

**RAFAKO S.A.**  
**w restrukturyzacji**



---

**GRUPA PBG**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 6 miesięcy zakończony**  
**30 czerwca 2020 roku**

## Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	10
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	12
4. Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską.....	13
4.1. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie.....	13
4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki.....	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
5.1. Profesjonalny osąd.....	13
5.2. Niepewność i zmiany szacunków.....	14
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	15
7. Zmiany w strukturze Spółki.....	15
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki.....	15
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów.....	15
9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę.....	17
9.1.1. Projekt Jaworzno.....	17
9.1.2. Projekt Wilno.....	19
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych.....	19
10.1 . Przychody ze sprzedaży i Informacje dotyczące segmentów.....	19
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług.....	20
10.1.2. Przychody ze sprzedaży materiałów.....	20
10.1.3. Geograficzne obszary działalności.....	20
10.1.4. Segmenty operacyjne.....	21
10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe.....	23
10.3 Podatek dochodowy.....	24
10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	26
10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne.....	27
10.6 Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
10.7 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	30
10.8 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	30
10.9 Pozostałe należności długoterminowe.....	32
10.10 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach.....	32
10.11 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe.....	32
10.12 Zapasy.....	32
10.13 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.....	33
10.14 Obligacje.....	33
10.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	33
10.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe.....	34
10.17 Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe.....	35
10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	36
10.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki.....	38
10.19.1 Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych.....	38
10.19.2 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych.....	38
10.19.3 Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach.....	38
10.19.4 Zabezpieczenia ustanowione na zapasach.....	39
10.19.5 Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych.....	39
10.20 Kapitał podstawowy.....	39
10.21 Wartość nominalna akcji.....	39
10.22 Prawa akcjonariuszy.....	39
10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	39
10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję.....	39

10.25	Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	40
10.26	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe.....	40
10.27	Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia.....	41
10.28	Pozostałe rezerwy długoterminowe .....	41
10.29	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	41
10.30	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe .....	42
10.31	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe .....	42
11.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	42
12.	Instrumenty finansowe .....	42
13.	Instrumenty pochodne .....	44
14.	Kredyty i pożyczki.....	45
15.	Zarządzanie kapitałem .....	46
16.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	47
17.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	48
18.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	48
19.	Zobowiązania inwestycyjne .....	48
20.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	48
21.	Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	49
22.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki .....	49
23.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	51
24.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	51
25.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	52
26.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. w restrukturyzacji.....	52
27.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. w restrukturyzacji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego .....	53
28.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	53
29.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	54
30.	Zatwierdzenie do publikacji .....	55

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	10.1	<b>435 734</b>	<b>421 003</b>	<b>198 833</b>	<b>204 307</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		434 652	420 226	198 458	203 972
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 082	777	375	335
Koszty sprzedanych produktów i usług	10.2	(547 271)	(495 690)	(326 204)	(296 260)
Koszty sprzedanych materiałów		(718)	(551)	(308)	(253)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(112 255)</b>	<b>(75 238)</b>	<b>(127 679)</b>	<b>(92 206)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	6 405	3 580	(1 169)	779
Koszty sprzedaży		(8 214)	(12 148)	(4 069)	(6 688)
Koszty ogólnego zarządu		(19 483)	(18 657)	(10 063)	(9 687)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(53 917)	(3 477)	(51 074)	(1 437)
Koszty działalności badawczej		(3 916)	(5 278)	(2 725)	(2 973)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(191 380)</b>	<b>(111 218)</b>	<b>(196 779)</b>	<b>(112 212)</b>
Przychody finansowe	10.2	2 290	2 865	(605)	1 367
Koszty finansowe	10.2	(7 337)	(3 920)	(5 235)	(2 264)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(196 427)</b>	<b>(112 273)</b>	<b>(202 619)</b>	<b>(113 109)</b>
Podatek dochodowy	10.3	(13 293)	(4 457)	(13 172)	(3 911)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(209 720)</b>	<b>(116 730)</b>	<b>(215 791)</b>	<b>(117 020)</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>		<b>(743)</b>	<b>(410)</b>	<b>(225)</b>	<b>(162)</b>
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(918)	(506)	(279)	(201)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10.3	175	96	54	39
<b>Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(743)</b>	<b>(410)</b>	<b>(225)</b>	<b>(162)</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>(210 463)</b>	<b>(117 140)</b>	<b>(216 016)</b>	<b>(117 182)</b>
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	127 431 998	127 431 998	127 431 998
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(1,65)	(0,92)	(1,69)	(0,92)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(1,65)	(0,92)	(1,69)	(0,92)

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

Mariusz Zawisza	Radosław Domagański-Łabędzki	Jarosław Pietrzyk	Ewa Porzucek	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku

	Nota	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	117 266	122 381	125 638
Wartość firmy		1 398	1 774	1 774
Wartości niematerialne		6 003	6 519	7 014
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.8	7 424	8 524	9 688
Pozostałe należności długoterminowe	10.9	113 714	42 716	3 967
Akcje i udziały	10.10	28 938	31 310	36 643
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	10.11	–	28 148	25 177
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	24 108	37 226	31 943
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 953	4 795	5 510
		<b>301 804</b>	<b>283 393</b>	<b>247 354</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	10.12	27 859	27 205	28 882
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.16	316 039	363 827	303 983
Aktywa z tytułu umów	9	154 229	213 552	342 018
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	10.13	–	–	23 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.15	28 657	23 917	29 270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.17	22 451	20 591	17 389
		<b>549 235</b>	<b>649 092</b>	<b>745 215</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		362	103	87
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>851 401</b>	<b>932 588</b>	<b>992 656</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku

	Nota	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	10.20	254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.23	165 119	165 119	165 119
Kapitał zapasowy		15 902	15 902	15 902
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:		(541 820)	(331 356)	(158 281)
zyski/(straty) z lat ubiegłych		(332 100)	(46 712)	(41 551)
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		(209 720)	(284 644)	(116 730)
		<b>(105 935)</b>	<b>104 529</b>	<b>277 604</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 259	1 704	3 811
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10.26	30 278	29 334	23 807
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.25	16 196	18 556	9 627
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10.28	24 411	18 430	15 850
		<b>72 144</b>	<b>68 024</b>	<b>53 095</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	79 831	112 021	113 218
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		4 156	4 037	2 562
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.29	395 834	370 096	263 210
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10.30	29 455	19 228	20 951
Zobowiązania z tytułu umów	9	300 012	208 444	231 842
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10.31	74 649	45 840	29 709
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		186	139	142
Dotacje		1 069	230	323
		<b>885 192</b>	<b>760 035</b>	<b>661 957</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>957 336</b>	<b>828 059</b>	<b>715 052</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>851 401</b>	<b>932 588</b>	<b>992 656</b>

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

Mariusz Zawisza	Radosław Domagański-Łabędzki	Jarosław Pietrzyk	Ewa Porzucek	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
	<i>Nota</i>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(196 427)</b>	<b>(284 260)</b>	<b>(112 273)</b>
Korekty o pozycje:	<b>236 565</b>	<b>301 695</b>	<b>129 041</b>
Amortyzacja	6 202	12 659	6 443
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki i dywidendy, netto	2 183	4 813	2 381
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	4 417	26 988	(2 031)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	10.4 4 938	(14 900)	86 667
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(654)	2 186	509
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10.4 33 686	171 729	58 397
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	10.4 34 819	30 583	14 363
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	10.4 150 891	67 385	(37 683)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Pozostałe	83	252	(5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>40 138</b>	<b>17 435</b>	<b>16 768</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	291	477	415
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (716)	(701)	(321)
Nabycie aktywów finansowych	-	(153)	(157)
Pozostałe	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(425)</b>	<b>(377)</b>	<b>(63)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 510)	(4 386)	(2 292)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	11 197	12 880
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	10.4 (32 609)	-	-
Odsetki zapłacone	(1 300)	(3 533)	(1 696)
Prowizje bankowe	(399)	(1 015)	(1 011)
Pozostałe	845	(808)	(720)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(34 973)</b>	<b>1 455</b>	<b>7 161</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 740	18 513	23 866
Różnice kursowe netto	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	10.15 23 917	5 404	5 404
Środki pieniężne na koniec okresu	10.15 28 657	23 917	29 270

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

Mariusz Zawisza	Radosław Domagalski-Łabędzki	Jarosław Pietrzyk	Ewa Porzucek	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy



## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>15 902</b>	<b>(331 356)</b>	<b>104 529</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	(209 720)	(209 720)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(744)	(744)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–
<b>Na 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>15 902</b>	<b>(541 820)</b>	<b>(105 935)</b>
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>11 600</b>	<b>(37 157)</b>	<b>394 426</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	–	–	–	318	318
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>11 600</b>	<b>(36 839)</b>	<b>394 744</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	(116 730)	(116 730)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(410)	(410)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	4 302	(4 302)	–
<b>Na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>15 902</b>	<b>(158 281)</b>	<b>277 604</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>11 600</b>	<b>(37 157)</b>	<b>394 426</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	–	–	–	318	318
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>11 600</b>	<b>(36 839)</b>	<b>394 744</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	(284 644)	(284 644)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(5 571)	(5 571)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	4 302	(4 302)	–
<b>Na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>15 902</b>	<b>(331 356)</b>	<b>104 529</b>

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

Mariusz Zawisza	Radosław Domagański- Łabędzki	Jarosław Pietrzyk	Ewa Porzucek	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie inżynierii w obszarze energetyki i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z).

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 września 2020 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 września 2020 roku.

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2019 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2019.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności mimo, że Zarząd dostrzegł istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności.

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

Na mocy tego postanowienia Spółka jest zobligowana do sporządzenia spisu wierzycieli, sporządzenia planu restrukturyzacyjnego, w tym przedstawienia propozycji układowych, przeprowadzenia głosowania tych propozycji przez Zgromadzenie Wierzycieli oraz złożenia wniosku o zatwierdzenie układu w terminie czterech miesięcy od dnia ukazania się ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, tj. do dnia 7 stycznia 2021 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie przygotowywania spisu wierzycieli, w tym spisu wierzycieli spornych oraz przygotowywania przedstawienia propozycji układowych.

Zarząd Spółki dokonał szczegółowej analizy przestanków zagrożenia kontynuowania działalności i ocenę zasadności przyjęcia tego założenia. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego jednostki nie stanowi przeszkody do uznania, że działalność Spółki będzie kontynuowana. Taki jest też zamiar Zarządu jednostki, a celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami.

Nie sposób jednakże pominąć faktu istotnie pogarszającej się sytuacji finansowej Spółki, która była główną przesłanką wspomnianej wyżej decyzji Zarządu z dnia 2 września 2020 roku. Wymienić należy istotny wzrost poziomu zobowiązań Spółki, w tym zobowiązań krótkoterminowych, odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji gotówkowych, niekorzystne kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych, występowanie dużych strat z działalności operacyjnej oraz brak pojemności dłużnej.

Z drugiej strony, celem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego była konieczność podjęcia działań ratunkowych i naprawczych mających za zadanie eliminację zagrożenia braku kontynuacji działalności Spółki, a decyzja stanowiła istotny element planu naprawczego, który daje szansę na uzdrowienie sytuacji w RAFAKO S.A. oraz zapewni sprawne kontynuowanie kontraktów i działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podkreślenia wymaga fakt, że mimo wystąpienia wymienionych wyżej przesłanek finansowych nie wystąpiły w sposób bezpośredni przesłanki operacyjne mogące wpłynąć wprost i istotnie na ryzyko kontynuowania działalności przez Spółkę. Istotnym kryterium warunkującym przyjęcie założenia kontynuacji działalności jest brak zamiaru kierownictwa zaprzestania działalności lub też konieczność postawienia jej w stan likwidacji czy też upadłości. Spółka nie posiada trudności kadrowych, w tym nie utraciła zarówno kluczowego personelu kierowniczego oraz personelu ze specjalizacją i kwalifikacjami, jak i związanego z siłą roboczą. Nie wystąpił niedobór ważnych surowców ani zagrożenie ze strony poważnego konkurenta. Spółka nie utraciła podstawowych rynków zbytu, licencji czy głównego dostawcy, choć z powodu braku posiadania pojemności dłużnej możliwość zdobywania nowych kontaktów jest obecnie poważnie utrudniona.

Zarząd Spółki podjął szereg czynności i dokonał wielu analiz ekonomicznych i finansowych mających na celu ustalenie możliwości dalszego kontynuowania działalności.

W wyniku przeprowadzonych analiz istnieje potencjał bieżący i planowany dla pozyskiwania nowych zleceń będących specjalizacją podstawową działalnością firmy, w zakresie której Spółka posiada zarówno zaplecze techniczne, technologiczne oraz wyspecjalizowaną kadrę jak i know-how. Potencjał przychodowy skumulowany jest przede wszystkim w obszarze Zakładu Produkcji Kotłów oraz Pionie Energetycznym i Ochrony Środowiska. Bieżącej weryfikacji podlegać będzie portfel zamówień, a nowe oferowanie skupione będzie na określeniu kluczowych kompetencji i przewag konkurencyjnych Spółki na wybranych rynkach. Należy również dodać, że w sposób istotny zmienił się rynek, na którym operuje Spółka. Zmiany na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej w kontekście ograniczania inwestycji w źródła oparte na paliwach stałych w sposób zasadniczy zmieniają pozycję Spółki i determinują możliwą wielkość generowanych w przyszłości przychodów. Aspekt ten również został uwzględniony w ocenie ryzyka kontynuowania działalności i przyszłych możliwościach realizacji przychodów przez Spółkę.

Źródłem problemów finansowych w ocenie Zarządu były nierentowne kontrakty długoterminowe oraz zbyt wysokie koszty działalności. Działania restrukturyzacyjne planowane przez Zarząd będą związane zatem z szeroko pojętymi aktywnościami polegającymi na obniżeniu kosztów oraz kompleksowymi usprawnieniami organizacji w Spółce. Obszary te zostały już zidentyfikowane oraz potencjał oszczędności w nich ulokowany. Szereg z tych czynności zostało już przedsięwziętych. Podjęto natychmiastowe działania wstrzymania ofertowania w nierentownych segmentach oraz dokonano weryfikacji portfela bieżących kontraktów, na kanwie których dokonano identyfikacji ewentualnych ryzyk związanych z ich kontynuacją oraz kierując się zasadą ostrożności utworzono rezerwy na wyżej wymienione potencjalne ryzyka.

W dniu 21 września 2020 roku Spółka przyjęła regulamin zwolnień grupowych. Ustalono w nim, że liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wynosić będzie maksymalnie 400 osób, a zwolnienia zostaną przeprowadzone w okresie do dnia 31 marca 2021 roku. Czynności te są niezbędne i mają na celu optymalizację zatrudnienia i jej dostosowanie do nowej skali organizacji oraz nowych schematów i struktur organizacyjnych.

Podjęto również działania związane z likwidacją części spółek i zakładów, do których to działań należy dokonana w dniu 28 września 2020 roku sprzedaż E-BUS Sp. z o.o. wraz z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa za cenę 31 mln złotych oraz planowana sprzedaż nieruchomości w Tychach Wyrach. W przypadku pozostałych nieruchomości planowana dalsza optymalizacja powierzchni.

Działania Zarządu w ustaleniu nowego modelu biznesowego i finansowego wspiera profesjonalna firma. W wyniku dogłębnych analiz przeprowadzono symulację finansową wskazującą i udowadniającą sens działań restrukturyzacyjnych oraz uprawdopodobniającą jej zakończenie sukcesem. Plan dla Spółki obejmuje okres do 31 grudnia 2025 roku.

Istotnym elementem decydującym o sukcesie restrukturyzacji będzie przyjęcie przez wierzycieli Spółki propozycji układowych. Zawarcie układu z wierzycielami będzie warunkiem koniecznym do dalszego procesu uzdrawiania działalności.

Kolejnym istotnym elementem jest realizacja kontaktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno. Rozmowy w tym zakresie toczą się choć na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie powstał jeszcze dokument podpisany przez Strony.

Pozyskanie finansowania dłużnego będzie z kolei kluczowe dla umożliwienia skutecznego ofertowania i pozyskiwania nowych kontraktów. W ocenie Zarządu powodzenie procesu układowego będzie kluczowe w odzyskaniu limitów dłużnych w instytucjach bankowych i ubezpieczeniowych.

Zarząd wierzy w powodzenie przeprowadzonych działań jednakże podkreśla niepewność i ryzyko braku ich powodzenia.

### 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakujących wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejścia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Spółki.

- Zmiany do MSSF 9, MSSF16, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR i.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie ma wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana MSSF 16 „Leasing”

W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. Uproszczenie jest dostępne dla sprawozdań finansowych za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2020 roku lub później, jednak dopuszczono jego wcześniejsze zastosowanie. Spółka nie zastosowała uproszczenia w stosunku do swoich umów, ponieważ nie otrzymała ulg od leasingodawców.

#### 4. Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską

##### 4.1. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

##### 4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2020 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

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

##### 5.1. Profesjonalny osąd

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

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

*Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca*

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

*Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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



---

### *Umowy konsorcjalne*

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

#### **5.2. Niepewność i zmiany szacunków**

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku miały miejsce zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Spółki.

Ponadto Spółka jest w trakcie przygotowania nowego modelu biznesowego i finansowego. Założenia do modelu oparte są na selektywnym i konserwatywnym podejściu do ofertowanych kontaktów. Strona kosztowa modelu uwzględnia zaplanowane działania restrukturyzacyjne w wielu obszarach działalności.

Zarząd przygotowuje model oraz plan restrukturyzacji we współpracy z renomowanym doradcą.

### *Utrata wartości aktywów*

Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną niefinansowych aktywów trwałych poprzez ustalenie przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę. Jednak ze względu na istotny poziom niepewności co do możliwości realizacji planów Spółki opisanych w nocie 2 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, które w kluczowy sposób zaważyć mogą na kształcie przyszłych prognoz, ich wartość może ulec zmianie.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego*

Spółka sporządziła prognozy finansowe, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na ich podstawie ustalono wartość aktywu z tytułu podatku odroczonego w kwocie 24 108 tysięcy złotych. Szczegóły dotyczące ustalenia wartości podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

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

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów za rok obrotowy zostały przedstawione w nocie 9 oraz 10.31 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

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

Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 10.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota nr 9) oraz rezerw (patrz nota nr 16).

## 6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
USD	3,9806	3,7977	3,7336
EUR	4,4660	4,2585	4,2520
GBP	4,8851	4,9971	4,7331
CHF	4,1818	3,9213	3,8322
SEK	0,4249	0,4073	0,4030
TRY	0,5807	0,6380	0,6481

## 7. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze Spółki.

Dnia 27 sierpnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przystąpieniu do restrukturyzacji zatrudnienia RAFAKO S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 2. Ponadto w dniu 28 września 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarło umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako oddział Spółki oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki EBUS Sp. z o.o., co zostało opisane w nocie 29 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

## 9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa z tytułu umowy brutto	155 146	214 763
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(917)	(1 211)
Aktywa z tytułu umowy	154 229	213 552
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym zaliczki	300 012	208 444

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	4 063 907	3 912 289
Zmiana przychodów z umowy	(14 051)	(40 485)
<b>łącznie kwota przychodów z umowy</b>	<b>4 049 856</b>	<b>3 871 804</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 511 510	2 052 801
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 572 234	1 736 097
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>4 083 744</b>	<b>3 788 898</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(33 888)</b>	<b>82 906</b>
zyski	290 824	292 742
straty (-)	(324 712)	(209 836)



Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	90 943	127 665
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	19 828	22 305
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 582 295	2 091 798
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	198 888	188 866
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(324 712)	(209 836)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	2 456 471	2 070 828
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	2 510 393	1 936 844
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>(53 922)</b>	<b>133 984</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	155 146	214 763
zobowiązania z tytułu umowy	228 897	103 084

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 6 miesięcy 2020 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2019 roku.

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

Aktywa z tytułu umowy:

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	213 552	205 149
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	47 386	122 695
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	35 718	50 298
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	294	637
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(142 721)	(165 227)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>154 229</b>	<b>213 552</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	208 444	132 656
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	110 578	57 675
Zmiana stanu zaliczek	(34 246)	40 271
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	25 186	1 917
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(9 950)	(24 075)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>300 012</b>	<b>208 444</b>

Istotne zmiany wartości aktywów i zobowiązań z tytułu umowy wynikają przede wszystkim ze zmiany szacunków przychodów i kosztów z tytułu realizowanych umów, na co wpływ miały głównie zmiany szacunków planowanych kosztów na kontrakcie na budowę bloku elektrociepłowni w Wilnie, co zostało szerzej opisane w nocie 9.1.2 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Na spadek wartości aktywów z tytułu umowy wpływ miała także zafakturowana sprzedaż na kontraktach, głównie na kontrakcie na dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP – 1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. Kozienicach i na kontrakcie na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Z kolei na wzrost wartości zobowiązań z tytułu umowy wpływ miała zafakturowana sprzedaż na kontrakcie na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok w Indonezji.

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

## **9.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę**

### **9.1.1. Projekt Jaworzno**

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę Bloku Energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniu Aneksu nr8) wynosi 4 547 milionów złotych netto. To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. Obecnie realizacja projektu Jaworzno wkroczyła w ostatnią fazę, tj. fazę rozruchu i uruchomienia Bloku, która będzie realizowana do Przejęcia Bloku do Eksploatacji. Po zrealizowaniu kamienia milowego dotyczącego Przejęcia Bloku do Eksploatacji Kontrakt wejdzie w fazę Okresu Gwarancji, w trakcie którego w terminie do 12 miesięcy od Przejęcia Bloku do Eksploatacji mają nastąpić końcowe Pomiarów Gwarantowanych Parametrów Technicznych.

W okresie gwarancyjnym nastąpi przekazanie Zamawiającemu dokumentacji powykonawczej i zafakturowanie ostatniego kamienia milowego zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym Kontraktu.

Niezakończenie realizacji kontraktu w ustalonym terminie, tj. niepodpisanie Protokołu Przekazania Bloku do Eksploatacji może spowodować naliczenie przez Inwestora kar za nieterminową realizację kontraktu, co w sposób istotny mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik i sytuację finansową zarówno RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, jak i spółki celowej realizującej projekt.

W dniu 19 grudnia 2019 roku został podpisany z Zamawiającym aneks nr 7 do Kontraktu. Uzgodniono, że w ramach Kontraktu zostaną wykonane dodatkowe zadania, iż. zostanie dostarczona dodatkowa warstwa katalizatora i instalacji dozowania addytywu do instalacji odsiarczania spalin w celu redukcji emisji rtęci oraz zostanie zwiększone pole paliwowe, umożliwiające spalanie szerszego asortymentu węgla. Dodatkowo Konsorcjum po oddaniu Bloku do eksploatacji przeprowadzi działania optymalizacyjne mające na celu weryfikację spełniania przez Blok zmienionych parametrów technicznych. Wdrożenie powyższych zmian pozytywnie wpłynie na parametry techniczno-środowiskowe Bloku, jak również umożliwi optymalizację kosztową w trakcie jego eksploatacji. Dodatkowo, dzięki rozszerzeniu zakresu prac możliwe będzie obniżenie poziomu emisji przez przedmiot Kontraktu szkodliwych substancji do środowiska, a rozszerzone pole paliwowe umożliwi Grupie TAURON większą elastyczność kontraktacji węgla. Na podstawie aneksu cena netto określona w Kontrakcie została zwiększona o kwotę 52 308 355,89 złotych, a termin na podpisanie protokołu Przekazania Bloku do Eksploatacji wyznaczono w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku.

Podczas ostatniej fazy testów Bloku nastąpił szereg zdarzeń o charakterze obiektywnym mających wpływ na termin przekazania Bloku Zamawiającemu. Po odłączeniu Bloku, które miało miejsce iż. z powodu nadzwyczajnych okoliczności pogodowych stwierdzono, że nastąpiło niemożliwe do przewidzenia zdarzenie polegające na uszkodzeniu jednego z elementów kotła. W dniu 4 maja 2020 roku RAFAKO S.A., E003B7 Sp. z o.o. i zamawiający zawarli porozumienie o współpracy w zakresie diagnozowania przyczyn i usuwania skutków Zdarzenia odnośnie kontynuowania prac zmierzających do przekazania Bloku Zamawiającemu.

W dniu 10 czerwca podpisano Aneks nr 8 do Kontraktu Głównego, w którym określono zasady wykonywania przez Wykonawcę prac dodatkowych oraz uregulowano w nim podstawowe kwestie, tj. zwiększenie wartości kontraktu o 9,9 miliona złotych netto uwzględniające prace dodatkowe, zmianę terminu oddania Bloku do Eksploatacji, zaktualizowano Harmonogram Rzeczowo-Finansowy uwzględniający zmianę terminów realizacji poszczególnych kamieni milowych oraz przeniesiono prawa własności wyspy turbinowej.

Nowy harmonogram płatności poprawił płynność finansową Spółki, w tym możliwość regulacji zobowiązań wobec podwykonawców w związku z koniecznością przedłużenia prac na kontrakcie.

Spółka E003B7 Sp. z o.o. sukcesywnie realizuje kolejne kamienie milowe projektu mające na celu oddanie bloku do eksploatacji do 15 listopada 2020 roku, skutecznie mitygując ryzyka techniczne inwestycji. Prace techniczne przebiegają sprawnie i są realizowane z wyprzedzeniem w stosunku do harmonogramu. W dniu 19 sierpnia 2020 roku blok rozpoczął produkcję energii elektrycznej i przeszedł pomyślnie synchronizację z siecią energetyczną, natomiast na początku września po raz pierwszy w historii realizacji inwestycji osiągnął wartość nominalną 910 MW. Osiągnięcie mocy nominalnej potwierdza prawidłową realizację najważniejszych założeń dotyczących realizacji tej kluczowej dla bezpieczeństwa energetycznego kraju inwestycji.

Zarząd podejmuje działania zmierzające do pozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do zapewnienia płynności finansowej spółki celowej E003B7 Sp. z o.o. do końca 2021 roku, czyli momentu zakończenia pomiarów gwarancyjnych i redukcji gwarancji, tj., do 12-tu miesięcy po dacie Protokołu Oddania Bloku do Eksploatacji (PAC).

W tym celu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji/E003B7 Sp. z o.o. prowadzi negocjacje z Grupą TAURON w ramach postępowania mediacyjnego przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w celu rozliczenia roszczeń wzajemnych wynikających z kosztów budowy Bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III.

Jednocześnie w ramach zadeklarowanej współpracy z Inwestorem, spółka E003B7 Sp. z o.o. w ramach procedury odszkodowawczo-reklamacyjnej, prowadzi intensywne działania w zakresie odzyskania odszkodowania od ubezpieczyciela za koszty poniesione w wyniku zaistniałej w lutym 2020 roku awarii na elementach kotła.

Dodatkowo wskazujemy także, że poza wymienionymi powyżej działaniami mającymi na celu pozyskanie finansowania, spółka E003B7 Sp. z o.o. prowadzi rozmowy z Konsorcjum Instytucji Finansowych zapewniających zabezpieczenie gwarancyjne dla Projektu Jaworzno. Instytucje Finansowe zadeklarowały gotowość do kontynuowania dalszych prac w tym zakresie. Zawarcie porozumienia pozwoli na podpisanie Protokołu Oddania Bloku do Eksploatacji (PAC) w kontraktowym terminie do 15 listopada 2020 roku.

#### **Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:**

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której RAFAKO S.A. podzleciła około 88,7% zakresu prac Projektu; pozostałe 11,3% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 510,7 miliona złotych; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie planowana była na lata 2015 – 2017.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz E003B7 Sp. z o.o. na potrzeby realizacji Projektu zawarły umowy z podmiotami finansowymi, na mocy których zostały wystawione gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe, których obecna wartość wynosi 587,5 miliona złotych, niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów.

W wyniku uzgodnień z instytucjami finansowymi, które udzieliły gwarancji związanych z kontraktem Jaworzno, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji nie przewiduje wypłaty dywidendy ze spółki E003B7 Sp. z o.o. do czasu trwania umów gwarancyjnych, ponieważ mogłoby to skutkować negatywnymi konsekwencjami ze strony instytucji gwarantujących.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. RAFAKO S.A. ujmuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jedynie przychody i koszty dotyczące jej zakresu prac, czyli 11,3% zakresu prac na Projekcie Jaworzno. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmovane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 Sp. z o.o. – ta część jest prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu E003B7 Sp. z o.o. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji jako lider Konsorcjum wystawia faktury na pełny zakres prac na rzecz Zamawiającego; płatności z tytułu realizacji kontraktu są przekazywane bezpośrednio na rzecz Spółki celowej oraz kluczowych podwykonawców i poddostawców. Zapłata za zakres prac zrealizowany przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji jest dokonywana przez spółkę celową.

**Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Jaworzno**

Zmiana wyniku całkowitego na części Kontraktu realizowanej przez RAFAKO S.A., będąca wynikiem zmiany szacunków całkowitych przychodów i kosztów za okres 6 miesięcy 2020 roku wyniosła minus 6 milionów złotych.

Z uwagi na prowadzone mediacje pomiędzy Spółką/E003B7 Sp. zo.o. a Grupą TAURON, które zostały opisane powyżej, ostateczny wynik na kontrakcie może ulec zmianie i na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie ustalić jego finalnej wartości.

**9.1.2. Projekt Wilno**

Spółka realizuje umowę z dnia 29 września 2016 roku zawartą ze spółką JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĒGAINĒ", której przedmiotem jest budowa części bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin. Wartość podpisanej umowy wraz z aneksami wynosi 149 milionów EUR netto. Spółka oszacowała roszczenia z tytułu nadzwyczajnego wzrostu cen w trakcie realizacji Projektu Wilno, robót wykraczających, zdaniem Spółki, poza zakres projektu oraz niezawinionego przez Spółkę wydłużonego terminu realizacji Projektu.

Dnia 10 lipca 2020 roku Spółka złożyła wniosek do arbitrażu w Sztokholmie (SCC) o arbitraż w zakresie uznania roszczeń terminowych i kwotowych złożonych przez RAFAKO do Zamawiającego. Zamawiający złożył wstępną odpowiedź na złożony wniosek. Strony oczekują dalszego procedowania w sprawie.

Informacje na ten temat zawarte są również w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W dniu 24 września 2020 roku, w związku z identyfikacją ryzyk realizacji kontraktu i z możliwą koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z rozliczeniem prac w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie, Zarząd podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w kwocie 95,8 mln złotych.

Dodatkowe, oszacowane przez Spółkę potencjalne koszty realizacji umowy wynikają przede wszystkim z niezawinionego przez Spółkę wydłużonego terminu realizacji Projektu oraz kosztów związanych z kontraktacją pozostałych do wykonania prac, a także roszczeń podwykonawców.

Ponadto, oszacowano wzrost ryzyka potencjalnego zmniejszenia przychodu z tytułu wyłączenia z kontraktu układu rozładunku biopaliwa drogą kolejową.

Wpływ realizacji kontraktu dot. Projektu Wilno na wynik RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za okres 6 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 104,8 miliona złotych. Przychody całkowite za okres 6 miesięcy 2020 roku wzrosły głównie z tytułu różnic kursowych o ok. 13 milionów złotych, a koszty całkowite wraz z rezerwą na naprawy gwarancyjne wzrosły o ok. 117,8 miliona złotych.

**10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych****10.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

### 10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 835	74 061	41 441
- w tym od jednostek powiązanych	-	350	350
Przychody netto ze sprzedaży usług	371 451	869 174	377 230
- w tym od jednostek powiązanych	3 001	3 376	1 886
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	2 192	3 822	1 833
Inne przychody	-	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	7 174	(1 084)	(278)
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>434 652</b>	<b>945 973</b>	<b>420 226</b>
- w tym od jednostek powiązanych	3 001	3 726	2 236

\* szczegółowy opis rezerwy z tytułu kar umownych, mający wpływ na wartość wykazywanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży został zamieszczony w nocie 16

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Spółka zanotowała 434 652 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 14 426 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 2019 roku, głównie w następstwie wzrostu zaangażowania na projektach dotychczas realizowanych, w tym przede wszystkim kontrakcie na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok w Indonezji.

### 10.1.2. Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 082	1 088	777
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 082</b>	<b>1 088</b>	<b>777</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-

### 10.1.3. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	219 191	493 858	206 201
- w tym od jednostek powiązanych	3 001	3 726	2 237
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	216 543	453 203	214 802
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>435 734</b>	<b>947 061</b>	<b>421 003</b>
- w tym od jednostek powiązanych	3 001	3 726	2 237

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

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

Nazwa kontrahenta	Udział procentowy w sprzedaży ogółem	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
PT PLN (PERSERO)	24,1%	104 848
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	16,7%	72 431
PGE GÓRNICTWO I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	13,2%	57 181
UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINE	12,0%	52 130
Pozostali kontrahenci	34,0%	149 144
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>435 734</b>

#### 10.1.4. Segmenty operacyjne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wyróżnia dwa segmenty operacyjne rynku, tj. segment „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska” oraz segment „Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej”. Zarząd Spółki dokonuje oceny działalności Spółki na podstawie jej sprawozdania finansowego.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku lub na dzień 30 czerwca 2020 roku	Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Segmenty razem
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	74 532	361 202	435 734
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	74 532	361 202	435 734
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(82 800)	(465 189)	(547 989)
<b>Wynik</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży	(8 268)	(103 987)	(112 255)
Pozostałe przychody (koszty)	(2 121)	(77 004)	(79 125)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 389)	(180 991)	(191 380)
Przychody (koszty) finansowe	9	(5 056)	(5 047)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 380)	(186 047)	(196 427)
Podatek dochodowy	–	(13 293)	(13 293)
Zysk (strata) netto segmentu	(10 380)	(199 340)	(209 720)
<b>Wyniki</b>			
Amortyzacja	(199)	(6 003)	(6 202)
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2020 roku</b>			
Aktywa segmentu	103 922	747 479	851 401
Zobowiązania segmentu	70 833	886 503	957 336
<b>Inne informacje</b>			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	230	961	1 191



**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku lub  
na dzień 30 czerwca 2019 roku**

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	63 177	357 826	421 003
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<b>63 177</b>	<b>357 826</b>	<b>421 003</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(58 208)	(438 033)	(496 241)
<b>Wynik</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży	4 969	(80 207)	(75 238)
Pozostałe przychody (koszty)	(1 685)	(34 295)	(35 980)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 284	(114 502)	(111 218)
Przychody (koszty) finansowe	3	(1 058)	(1 055)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 287	(115 560)	(112 273)
Podatek dochodowy	–	(4 457)	(4 457)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>3 287</b>	<b>(120 017)</b>	<b>(116 730)</b>
<b>Wyniki</b>			
Amortyzacja	(102)	(6 341)	(6 443)
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>			
Aktywa segmentu	97 282	895 374	992 656
Zobowiązania segmentu	25 406	689 646	715 052
<b>Inne informacje</b>			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	–	–

Spółka analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Podział przychodów ze sprzedaży Spółkę na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku</b>			
<b>Region</b>			
Polska	74 353	144 837	219 190
Unia Europejska	179	93 025	93 204
Pozostałe kraje	–	123 340	123 340
Przychody segmentu ogółem	<b>74 532</b>	<b>361 202</b>	<b>435 734</b>
<b>Długość trwania umowy</b>			
Umowy krótkoterminowe	74 532	199 306	273 838
Umowy długoterminowe	–	161 896	161 896
Przychody segmentu ogółem	<b>74 532</b>	<b>361 202</b>	<b>435 734</b>

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Bloki energetyczne i kotły	166 764	159 543
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	362	4 576
Urządzenia ochrony powietrza	100 410	88 407
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	76 688	98 975
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	74 532	63 177
Budownictwo	13 910	–
Pozostałe przychody	3 068	6 325
<b>Razem</b>	<b>435 734</b>	<b>421 003</b>

### 10.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 547 989 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowana strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 112 255 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 8 214 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miał zanotowany przychód z tytułów otrzymanych kar w kwocie 4 120 tysięcy złotych oraz przychód z tytułu otrzymanych odszkodowań w kwocie 1 540 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 48 179 tysięcy złotych, w tym:

- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu poręczenia udzielonego jednostce zależnej w kwocie 31 668 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 10.11;
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności, w tym udzielonych zaliczek w kwocie 14 269 tysięcy złotych,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie 1 569 tysięcy złotych.

Ponadto na poziom pozostałych kosztów operacyjnych miało wpływ utworzenie rezerwy z tytułu odpowiedzialności solidarnej w kwocie 3 343 tysiące złotych.

Przychody finansowe Spółki w okresie 6 miesięcy 2020 roku uzyskano w głównej mierze z nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 2 036 tysięcy złotych oraz z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 161 tysięcy złotych (30 czerwca 2019 roku: 386 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 635 tysięcy złotych (30 czerwca 2019 roku: 2 467 tysięcy złotych), utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej w kwocie 2 425 tysięcy złotych (co zostało szerzej opisane w nocie 10.10) oraz dyskonto rozrachunków długoterminowych w kwocie 1 574 tysiące złotych.



### 10.3 Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(13 293)	(4 457)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	23 062	(4 457)
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(36 355)	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(13 293)</b>	<b>(4 457)</b>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	175	96
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	175	96
<b>Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach</b>	<b>175</b>	<b>96</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka dokonała analizy odyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie ustaliła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości 24 108 tysięcy złotych.

### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2020 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2020 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>30 czerwca 2019</i>
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	–	1
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(13 054)	(14 156)	1 102	(766)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 403	953	450	(373)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	4 724	4 831	(107)	160
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	10 420	(25 228)	35 648	(22 493)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 241	2 275	(34)	(9)
- od rezerw bilansowych	20 786	18 978	1 808	3 746
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	11	27	(16)	1
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	42 132	58 353	(16 221)	29 977
- z tytułu straty podatkowej	–	–	–	(16 178)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	3 216	3 536	(320)	(204)
- pozostałe	1 584	657	927	1 777
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			28 272	(4 457)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			175	96
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(49 354)	(13 000)	(36 355)	–
			<u>(13 118)</u>	<u>(4 361)</u>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<u><b>24 108</b></u>	<u><b>37 226</b></u>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 108	37 226		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	–		

**10.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku w kwocie 4 938 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zwiększenia stanu należności handlowych w kwocie (34 389) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (4 687) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 1 904 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie 11 313 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu poręczeń w kwocie 28 148 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 2 649 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku został zamieszczony w nocie 10.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 33 686 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie 38 361 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń (3 934) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań i rezerw na świadczenia pracownicze z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie 11 171 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (11 912) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 150 891 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów 59 323 tysiące złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie 91 568 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 34 819 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie 3 271 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie 31 788 tysięcy złotych,
- zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie 29 tysięcy złotych,
- zmiany stanu pozostałych rezerw (269) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 716 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 214 tysięcy złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 502 tysięcy złotych.

Główny wpływ na wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej miał spadek zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego udzielonego przez PKO BP S.A. w kwocie 32 609 tysięcy złotych.

### 10.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2020 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<b>1 774</b>	<b>6 323</b>	<b>196</b>	<b>8 293</b>
Nabycia	–	–	88	88
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	81	(81)	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(604)	–	(604)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	(376)	–	–	(376)
<b>Na dzień 30 czerwca 2020</b>	<b><u>1 398</u></b>	<b><u>5 800</u></b>	<b><u>203</u></b>	<b><u>7 401</u></b>

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

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2019 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<b>1 774</b>	<b>7 565</b>	<b>29</b>	<b>9 368</b>
Nabycia	–	–	304	304
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	137	(137)	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 379)	–	(1 379)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b><u>1 774</u></b>	<b><u>6 323</u></b>	<b><u>196</u></b>	<b><u>8 293</u></b>

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2019 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<b>1 774</b>	<b>7 565</b>	<b>29</b>	<b>9 368</b>
Nabycia	–	–	108	108
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	137	(137)	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(688)	–	(688)
<b>Na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b><u>1 774</u></b>	<b><u>7 014</u></b>	<b><u>–</u></b>	<b><u>8 788</u></b>

### 10.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>9 184</b>	<b>74 160</b>	<b>36 682</b>	<b>2 355</b>	–	<b>122 381</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>9 184</b>	<b>74 160</b>	<b>36 682</b>	<b>2 355</b>	–	<b>122 381</b>
Nabycia	–	–	–	–	39	39
Likwidacja/sprzedaż	(9)	(118)	(26)	(55)	–	(208)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	39	–	(39)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 345)	(2 107)	(385)	–	(3 837)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	(197)	(987)	(9)	–	–	(1 193)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	1	83	–	84
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>8 978</b>	<b>71 710</b>	<b>34 580</b>	<b>1 998</b>	–	<b>117 266</b>

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>9 184</b>	<b>76 752</b>	<b>41 703</b>	<b>5 175</b>	–	<b>132 814</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	–	–	(476)	(4 156)	–	(4 632)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>9 184</b>	<b>76 752</b>	<b>41 227</b>	<b>1 019</b>	–	<b>128 182</b>
Nabycia	–	–	–	–	342	342
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	–	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(129)	(95)	–	(224)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	98	244	–	(342)	–
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 690)	(4 747)	(290)	–	(7 727)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	33	96	–	129
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	54	1 625	–	1 679
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>9 184</b>	<b>74 160</b>	<b>36 682</b>	<b>2 355</b>	–	<b>122 381</b>

<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>9 184</b>	<b>76 752</b>	<b>41 703</b>	<b>5 175</b>	–	<b>132 814</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	–	–	(476)	(4 156)	–	(4 632)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>9 184</b>	<b>76 752</b>	<b>41 227</b>	<b>1 019</b>	–	<b>128 182</b>
Nabycia	–	–	–	–	241	241
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(115)	(21)	–	(136)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	96	145	–	(241)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 345)	(2 433)	(192)	–	(3 970)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	63	1	–	64
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	69	1 188	–	1 257
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>9 184</b>	<b>75 503</b>	<b>38 956</b>	<b>1 995</b>	–	<b>125 638</b>

### 10.7 Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Nabywanie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 241	1 248
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	95	163

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

Przedmiotem nakładów inwestycyjnych Spółki na rzeczowy majątek trwały były przede wszystkim zakupy oraz modernizacja maszyn i urządzeń do produkcji oraz zakup sprzętu komputerowego, a także zakup środków transportu. Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz w formie leasingu finansowego.

### 10.8 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania  30 czerwca 2020</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)  30 czerwca 2020</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2020</i>
	Grunty	79	174
Budynki i budowle	598	1 322	554
Maszyny i urządzenia	3 969	3 172	1 041
Środki transportu	2 681	1 190	111
Wartości niematerialne	97	17	11
<b>Razem</b>	<b>7 424</b>	<b>5 875</b>	<b>1 776</b>

  

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania  31 grudnia 2019</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)  31 grudnia 2019</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2019</i>
	Grunty	134	115
Budynki i budowle	713	800	828
Maszyny i urządzenia	4 343	2 131	1 870
Środki transportu	3 226	1 087	737
Wartości niematerialne	108	6	6
<b>Razem</b>	<b>8 524</b>	<b>4 139</b>	<b>3 556</b>

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 roku należy najem instalacji wychwytu CO<sub>2</sub> o wartości bilansowej prawa do użytkowania 5 037 tysięcy złotych na dzień ujęcia umowy najmu. Umowa leasingu została zawarta w dniu 8 marca 2018 roku na okres 2 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Działalność leasingową Spółki można podsumować w następującej tabeli:

<i>Klasa aktywów bazowych</i>	<i>Ilość praw do użytkowania</i>	<i>Pozostały okres leasingu (w latach)</i>		<i>Średni pozostały okres leasingu (w latach)</i>	<i>Ilość umów z opcją przedłużenia</i>	<i>Ilość umów z opcją nabycia</i>	<i>Ilość umów z opłatą zmienną uzależnioną od stawki</i>	<i>Ilość umów z opcją wcześniejszego zakończenia</i>
		<i>od</i>	<i>do</i>					
Grunty	1	0,8	0,8	0,8	1	–	–	1
Budynki i budowle	17	0,2	1,4	0,6	16	–	–	17
Maszyny i urządzenia	7	0,1	4,3	1,4	2	3	–	5
Środki transportu	42	0,1	3,1	1,9	–	40	–	42
Wartości niematerialne	1	4,3	4,3	4,3	1	–	–	1

W 2020 roku Spółka zmieniła szacunki okresu trwania aktywnych umów leasingowych dotyczących najmu lokali mieszkalnych. Spółka oszacowała, że wykorzysta opcje przedłużenia zawarte w umowach, czego wcześniej nie przewidywała. Wskutek tej zmiany wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 643 tysiące złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 65 tysięcy złotych. Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umów leasingowych i wynosi od 12 do 60 miesięcy. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

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

	<i>30 czerwca 2020</i>		<i>31 grudnia 2019</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie do 1 roku	4 126	4 156	4 167	4 037
W okresie od 1 do 5 lat	1 503	1 259	1 893	1 704
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>5 629</b>	<b>5 415</b>	<b>6 060</b>	<b>5 741</b>
Minus koszty finansowe	(214)	–	(319)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>5 415</b>	<b>5 415</b>	<b>5 741</b>	<b>5 741</b>
Krótkoterminowe	4 156	4 156	4 037	4 037
Długoterminowe	1 259	1 259	1 704	1 704

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2020 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

*30 czerwca 2020*

Leasing krótkoterminowy	2 342
Leasing aktywów o niskiej wartości	–
<b>Razem</b>	<b>2 342</b>

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



### 10.9 Pozostałe należności długoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje/kwoty zatrzymane	174	380
Pozostałe należności długoterminowe	113 540	42 336
	<b>113 714</b>	<b>42 716</b>
<b>Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)</b>	<b>113 714</b>	<b>42 716</b>
	<b>113 714</b>	<b>42 716</b>
<b>Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>113 714</b>	<b>42 716</b>

### 10.10 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	27 389	29 814
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	173	120
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
	<b>28 938</b>	<b>31 310</b>
	<b>28 938</b>	<b>31 310</b>

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. w kwocie 2 425 tysięcy złotych. Przyczyną utworzenia odpisu jest spadek wartości godziwej aktywów netto spółki zależnej.

### 10.11 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	–	28 148
	–	<b>28 148</b>
	–	<b>28 148</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonego poręczenia spółce zależnej E003B7 Sp. z o.o. w kwocie 31 668 tysięcy złotych.

### 10.12 Zapasy

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	27 859	27 205
Według ceny nabycia	39 658	39 179
Według wartości netto możliwej do uzyskania	27 859	27 205
	<b>27 859</b>	<b>27 205</b>
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>27 859</b>	<b>27 205</b>

\*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.4

### 10.13 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	–	–
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe*	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	31 668	–
Odpis aktualizujący należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	(31 668)	–
	–	–
	–	–

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w notcie 10.14

### 10.14 Obligacje

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość wszystkich obligacji będących w posiadaniu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w notcie 27.2. w sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok

### 10.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie, w tym:	28 597	21 089	29 244
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	60	2 828	26
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	–	–
	28 657	23 917	29 270
	28 657	23 917	29 270

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

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Spółka może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 30 czerwca 2020 roku kwota ta wynosiła 3 499 tysięcy złotych.

Ponadto środki pieniężne na rachunkach bankowych zabezpieczonych cesją należności z kontraktu mogą podlegać blokadzie w przypadku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki. Na dzień bilansowy środki pieniężne nie podlegały ograniczeniu dysponowania.

### 10.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	174 427	207 730
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(9 191)	(5 679)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>165 236</b>	<b>202 051</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Kaucje	55 629	66 736
Należności dochodzone na drodze sądowej*	41 677	31 896
Inne należności finansowe	10 591	10 489
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(33 786)	(33 648)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>239 347</b>	<b>277 524</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	101 491	103 395
Należności budżetowe	15 745	11 058
Inne należności niefinansowe	20 729	11 280
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(61 273)	(39 430)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>76 692</b>	<b>86 303</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>316 039</b>	<b>363 827</b>

\* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w notcie nr 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku w kwocie 165 236 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku w kwocie 55 629 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 18 083 tysiące złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 7 113 tysięcy złotych,
- wykonania części ciśnieniowych kotła do spalarni w kwocie 5 998 tysięcy złotych,
- budowy tłoczni w kwocie 3 120 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umów na modernizację instalacji odsiarczania spalin w kwocie 3 500 tysięcy złotych oraz ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy na instalację katalitycznego odazotowania spalin w kwocie 8 788 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiły 101 491 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka na poczet realizacji umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 44 740 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na wyspę biomasową w kwocie 14 650 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę gazociągu w kwocie 11 119 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę zbiornika LNG w kwocie 6 450 tysięcy złotych.

#### 10.17 Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		
Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	4 529	4 778
Koszty związane z doprowadzeniem do zawarcia umów z klientami	–	–
Nakłady na prace rozwojowe eBus	15 611	13 436
Pozostałe koszty	2 311	2 377
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>22 451</b>	<b>20 591</b>

W 2017 roku RAFAKO S.A., w ramach poszerzania oferty produktowej, rozpoczęła budowę prototypu pierwszego polskiego zero-emisyjnego autobusu elektrycznego z baterią pod podwoziem. W dniu 28 września 2020 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży posiadanych nakładów na prace rozwojowe eBus w ramach sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Szczegółowe informacje dotyczące projektu eBus zostały przedstawione w punkcie IV.3. sprawozdania z działalności Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku oraz w nocie 29 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### 10.18 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	<i>Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa finansowe****</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe****</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Aktywa z tytułu umów</i>	<i>Należności***</i>
<b>1 stycznia 2020</b>	<b>(104)</b>	<b>(10 336)</b>	<b>(10 400)</b>	<b>(5 676)</b>	<b>(11 974)</b>	<b>(1 211)</b>	<b>(78 757)</b>
Utworzenie	(1 569)	(2 465)	(31 668)	–	(1 489)	–	(26 201)
Wykorzystanie	–	–	–	–	1 137	–	–
Rozwiązanie	–	91	–	–	527	294	709
<b>30 czerwca 2020</b>	<b>(1 673)</b>	<b>(12 710)</b>	<b>(42 068)</b>	<b>(5 676)</b>	<b>(11 799)</b>	<b>(917)</b>	<b>(104 249)</b>
<b>1 stycznia 2019</b>	<b>(233)</b>	<b>(4 973)</b>	<b>(10 400)</b>	<b>(5 676)</b>	<b>(10 287)</b>	<b>(1 848)</b>	<b>(46 020)</b>
Utworzenie	–	(37)	–	–	–	(1 448)	(1 868)
Wykorzystanie	63	–	–	–	231	–	13 290
Rozwiązanie	–	–	–	–	–	–	1 722
<b>30 czerwca 2019</b>	<b>(170)</b>	<b>(5 010)</b>	<b>(10 400)</b>	<b>(5 676)</b>	<b>(10 056)</b>	<b>(3 296)</b>	<b>(32 876)</b>

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

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

\*\*\* odpisy aktualizujące wartość należności długo- i krótkoterminowych handlowych oraz pozostałych należności, w tym należności z tytułu kar umownych, zaliczek, należności spornych oraz kaucji

\*\*\*\* Zarząd Spółki ocenia, że wynikające z umowy zawartej w 2012 roku aktywa finansowe są obciążone istotnym ryzykiem nierealizowalności i utrzymał decyzję o objęciu wartości inwestycji odpisem aktualizującym.

W okresie 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonego poręczenia spółce zależnej E003B7 Sp. z o.o. w kwocie 31 668 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 10.11.

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 spłatalnością z ostatnich 5 lat.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 czerwca 2020 roku i datę porównywalną następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>30 czerwca 2020 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	0,54%	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	155 146	106 540	324	7 480	728	1 778	2 056	274 052
Odpis aktualizujący	(917)	(579)	(2)	(1 663)	(321)	(1 146)	(2 001)	(6 629)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	–	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	–	184 681	5 163	545	–	497	588	191 474
Odpis aktualizujący	–	(2 461)	(28)	(121)	–	(320)	(549)	(3 479)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(917)</b>	<b>(3 040)</b>	<b>(30)</b>	<b>(1 784)</b>	<b>(321)</b>	<b>(1 466)</b>	<b>(2 550)</b>	<b>(10 108)</b>
<b>31 grudnia 2019 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	0,54%	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	214 763	122 381	2 813	26	3 487	62	1 972	345 504
Odpis aktualizujący	(1 211)	(671)	(15)	(6)	(1 536)	(40)	(1 913)	(5 392)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	–	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	–	112 099	5 562	453	471	491	249	119 325
Odpis aktualizujący	–	(609)	(30)	(101)	(208)	(317)	(233)	(1 498)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 211)</b>	<b>(1 280)</b>	<b>(45)</b>	<b>(107)</b>	<b>(1 744)</b>	<b>(357)</b>	<b>(2 146)</b>	<b>(6 890)</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku pozostałe należności finansowe krótkoterminowe o wartości brutto w kwocie 107 897 tysięcy złotych zostały objęte odpisem aktualizującym w wartości 33 786 tysięcy złotych (31 grudnia 2019 roku: wartość brutto 109 121 tysięcy złotych, wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności 33 648 tysięcy złotych).

## 10.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

### 10.19.1 Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 118 717 tysięcy złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. w restrukturyzacji jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	81 394	83 094
grunty	9 162	9 162
budynki i budowle	72 232	73 932
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	37 323	39 282
urządzenia techniczne i maszyny	35 016	36 880
środki transportu	2 307	2 402
	<b>118 717*</b>	<b>122 376*</b>

\*wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 362 tysiące złotych (31 grudnia 2019: 103 tysiące złotych)

### 10.19.2 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartości niematerialne o wartości 7 478 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2019: 8 097 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 S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

### 10.19.3 Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 czerwca 2020 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 28 938 tysięcy złotych (31 grudnia 2019: 31 310 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 S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

#### 10.19.4 Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zapasy o wartości 27 859 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2019: 27 205 tysięcy złotych). Zapasy 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 S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

#### 10.19.5 Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 52 043 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek (31 grudnia 2019 roku: 21 499 tysięcy złotych).

#### 10.20 Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy 2020 roku zakończonym 30 czerwca 2020 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 254 864 tysiące złotych.

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Liczba akcji w szt.</i>	<i>Wartość akcji w tys. Zł</i>
Akcje serii A	900 000	1 800
Akcje serii B	2 100 000	4 200
Akcje serii C	300 000	600
Akcje serii D	1 200 000	2 400
Akcje serii E	1 500 000	3 000
Akcje serii F	3 000 000	6 000
Akcje serii G	330 000	660
Akcje serii H	8 070 000	16 140
Akcje serii I	52 200 000	104 400
Akcje serii J	15 331 998	30 664
Akcje serii K	42 500 000	85 000
	<b>127 431 998</b>	<b>254 864</b>

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

#### 10.21 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą dwa złote i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

#### 10.22 Prawa akcjonariuszy

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

#### 10.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitał ten wyniósł 165 119 tysięcy złotych.

#### 10.24 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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



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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(209 720)	(116 730)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	(209 720)	(116 730)
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję</b>	<b>(209 720)</b>	<b>(116 730)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	–	–
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(1,65)	(0,92)

#### 10.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 196	18 556
	<b>16 196</b>	<b>18 556</b>

#### 10.26 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	–	5
Rezerwy na odprawy emerytalne	8 859	8 570
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	14 493	13 944
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 926	6 815
	<b>30 278</b>	<b>29 334</b>

### 10.27 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Na dzień 1 stycznia	31 794	26 097
Koszty odsetek	300	730
Koszty bieżącego zatrudnienia	342	654
(Zyski)/straty aktuarialne	918	6 877
Wypłacone świadczenia	(828)	(2 564)
Koniec okresu	<b>32 526</b>	<b>31 794</b>
Rezerwy długoterminowe	30 278	29 329
Rezerwy krótkoterminowe	2 248	2 465

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Stopa dyskontowa (%)	1,9	1,9
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	-	-
Wskaźnik rotacji pracowników	7,5	7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (**)	2	2

\* Brak danych w raporcie aktuarium

\*\* 2% w roku 2019 oraz w kolejnych latach

### 10.28 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	24 411	18 430
	<b>24 411</b>	<b>18 430</b>

### 10.29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	373 361	332 640
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	108	163
Kwoty zatrzymane (kaucje)	87	87
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>373 556</b>	<b>332 890</b>

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 591	5 525
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	10 877	15 386
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	6 081	13 582
Inne zobowiązania niefinansowe	3 729	2 713
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>22 278</b>	<b>37 206</b>
	<b>395 834</b>	<b>370 096</b>

### 10.30 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	16 119	6 682
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 424	6 555
Zobowiązania z tytułu Pracowniczych Planów Kapitałowych	98	225
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	4 276	2 769
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	290	532
Rezerwy na odprawy emerytalne	277	432
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 712	1 772
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	259	261
	<b>29 455</b>	<b>19 228</b>

### 10.31 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 845	6 555
Rezerwa na straty z tytułu umów	70 785	38 997
Pozostałe rezerwy	19	288
	<b>74 649</b>	<b>45 840</b>

## 11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

## 12. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 (IŻ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2020</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2019</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>173</b>	<b>120</b>
Udziały i akcje długoterminowe	173	120
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>381 718</b>	<b>372 306</b>
Obligacje	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług	278 776	244 387
Pozostałe należności finansowe*	74 285	75 853
Inne aktywa finansowe	–	28 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 657	23 917
	<b>383 267</b>	<b>373 802</b>

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 (ZWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IŻ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2020</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2019</i>
<b>Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>469 583</b>	<b>463 467</b>
Kredyty i pożyczki	79 831	112 021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	389 665	351 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	87	87
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>5 415</b>	<b>5 741</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 415	5 741
	<b>474 998</b>	<b>469 208</b>

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

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

<i>30 czerwca 2020 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>173</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	173	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–
<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>120</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	120	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–

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

### 13. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, nie posiadała także innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

#### 14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Kredyty krótkoterminowe:</b>							
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2020****	49 984	69 569
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 31 milionów złotych	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	10.11.2020****	21 547	34 149
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych do kwoty 142 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2020****	8 300	8 303
						<b>79 831</b>	<b>112 021</b>

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

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

\*\*\* na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 czerwca 2020 roku, limit udzielony został do kwoty 142 mln złotych, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów.

\*\*\*\* na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 czerwca 2020 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 10 listopada 2020 roku.

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

## 15. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(105 935)	104 529
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	79 831	112 021
Suma bilansowa	851 401	932 588
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>0,11</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(105 935)	104 529
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	79 831	112 021
Leasing finansowy	5 415	5 741
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(1,24)</b>	<b>0,89</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(191 380)	(250 395)
Amortyzacja	6 202	12 659
<b>EBITDA</b>	<b>(185 178)</b>	<b>(237 736)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	79 831	112 021
Leasing finansowy	5 415	5 741
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,50)</b>

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na Program Dobrowolnych Odejsć</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>1 stycznia 2020</b>	<b>38 997</b>	<b>31 794</b>	<b>2 769</b>	<b>24 985</b>	<b>537</b>	<b>7 347</b>	<b>–</b>	<b>8 040</b>	<b>139</b>
Utworzenie rezerwy	47 277	1 560	1 507	7 821	24	–	–	306	142
Rozwiązanie rezerwy	(15 489)	–	–	(509)	(271)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(828)	–	(4 042)	–	–	–	(4 816)	(95)
<b>30 czerwca 2020</b>	<b>70 785</b>	<b>32 526</b>	<b>4 276</b>	<b>28 255</b>	<b>290</b>	<b>7 347</b>	<b>–</b>	<b>3 530</b>	<b>186</b>
<b>1 stycznia 2019</b>	<b>4 077</b>	<b>26 096</b>	<b>2 928</b>	<b>22 951</b>	<b>747</b>	<b>1 549</b>	<b>145</b>	<b>1 531</b>	<b>139</b>
korekta bilansu otwarcia	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>1 stycznia 2019</b>	<b>4 077</b>	<b>26 096</b>	<b>2 928</b>	<b>22 951</b>	<b>747</b>	<b>1 549</b>	<b>145</b>	<b>1 531</b>	<b>139</b>
Utworzenie rezerwy	22 514	1 159	1 536	5 640	26	–	–	–	142
Rozwiązanie rezerwy	(4 693)	(18)	–	(1 576)	(2)	(70)	(4)	(48)	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(728)	–	(3 787)	(21)	–	(141)	–	(139)
<b>30 czerwca 2019</b>	<b>21 898</b>	<b>26 509</b>	<b>4 464</b>	<b>23 228</b>	<b>750</b>	<b>1 479</b>	<b>–</b>	<b>1 483</b>	<b>142</b>

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



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

Spółka w okresie 6 miesięcy 2020 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 6 miesięcy 2020 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

### 19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych w 2020 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	239 210	228 666
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	32 951	62 630
- od jednostek powiązanych	13 427	51 925
Akredytywy	390	5 643
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	982	-
	<b>273 533</b>	<b>296 939</b>
	<b>273 533</b>	<b>296 939</b>
	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym	499 867	510 939
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 175 587	1 175 587
- na rzecz jednostek powiązanych	1 175 587	1 175 587
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	109 882	107 900
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	<b>1 785 336</b>	<b>1 794 426</b>
	<b>1 785 336</b>	<b>1 794 426</b>

W okresie 6 miesięcy 2020 roku spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 9 090 tysięcy złotych, który wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. W okresie 6 miesięcy 2020 roku na zlecenie RAFAKO S.A. banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, z tytułu dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 8 046 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 1 354 tysiące euro, wystawiona w czerwcu 2020 roku. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na koniec czerwca 2020 roku wynosiły 1 175 587 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”.

Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 3 miesięcy 2020 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 8 139 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2020 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 23 406 tysięcy złotych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów oraz zwrotu zaliczki, w tym wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 10 544 tysiące złotych, spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 29 679 tysięcy złotych oraz spadek poziomu akredytyw w wysokości 5 253 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2020 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 397 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2020 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 974 tysiące euro.

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

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku dostępnym pod adresem:

<https://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe?page=18326>

Jako zakończone należy traktować sprawy sporne opisywane w nocie 42.1 i 42.4 ww. sprawozdania. W sporze arbitrażowym opisanym w nocie 42.3. przeciwko Wärtsilä Finland Oy został wyznaczony kompletny skład sędziów arbitrow oraz ustalony został przewidywany harmonogram postępowania. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przygotowuje aktualnie pozew.

Spór ze spółką Stal-Systems S.A. opisywany w nocie 42.6 sprawozdania finansowego za rok 2019 jest w trakcie procedowania i można spodziewać się rozstrzygnięcia w ciągu najbliższych kilku miesięcy, Spółka liczy na korzystny wyrok.

W odniesieniu do sprawy opisanej w nocie 42.7 sprawozdania finansowego za 2019 rok sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie, nastąpiła wypłata gwarancji bankowej, a jej kwotą obciążony został rachunek Spółki. W dniu 27 lipca 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyło pozew o zapłatę na kwotę 1 917 750,00 złotych w związku z brakiem podstaw do wypłaty gwarancji na tę kwotę. Na pozostałą kwotę ok. 4 milionów złotych wypłaconych z gwarancji i stanowiących wg SODA CIECH Polska S.A. karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przygotowuje odrębny pozew.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyła 10 lipca 2020 roku wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego, które toczyć się będzie w Instytucie Arbitrażowym Sztokholmskiej Izby Handlowej w Sztokholmie. Podstawowymi roszczeniami złożonymi przez Spółkę w tym postępowaniu są: i) wydłużenie okresu realizacji projektu do 1 kwietnia 2021 roku oraz ii) wypłaty dodatkowego wynagrodzenia dotyczącego dodatkowych kosztów realizacji projektu. VKJ złożyła wstępną odpowiedź na żądanie RAFAKO. Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego został wyznaczony skład arbitrow rozstrzygający spór, który w dalszych krokach określi (przy udziale stron) tryb postępowania.

W odniesieniu do wszystkich pozostałych postępowań opisywanych w sprawozdaniu za rok 2019 nie zaszły żadne istotne zmiany.

## **22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 7 stycznia 2020 roku Pan Jerzy Ciechanowski- Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 7 stycznia 2020 roku. Powodem złożenia rezygnacji były względy osobiste.

W dniu 20 maja 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki Prezesa Pana Pawła Jarczewskiego,
- Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Pani Agnieszce Wasilewskiej – Semail,
- Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Michała Sikorskiego do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres trzech miesięcy,
- Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Radosława Domagalskiego-Łabędzkiego i powierzyła mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 12 sierpnia 2020 roku, w związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów dotychczasowych członków Zarządu z dniem 12 sierpnia 2020 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące decyzje:

- określiła liczbę członków Zarządu RAFAKO S.A. na 2 osoby,
- powołała członków Zarządu na 3-letnią wspólną kadencję, rozpoczynającą się z dniem 12 sierpnia 2020 roku, w osobach:
  - Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu,
  - Radosław Domagalski-Łabędzki - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 8 września 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące uchwały w przedmiocie uzupełnienia składu Zarządu z dniem 10 września 2020 roku:

- Rada Nadzorcza określiła liczbę członków Zarządu Spółki na 4 osoby,
- Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Jarosława Pietrzyka i powierzyła mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych,
- Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Panią Ewę Porzucek i powierzyła jej stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

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

Mariusz Zawisza	- Prezes Zarządu
Radosław Domagalski-Łabędzki	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Pietrzyk	- Wiceprezes Zarządu ds. operacyjnych
Ewa Porzucek	- Wiceprezes Zarządu ds. finansowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 4 lutego 2020 roku akcjonariusz PBG S.A. w restrukturyzacji, wykonując uprawnienie osobiste, odwołał z Rady Nadzorczej Pana Jerzego Karneya oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Macieja Stańczuka.

W dniu 18 kwietnia 2020 roku akcjonariusz PBG S.A. w restrukturyzacji, wykonując uprawnienie osobiste, odwołał z Rady Nadzorczej Pana Michała Maćkowiaka oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego.

W dniu 11 maja 2020 roku akcjonariusz PBG S.A. w restrukturyzacji, wykonując uprawnienie osobiste, odwołał z Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Wiśniewską oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Piotra Zimmermana.

W dniu 28 maja 2020 roku akcjonariusz PBG S.A. w restrukturyzacji, wykonując uprawnienie osobiste, dokonał następujących zmian w Radzie Nadzorczej Spółki:

- odwołał dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego,
- powołał nowego członka Rady Nadzorczej Pana Bartosza Sierakowskiego

Ponadto w dniu 28 maja 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- odwołany został dotychczasowy członek Rady Nadzorczej Pan Adam Szyszka,
- powołany został nowy członek Rady Nadzorczej Pan Konrad Milczarski.

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

Piotr Zimmerman	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Sikorski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Przemysław Schmidt	- Sekretarz Rady Nadzorczej (niezależny)
Krzysztof Gerula	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Konrad Milczarski	- Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Sierakowski	- Członek Rady Nadzorczej
Maciej Stańczuk	- Członek Rady Nadzorczej

### 23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 24.

### 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z RAFAKO S.A. w restrukturyzacji obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez Zarząd Spółki. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Spółka zalicza spółki: PBG S.A. w restrukturyzacji, RAFAKO Engineering Sp. z o.o., Energotechnika Engineering Sp. z o.o. oraz E003B7 Sp. z o.o.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 20.

W okresie 6 miesięcy 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2019 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2020</i>	<i>od 01.01.2019</i>
	<i>do 30.06.2020</i>	<i>do 30.06.2019</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	3 015	2 259
Jednostki powiązane osobowo	17	24
<b>RAZEM</b>	<b>3 032</b>	<b>2 283</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	45 032*	65 792*
Jednostki powiązane osobowo	3	5
<b>RAZEM</b>	<b>45 035</b>	<b>65 797</b>

\* w tym: obligacje od PBG S.A., które zostały opisane w nocie 10.14 oraz należności z tytułu udzielonych zaliczek

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2020 do 30.06.2020</i>	<i>od 01.01.2019 do 30.06.2019</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	8 723	53 836
Jednostki powiązane osobowo	1 115	577
<b>RAZEM</b>	<b>9 838</b>	<b>54 413</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	10 139	15 802
Jednostki powiązane osobowo	663	718
<b>RAZEM</b>	<b>10 802</b>	<b>16 520</b>

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

Spółka nie publikowała prognoz na 2020 rok.

## 26. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. w restrukturyzacji

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zostali zaprezentowani w 27 dodatkowej nodzie objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

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

Nazwa spółki	Stan na 28.07.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2020	
		stanu posiadania	stanu posiadania		
Osoba zarządzająca					
Agnieszka Wasilewska- Semail – p.o. Prezesa Zarządu	RAFAKO S.A.	60 245	–	–	–
Osoba nadzorująca					
		–	–	–	–

\* w dniu 12 sierpnia 2020 roku, w związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatu, Pani Agnieszka Wasilewska- Semail przestała pełnić funkcję p.o. Prezesa Zarządu

**28. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR**

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2020 roku: 4,4660 PLN/EUR, 31.12.2019 roku: 4,2585 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2020: 4,4143; PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019: 4,2988 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 30.06.2020: 4,6044/4,2279 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019: 4,3891/4,2406 PLN/EUR.

30 czerwca 2020 roku	31 grudnia 2019 roku	30 czerwca 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	851 401	932 588	190 641	218 994
Zobowiązania długoterminowe	72 144	68 024	16 154	15 974
Zobowiązania krótkoterminowe	885 192	760 035	198 207	178 475
Kapitał własny	(105 935)	104 529	(23 720)	24 546
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4660	4,2585

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

od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Przychody ze sprzedaży	435 734	421 003	98 709	98 044
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(191 380)	(111 218)	(43 354)	(25 901)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(196 427)	(112 273)	(44 497)	(26 146)
Zysk (strata) netto	(209 720)	(116 730)	(47 509)	(27 184)
Zysk na akcję (PLN)	(1,65)	(0,92)	(0,37)	(0,21)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,4143	4,2940

	<i>od 01.01.2020 do 30.06.2020</i>	<i>od 01.01.2019 do 30.06.2019</i>	<i>od 01.01.2020 do 30.06.2020</i>	<i>od 01.01.2019 do 30.06.2019</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 138	16 768	9 093	3 905
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(425)	(63)	(96)	(15)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 973)	7 161	(7 923)	1 668
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 740	23 866	1 074	5 558
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,4143	4,2940

## 29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 28 września 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarło umowy sprzedaży:

- zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako oddział Emitenta działający pod nazwą RAFAKO S.A. Oddział w Solcu Kujawskim („ZCP”), za kwotę 30 985 000,00 złotych, pomiędzy Spółką pod firmą RAFAKO EBUS sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („EBUS”) a RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przy udziale Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie („ARP”) oraz
- 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki EBUS za kwotę 15 000,00 złotych, pomiędzy ARP a RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, tj. za łączną kwotę 31 000 000,00 złotych.

W ramach zawartej umowy Spółka dokonała sprzedaży nakładów na prace rozwojowe eBus, które zostały wykazane na dzień 30 czerwca 2020 roku w rozliczeniach międzyokresowych krótkoterminowych w kwocie 15 611 tysięcy złotych.

Umowa sprzedaży udziałów została zawarta po uprzednim zawarciu umowy sprzedaży ZCP. Umowa sprzedaży udziałów przewiduje warunek zawieszający, jakim jest dokonanie zapłaty ceny za ZCP (stosownie do postanowień umowy sprzedaży ZCP), która zostanie uiszczona z części środków pozyskanych przez EBUS od ARP w wyniku podjętej uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego EBUS w ramach realizacji czynności zamknięcia. Przejęcie prawa własności ZCP nastąpi z chwilą zapłaty całości ceny za ZCP, natomiast własność udziałów – z chwilą zapłaty całości ceny za udziały EBUS. Na moment przejścia prawa własności 100% udziałów EBUS na ARP, właścicielem ZCP będzie EBUS.

Spółka ma prawo odstąpić od umowy sprzedaży ZCP w przypadku, gdy w terminie wskazanym w tejże umowie na rzecz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji nie zostanie dokonana zapłata ceny za ZCP.

W dniu 27 sierpnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przystąpieniu do restrukturyzacji zatrudnienia RAFAKO S.A. Celem podejmowanych działań jest dostosowanie poziomu i kosztów zatrudnienia RAFAKO S.A. do sytuacji rynkowej w ramach prowadzonej działalności. Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o uruchomieniu formalnej procedury zwolnień grupowych w rozumieniu ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. Szczegółowy opis dot. prowadzonej restrukturyzacji został zamieszczony w nocie 2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym miały miejsce zmiany w składzie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, co zostało szerzej opisane w nocie 22 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### 30. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 września 2020 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z dnia 30 września 2020 roku.

Podpisy:

Mariusz Zawisza	Prezes Zarządu	.....
Radosław Domagalski- Łabędzki	Wiceprezes Zarządu	.....
Jarosław Pietrzyk	Wiceprezes Zarządu ds. operacyjnych	.....
Ewa Porzucek	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	.....
Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	.....