowe	32 032	32 031
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(37 116)	(37 149)
Należności finansowe ogółem (netto)	19 678	21 342
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	46 215	46 176
Należności budżetowe	1 028	1 055
Rozliczenia międzyokresowe	8 252	4 346
Inne należności niefinansowe	30 751	30 658
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(78 744)	(79 064)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	7 502	3 171
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	27 180	24 513

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku w kwocie 7 606 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	6 691	7 955
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	915	1 052
Należności z tytułu dostaw i usług netto	7 606	9 007

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku w kwocie 14 945 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 10 683 tysiące złotych,
- budowy układu ciepłowniczego w kwocie 2 119 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. parownika dla jednego z kontrahentów zagranicznych w kwocie 738 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 31 marca 2025 roku wynosiły 46 215 tysięcy złotych, w tym:

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

11.17. Udzielone pożyczki

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji (dawniej PBG oil and gas Sp. z o.o.) w łącznej kwocie 11 114 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.

11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Stan na początek okresu	(22 397)	(18 154)	(18 154)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(4 537)	(397)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	56	294	–
Odpisy wykorzystane	–	–	–
Stan na koniec okresu	(22 341)	(22 397)	(18 551)

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Stan na początek okresu	(187 964)	(102 605)	(102 605)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(124)	(86 957)	(30 584)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	(2 289)	1 544	33
Odpisy wykorzystane	-	54	4
Stan na koniec okresu	(185 799)	(187 964)	(133 152)

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 31 marca 2025 roku i datę porównywalną następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
31 marca 2025 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	25,66%	25,66%	25,66%	89,18%	98,87%	99,82%	100,00%	
Wartość brutto	2 006	8 413	1 461	3 521	717	61 845	40 256	118 219
Odpis aktualizujący	-	(6 336)	(851)	(3 470)	(614)	(61 827)	(35 634)	(108 732)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	25,66%	25,66%	25,66%	89,18%	98,87%	99,82%	100,00%	
Wartość brutto	-	48 868	3 546	931	690	146	22 975	77 156
Odpis aktualizujący	-	(48 792)	(3 545)	(919)	(690)	(146)	(22 975)	(77 067)
Razem odpisy	-	(55 128)	(4 396)	(4 389)	(1 304)	(61 973)	(58 609)	(185 799)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

Należności z tytułu dostaw i usług

	Aktywa z tytułu umowy	Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181-360 dni	Powyżej 360 dni	Razem
31 grudnia 2024 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	25,66%	25,66%	25,66%	89,18%	98,87%	99,82%	100,00%	
Wartość brutto	1 177	13 095	2 105	440	832	91 396	10 288	119 333
Odpis aktualizujący	(1 019)	(9 834)	(1 456)	(261)	(809)	(91 391)	(5 620)	(110 390)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	25,66%	25,66%	25,66%	89,18%	98,87%	99,82%	100,00%	
Wartość brutto	–	53 832	835	583	150	–	23 419	78 819
Odpis aktualizujący	–	(53 615)	(834)	(577)	(148)	–	(23 419)	(78 593)
Razem odpisy	(1 019)	(63 449)	(2 290)	(838)	(957)	(91 391)	(29 039)	(188 983)

	Aktywa z tytułu umowy	Bieżące	Należności z tytułu dostaw i usług					Razem
			0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181-365 dni	Powyżej 365 dni	
31 marca 2024 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	19 807	53 604	4 934	32 744	447	44 572	27 007	183 115
Odpis aktualizujący	(161)	(5 223)	(89)	(31 027)	(269)	(44 545)	(22 266)	(103 580)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	1,16%	1,16%	1,16%	46,06%	53,35%	59,82%	100,00%	
Wartość brutto	–	31 100	916	2	2 112	158	21 729	56 017
Odpis aktualizujący	–	(5 786)	(11)	(1)	(2 111)	(95)	(21 729)	(29 733)
Razem odpisy	(161)	(11 009)	(100)	(31 028)	(2 380)	(44 640)	(43 995)	(133 3)

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Stan na początek okresu	(1 019)	(481)	(481)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(1 065)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	1 019	527	320
Odpisy wykorzystane	–	–	–
Stan na koniec okresu	–	(1 019)	(161)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych*

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Stan na początek okresu	(116 213)	(110 421)	(110 421)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(9)	(7 068)	(31)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	-	-	-
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	(9)	(7 068)	(31)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	362	1 272	141
- 12-miesięczne oczekiwane straty	362	1 272	141
Odpisy wykorzystane	-	-	-
- aktywa dotknięte utratą wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>(115 860)</u>	<u>(116 213)</u>	<u>(110 311)</u>

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Stan na początek okresu	(19 891)	(6 965)	(6 965)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(13 095)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	54	-
Odpisy wykorzystane	8	115	-
Stan na koniec okresu	<u>(19 883)</u>	<u>(19 891)</u>	<u>(6 965)</u>

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach*

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Stan na początek okresu	(19 485)	(5 153)	(5 153)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	-	(14 332)	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-	6
Odpisy wykorzystane	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>(19 485)</u>	<u>(19 485)</u>	<u>(5 147)</u>

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

11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 80 289 tysięcy złotych zabezpieczając zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. w upadłości jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. w upadłości na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	67 199	67 199
grunty	8 229	8 229
budynki i budowle	58 970	58 970
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	13 090	13 289
urządzenia techniczne i maszyny	10 965	11 099
środki transportu	2 125	2 190
	80 289	80 488

* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 181 tysięcy złotych (31 grudnia 2024: 136 tysięcy złotych)

11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2025 roku wartości niematerialne o wartości 744 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2024: 825 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. w upadłości na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na znakach towarowych

Na dzień 31 marca 2025 roku ustanowione zostały zastawy na znakach towarowych RAFAKO S.A. w upadłości. Prawa ochronne na znaki towarowe zabezpieczają zobowiązania wobec Skarbu Państwa, w imieniu którego działa Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z tytułu otrzymanej pomocy publicznej.

11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 31 marca 2025 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 61 567 tysięcy złotych (31 grudnia 2024: 61 567 tysięcy złotych) zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. w upadłości na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastawy na udziałach w E003B7 sp. z o.o.).

11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2025 roku zapasy o wartości 1 807 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2024: 2 055 tysięcy złotych). Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK, PKO BP, mBanku i PZU wobec RAFAKO S.A. w upadłości na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

11.19.6. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 31 marca 2025 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 29 954 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2024 roku: 29 954 tysiące złotych).

11.20. Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy 2025 roku zakończonym 31 marca 2025 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 1 614 tysięcy złotych.

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

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

11.21. Wartość nominalna akcji

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

11.22. Prawa akcjonariuszy

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

11.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 31 marca 2025 roku kapitał ten wyniósł 1 113 tysięcy złotych.

11.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 230)	(76 973)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	(4 128)	(76 887)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	161 439 818	161 439 818
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	161 439 818	161 439 818
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,03)	(0,48)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,03)	(0,48)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania finansowe	29	28
Kwoty zatrzymane (kaucje)	–	–
Pozostałe zobowiązania	29	28
Zobowiązania niefinansowe	–	32
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	–	–
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	–	–
Pozostałe zobowiązania	–	32
Zobowiązania finansowe ogółem	29	60

11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Na dzień 1 stycznia	949	24 595
Koszty odsetek	–	946
Koszty bieżącego zatrudnienia	–	304
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–
(Zyski)/straty aktuarialne	–	777
Koszty wypłaconych świadczeń	–	(1 495)
	(34)	(24 178)
Koniec okresu	915	949
Rezerwy długoterminowe	–	–
Rezerwy krótkoterminowe	915	949

W związku z ogłoszeniem upadłości jednostka dominująca na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała ograniczenia programu świadczeń pracowniczych oraz oszacowała rezerwę na koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych po akceptacji wniosku o ogłoszenie upadłości przez sąd.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

11.27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	228 505	230 013
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Kwoty zatrzymane (kaucje)	338	329
Inne zobowiązania finansowe*	587 634	581 985
Zobowiązania finansowe ogółem	816 477	812 327
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	21 231	14 798
Rozliczenia międzyokresowe	645	754
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36 488	20 877
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	–	–
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	1 763	2 190
Inne zobowiązania niefinansowe	29 911	22 136
Zobowiązania niefinansowe ogółem	90 038	60 755
	906 515	873 082

* na dzień 31 marca 2025 roku Grupa prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu płatności bezpośrednich dokonanych przez klientów jednostki dominującej na rzecz poddostawców w kwocie 44 203 tysiące (31 grudnia 2024 roku: 43 801 tysięcy złotych) oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kar umownych oraz zrealizowanych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych

11.28. Rezerwy krótkoterminowe

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	90 217	90 217
Rezerwa na straty z tytułu umów	9 760	10 810
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	118	125
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	797	824
Rezerwa na sprawy sporne	10 000	10 000
Rezerwa z tytułu zwolnień grupowych	939	18 906
Rezerwa z tytułu kosztów upadłości	31 100	37 517
Pozostałe rezerwy	810	815
	143 741	169 214

12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

13. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 31 marca 2025	Wartość bilansowa 31 grudnia 2024
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	44 222	44 222
Udziały i akcje długoterminowe	44 222	44 222
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	48 626	50 268
Należności z tytułu dostaw i usług	7 615	9 010
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	47
Pozostałe należności finansowe*	12 137	12 381
Lokaty krótkoterminowe	734	734
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 139	28 096
	92 848	94 490

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 31 marca 2025	Wartość bilansowa 31 grudnia 2024
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	887 916	880 846
Kredyty i pożyczki	71 410	68 491
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	228 534	230 041
Pozostałe zobowiązania finansowe*	587 972	582 314
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	931	990
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	931	990
	888 847	881 836

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

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

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

31 marca 2025 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	44 222	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	44 222	–	–

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2024 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	44 222	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	44 222	–	–

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

14. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

15. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje)

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosi 99 209 tysięcy złotych.

31 marca 2025

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	32 801
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	32 754
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	33 654
100				100 000 000,00		99 209

31 grudnia 2024

Seria obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Dzień wykupu	Wartość bilansowa (w tysiącach złotych)
P	34	1 000 000,00	5%	34 000 000,00	31.12.2030	32 146
O	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2029	32 123
N	33	1 000 000,00	5%	33 000 000,00	31.12.2028	33 027
100				100 000 000,00		97 296

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

16. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024
						PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 3 milionów złotych***	PLN/ EUR
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	22,5%	30.09.2024****	–	–	3 072	2 981
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	22,5%	30.09.2024****	–	–	50	50

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A. w upadłości, hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	22,5%	30.09.2024****	-	-	357	357
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A. w upadłości, hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na rachunku cesyjnym, zastawy na znakach towarowych	kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych ***	PLN	22,5%	30.09.2024****	-	-	62 625	62 623
						-	-	71 410	68 491

* zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią należności z kontaktów realizowanych przez jednostkę dominującą;

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

*** zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 lipca 2024 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 września 2024 roku;

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie przewiduje przedłużenia umowy kredytowej na kolejne okresy. Termin spłaty minął 30 września 2024 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

17. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem przez Grupę Kapitałową mające na celu zapewnienie możliwie wysokiego poziomu bezpieczeństwa działalności operacyjnej przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów pozyskiwania źródeł finansowania. Zabezpieczenie stabilnego rozwoju Grupy wymaga utrzymywania odpowiedniej relacji pomiędzy własnym i obcymi kapitałami oraz efektywnego zarządzania nadwyżkami finansowymi. Grupa analizuje strukturę kapitału poprzez wskaźnik kapitalizacji (udział kapitału własnego w sumie bilansowej).

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(1 358 959)	(1 354 676)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	71 410	68 491
Suma bilansowa	190 941	188 246
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(7,12)	(7,20)
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(1 358 959)	(1 354 676)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	71 410	68 491
Leasing	931	991
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(18,79)	(19,50)
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 637	(698 999)
Amortyzacja	1 440	6 904
EBITDA	10 077	(692 095)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	71 410	68 491
Leasing	931	991
Wskaźnik długu do EBITDA	7,18	(0,10)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na koszty upadłości</i>	<i>Rezerwa na odprawy i odszkodowania z tytułu zwolnień grupowych</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2025 roku	11 904	949	1 425	90 217	90	37 516	18 906	15 484	169
Utworzenie rezerwy	–	–	7	–	–	–	–	32 447	4
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(2 144)	(34)	(1 024)	–	–	(6 416)	(17 967)	(24 382)	(8)
Wartość na dzień 31 marca 2025 roku	9 760	915	408	90 217	90	31 100	939	23 549	165
Wartość na dzień 1 stycznia 2024 roku	13 164	24 686	3 286	13 309	50	–	–	4 459	200
Utworzenie rezerwy	1 327	490	463	2 917	13	–	–	–	69
Rozwiązanie rezerwy	(1 322)	–	–	(660)	–	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(3 675)	(356)	(11)	(680)	–	–	–	(37)	(8)
Wartość na dzień 31 marca 2024 roku	9 494	24 820	3 738	14 886	63	–	–	4 422	261

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2025 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO nie wykazywały zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2025 roku jednostki Grupy nie posiadały podpisanych umów dotyczących planowanych w 2025 roku oraz kolejnych latach nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	15 708	19 829
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	24 277	34 779
- od jednostek powiązanych	10 500	10 500
Akredytywy	-	-
	39 985	54 608

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	41 386	59 583
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 175 011	1 175 011
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	167 947	171 087
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	-
	1 384 344	1 405 681

W okresie 3 miesięcy 2025 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 21 337 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji oraz weksli. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 3 miesięcy 2025 roku była gwarancja dobrego wykonania w kwocie 8 846 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 31 marca 2025 roku wynosiły 1 175 011 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

W okresie 3 miesięcy 2025 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 4 123 tysiące złotych, który wynikał ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2025 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 532 tysiące złotych.

23. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku dostępnym pod adresem:

<https://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe>

W odniesieniu postępowań spornych opisywanych w sprawozdaniu za rok 2024 nie zaszły żadne istotne zmiany.

24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 17 stycznia 2025 roku jednostka dominująca otrzymała oświadczenie Pana Cezarego Klimonta o jego rezygnacji z funkcji Wiceprezesa oraz z członkostwa w Zarządzie RAFAKO S.A. w upadłości ważne z dniem 10 stycznia 2025 roku.

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

Maciej Stańczuk

- Prezes Zarządu.

W dniu 19 grudnia 2024 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy wyznaczył Syndyka w osobie Pana Wojciecha Zymka, posiadającego licencję doradcy restrukturyzacyjnego nr 104.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w upadłości.

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

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

25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

W okresie 3 miesięcy 2025 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie finansowe. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2025 do 31.03.2025</i>	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	-	-
Jednostki powiązane osobowo	-	-
RAZEM	<u>-</u>	<u>-</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
 (w tysiącach złotych)

	<i>Należności</i>	
	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
<i>Sprzedaz do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	54 234*	54 281*
RAZEM	54 234*	54 281*

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2025 do 31.03.2025</i>	<i>od 01.01.2024 do 31.03.2024</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	–	58
RAZEM	–	58

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>31 marca 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	–
Jednostki powiązane osobowo	–	803
RAZEM	–	803

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2025 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji (w sztukach)	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PBG S.A. (*)	7 665 999	7 665 999	4,75%	4,75%
Multaros Trading Company Limited (spółka zależna od PBG S.A.) (*) (***)	34 800 001	34 800 001	21,56%	21,56%
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. (**)	12 615 769	12 615 769	7,81%	7,81%
EKO-OKNA S.A. (***)	17 346 754	17 346 754	10,75%	10,75%
Pozostali	89 011 295	89 011 295	55,14%	55,14%

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

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

(***) Multaros Trading Company Ltd. jest spółką zależną PBG S.A. w związku z czym spółka RAFAKO S.A. w upadłości („Spółka”) jest pośrednio kontrolowana przez PBG, która posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 42.466.000 akcji Spółki stanowiących 26,4% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 26,31% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

(****) Stan akcji według zawiadomienia Spółki Eko- Okna S.A. z dnia 22 kwietnia 2025 roku.

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

• **Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu Spółki**

Z dniem 17 stycznia 2025 roku Spółka RAFAKO S.A. w upadłości otrzymała oświadczenie Pana Cezarego Klimonta, Wiceprezesa Zarządu, o jego rezygnacji z funkcji Wiceprezesa oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki ważne z dniem 10 stycznia 2025 roku.

• **Regulamin zasad postępowania w sprawach dot. pracowników objętych zamiarem grupowego zwolnienia**

W dniu 23 stycznia 2025 roku podjęta została decyzja o przeprowadzeniu zwolnień grupowych, która była spowodowana złą sytuacją ekonomiczną Spółki, wydaniem w dniu 19 grudnia 2024 roku przez Sąd postanowienia o ogłoszeniu upadłości, koniecznością dokonania likwidacji zakładu pracy przez Syndyka masy upadłości Spółki, w tym likwidacji stanowisk pracy, a także stwierdzonym na chwilę obecną brakiem innych możliwości prowadzenia działalności przez Spółkę lub wykorzystania jej zasobów.

Mimo prowadzonych konsultacji z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w Spółce w okresie od 21 listopada 2024 roku do 21 stycznia 2025 roku stronom nie udało się dojść do porozumienia w zakresie warunków przeprowadzenia zwolnień grupowych, w związku z czym nie doszło do zawarcia porozumienia.

W związku z powyższym Syndyk przyjął regulamin zwolnienia grupowego w RAFAKO S.A. w upadłości, którego przedmiotem jest określenie zasad postępowania w sprawach dotyczących pracowników objętych zamiarem grupowego zwolnienia z przyczyn niedotyczących pracowników.

W regulaminie ustalono w szczególności:

- liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wynosić będzie maksymalnie 699 osób;
- zwolnienia zostaną przeprowadzone w okresie do dnia 28 lutego 2025 roku, przy czym okresy wypowiedzeń będą kończyć się najdalej do dnia 31 maja 2025 roku.

Jednocześnie powiadomiony został odpowiedni urząd pracy o przyjętych ustaleniach odnośnie warunków przeprowadzenia zwolnienia grupowego w Spółce.

Zwolnienia zostały dokonane zgodnie z przyjętym regulaminem.

- **Uprawomocnienie się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości Spółki**

W dniu 23 stycznia 2025 roku wpłynęło do Spółki Zarządzenie Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydane w dniu 21 stycznia 2025 roku ze stwierdzeniem, że postanowienie z dnia 19 grudnia 2024 roku, o oznaczeniu GL1G/GU/943/2024/92 o ogłoszeniu upadłości RAFAKO S.A. w upadłości jest prawomocne z dniem 21 stycznia 2025 roku (wraz z późniejszymi zmianami). Obwieszczenie informacji o prawomocności postanowienia o ogłoszeniu upadłości zostało opublikowane w dniu 21 stycznia 2025 roku.

Po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości nastąpi wycofanie akcji RAFAKO S.A. w upadłości z obrotu na rynku regulowanym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

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

	Nazwa spółki	Stan na 30.04.2025	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 29.05.2025
Osoba zarządzająca		3 295	–	–	3 295
Maciej Stańczuk	RAFAKO S.A.	3 295	–	–	3 295
Osoba nadzorująca		2 000	–	–	2 000
Piotr Zimmerman	RAFAKO S.A.	2 000	–	–	2 000

31. Czynniki mające wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2025 roku

W związku z ogłoszeniem upadłości jednostki dominującej Grupa nie dokonuje oceny ryzyk związanych z warunkami makroekonomicznymi oraz dotyczącymi sektora, w którym Spółka prowadziła działalność operacyjną.

32. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na stan upadłości jednostki dominującej, Grupa nie jest w stanie ocenić wpływu tego ryzyka na działalność Grupy ani jej przyszłe wyniki finansowe i operacyjne.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
(w tysiącach złotych)

33. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2025 roku: 4,1839 PLN/EUR, 31.12.2024 roku: 4,2730 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w danym okresie: 01.01 - 31.03.2025: 4,2013 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2024: 4,3065 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2024: 4,3338 PLN/EUR.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.03.2025: 4,2794/4,1339 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2024: 4,4016/4,2804 PLN/EUR.

	31 marca 2025 roku w tysiącach złotych	31 grudnia 2024 roku	31 marca 2025 roku w tysiącach EUR	31 grudnia 2024 roku
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	190 941	188 246	45 637	44 993
Zobowiązania długoterminowe	107 889	105 855	25 787	25 301
Zobowiązania krótkoterminowe	1 442 011	1 437 067	344 657	343 475
Kapitał własny	(1 358 959)	(1 354 676)	(324 807)	(323 783)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1839	4,2730

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

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 w tysiącach złotych	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2025 do 31.03.2025 w tysiącach EUR	od 01.01.2024 do 31.03.2024
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	7 812	51 780	1 859	11 948
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 637	(60 663)	2 056	(13 998)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 079)	(77 034)	(971)	(17 775)
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(4 128)	(76 887)	(983)	(17 741)
Zysk na akcję (PLN)	(0,03)	(0,48)	(0,01)	(0,11)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2013	4,3338

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 w tysiącach złotych	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2025 do 31.03.2025 w tysiącach EUR	od 01.01.2024 do 31.03.2024
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	644	(27 185)	153	(6 273)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	102	304	24	70
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(703)	(489)	(167)	(113)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	43	(27 370)	10	(6 315)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2013	4,3338

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. w upadłości – jednostka dominująca			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	81	–	4
Rada Nadzorcza	86	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	–	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	7	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

35. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Grupy za okres 3 miesięcy 2025 roku.

- **Zawarcie Porozumienia dotyczącego umowy dzierżawy wybranych aktywów Spółki**

W dniu 30 kwietnia 2025 roku podpisane zostało Porozumienie z ARP Doradztwo Sp. z o.o. („ARP”), dalej łącznie zwanymi „Stronami”, w którym Strony zobowiązują się zawrzeć umowę dzierżawy wybranych aktywów Spółki pod warunkiem łącznego spełnienia się następujących warunków zawieszających:

1. wyrażenia zgody na zawarcie umowy dzierżawy przez Sędziego Komisarza Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy, prowadzącego postępowanie upadłościowe Upadłego, w sprawie o sygn. akt GL1G/GUp/18/2024 (art. 152 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku – Prawo upadłościowe) oraz

